



# Italy Latest Topics

November, 2016  
Global Japanese Practice in Italy







# イタリア最新トピックス2016

2016年11月  
グローバル・ジャパニーズ・プラクティス





# Contents

<b>About KPMG Italy Global Japanese Practice</b>	<b>5</b>	<b>Country Update in Italy / Taxation in Italy</b>	<b>45</b>
<b>KPMG EMA Japan Desk</b>	<b>9</b>	<b>1. Taxation of Businesses in Italy</b>	
<b>The KPMG Network in Italy</b>	<b>11</b>	<b>2. Patent Box Regime in Italy</b>	
		<b>3. Tax breaks for certain immigrant workers</b>	
<b>Country Update in Italy / Summary</b>	<b>21</b>	<b>Transfer Pricing Practice in Italy</b>	<b>79</b>
<b>1.Economic Trends</b>		<b>Overview of general tax rules for individuals and recent developments</b>	<b>119</b>
<b>2.Audit</b>			
Statutory audit requirements		<b>Japan and Italy: general rules and new horizons for non-EU nationals entering Italy</b>	<b>187</b>
<b>3.Accounting</b>		<b>M&amp;A Market: Global and Italy overview</b>	<b>273</b>
Major differences between Accounting standards and IFRS			
<b>4.Tax</b>			
Tax Reform			
Transfer Pricing Documentation Rules			
<b>5.Legal</b>			
JOBS ACT Legislative Decrees no. 22 and 23			
Legislative Decree 231/2001			
<b>6.Others</b>			
Social Security Treaty			
New Regulation of immigration procedure			
Border controls of Schengen member states			

# 目次

KPMGイタリア グローバル・ジャパニーズ・ プラクティスについて	6	イタリアのアップデート / イタリア税制	46
KPMG EMA地域におけるジャパニデスク	10	1.イタリア法人税制	
KPMGイタリアのネットワーク	12	2.パテントボックス税制	
イタリアのアップデート / サマリー	22	3.外国労働者等に対する税制優遇措置（個人所得税）	
1.経済動向		イタリアにおける移転価格税制の概要	80
2.監査 法定監査要件		日本人駐在員のイタリア個人所得税等の概要	120
3.会計 イタリア会計基準とIFRSとの主要な差異の例示		日本人駐在員のイタリア滞在関連手続きの概要	188
4.税務 税制改正 移転価格文書化法制		M&A Market: Global and Italy overview	273
5.法務 JOBS ACT（労働市場法）法令22条および23条 企業刑事責任			
6.その他 日伊社会保障協定 イミグレーション手続き（融和協定） シェンゲン加盟国における入国審査			



# KPMG Italy Global Japanese Practice







# KPMGイタリア グローバル・ジャパニーズ・ プラクティス



# About KPMG Italy Global Japanese Practice

KPMG's Global Japanese Practice (GJP) is a network of professionals dedicated to assisting Japanese companies to succeed in their overseas business.

KPMG has one of the largest Japanese Practice networks with more than 60 Japanese speaking staff in major cities in EMA, coupled with over 70,000 local professional staff many of whom have particular experience with Japanese companies. KPMG Italy also has over 3,500 local professionals located in 26 offices to cover the whole of Italy and Japanese speaking staff in GJP. We organize the team which can deliver high quality services to Japanese clients by selecting resources from our Italian offices.

Our network has been trying to provide our best service to our Japanese clients in this region, and we are striving to provide excellent client support continuously.

Wah Meng Gan

Partner, Head of GJP in Italy



# KPMGイタリア・ジャパニーズ・プラクティスについて

KPMGのグローバル・ジャパニーズ・プラクティスとは、日本企業の海外ビジネスの成功のために、在外日系企業を支援すべく組織されたプロフェッショナル・ネットワークを総称したものです。

KPMGは欧州において約70名の日本語対応可能なスタッフを擁する大規模なプラクティスを展開しており、実際にサービスを提供する7万人以上の現地プロフェッショナル・スタッフの多くも日系企業に対する業務経験を有しております。ここイタリアにおいても、グローバルジャパニーズプラクティスにおいて日本人スタッフを有し、イタリア全土に26事務所、3,500人以上の現地プロフェッショナル・スタッフを有しております。私どもは、このようなイタリアの現地プロフェッショナル・スタッフの中から適切な人材を選任し、日系企業のクライアントに品質の高いサービスをご提供できるチームを編成することをお約束いたします。今後とも、常にクライアントにご満足いただけるサービスの提供に全力で努めてまいりたく存じますので、宜しくお願い申し上げます。

グローバル・ジャパニーズ・プラクティス イタリア責任者      ワー   メン   ガン





# KPMG EMA Japan Desk

## Headcount of Japanese speaking professionals (as of October 2016)

<b>UK</b>	London
	Reading
<b>Germany</b>	Dusseldorf
	Frankfurt
	Hamburg
	Munich
<b>France</b>	Paris
<b>Netherlands</b>	Amsterdam
<b>Italy</b>	Milan
<b>Belgium</b>	Brussels
<b>Luxembourg</b>	Luxembourg
<b>Ireland</b>	Dublin
<b>Spain</b>	Madrid
	Barcelona
<b>Hungary</b>	Budapest
<b>Czech</b>	Prague
<b>Poland</b>	Warsaw
<b>Turkey</b>	Istanbul
<b>Russia</b>	Moscow
<b>UAE</b>	Abu Dhabi
<b>South Africa</b>	Johannesburg
<b>Kenya</b>	Nairobi



# KPMG EMA地域におけるジャパンデスク

日本語対応可能なプロフェッショナル人員数  
(2016年10月時点)

英国	ロンドン
	レディング
ドイツ	デュッセルドルフ
	フランクフルト
	ハンブルグ
	ミュンヘン
フランス	パリ
オランダ	アムステルダム
イタリア	ミラノ
ベルギー	ブリュッセル
ルクセンブルグ	ルクセンブルグ
アイルランド	ダブリン
スペイン	マドリッド
	バルセロナ
ハンガリー	ブダペスト
チェコ	プラハ
ポーランド	ワルシャワ
トルコ	イスタンブール
ロシア	モスクワ
UAE	アブダビ
南アフリカ	ヨハネスブルグ
ケニア	ナイロビ





# The KPMG Network in Italy

KPMG in Italy is the leading professional services provider in the country and its service lines include audit, tax, legal, accounting and advisory. The service lines are organized across industries, as specific sector knowledge allows us to address the complexities our clients face and deliver a comprehensive service.

The Network has earned an unparalleled reputation for quality. With a deep-rooted presence across Italy, we pride ourselves on our ability to provide local expertise and access to a truly global network.

## Audit

The audit firm, **KPMG S.p.A.**, was set up over fifty years ago and today is considered one of the leading employers for university graduates. A career as an auditor in KPMG provides professionals with an excellent grounding for their careers whether they continue within the firm or move into business. The firm has 26 offices across Italy striving to serve from the largest listed companies to the small, medium sized family enterprises, the essence of the Italian economy. **KPMG S.p.A.** is a member of the public register held by the Italian Stock Exchanges Regulator (Consob), the professional register of Auditors and the Association of Italian Auditors (Assirevi).

## Audit of financial statements and attestation services

## Other professional services

- Review of financial statements
  - Analysis of financial information required for listings, public tenders and other capital transactions
  - Assistance with filing of financial information
  - Analysis of administrative/accounting procedures and assessment of internal control systems
  - Assistance in the transition to International Financial Reporting Standards (IFRS)
  - Agreed-upon procedures
- Assistance with the preparation of charts of accounts and special purpose financial information
  - Accounting assistance in organizing profitability and financial planning studies



# KPMGイタリアのネットワーク

KPMGイタリアは監査、税務、法務、会計、アドバイザリー業務を提供するイタリアで主要なプロフェッショナルファームの1つです。我々のサービスラインはクライアントが直面する様々な問題に対処する専門性を有し、横断的に組織され、かつ、包括的サービスを提供しております。

我々のネットワークは提供されるサービスの品質に対しクライアントから比類なき評価を得ております。我々の存在はマーケットにて深く浸透し、我々は高い専門性を有し、また、グローバルネットワークに関与する能力を有していることを誇りに思っております。

## 監査部門

**KPMG S.p.A.**は50年以上前に設立した監査法人であり、大卒者にとっての主要な就職先企業の1つとして考えられており、KPMGにおける監査人としてのキャリアは、将来のキャリアアップにつながる専門性の素地を構築するものとなっております。KPMGイタリアは26の事務所を有し、上場企業からイタリアのマーケットでの中核となる中小零細企業、同族会社を問わず、真摯にサービスを提供しております。KPMG S.p.A.はイタリア証券取引所の正会員であり、イタリア会計士協会に登録された監査法人です。

## 財務諸表監査および監査報告書の作成

### 監査関連サービス

- ・ 財務諸表監査
- ・ 上場、競争入札、資本取引等で必要となる財務情報の分析
- ・ 財務情報の提出支援
- ・ 管理会計手続の分析、内部統制評価
- ・ IFRS移行支援
- ・ 合意した内容に基づく手続
- ・ 会計規則およびその他財務情報の作成支援
- ・ 事業計画の作成支援





# The KPMG Network in Italy

## Tax and Legal

**KStudio Associato** is the tax and legal firm in Italy providing our clients with innovative and expert advice. The tax service line helps organizations and individuals optimize their tax structure, reduce their tax burden while achieving the highest standards of compliance. The legal service line is made up of lawyers who are highly experienced advising our clients on a comprehensive range of legal matters.

### Legal Services

- Merger and acquisition
- Legal due diligence
- Corporate and commercial
- Company restructuring and insolvency
- Corporate governance
- Competition and EU law
- Compliance projects
- Banking and insurance law
- Administrative law
- Labor law
- Litigation

### Tax services

- Merger and acquisition
- Tax due diligence
- Tax consultancy on direct and indirect taxes and VAT
- Local and international tax planning
- International Executive Services
- Customs consultancy and support
- Transfer Pricing

### Accounting services

**KPMG Fides Servizi e Amministrazione S.p.A.** completes the offering of KPMG in Italy. This firm provides assistance in accounting, payroll and immigration. We also offer professionals who act as temporary financial management or accounting staff for our clients. The services offered may take the form of outsourcing or co-sourcing of the clients' accounting and administration departments.

- Administrative and accounting management and related regulatory requirements
- Personnel administration
- Securitization services
- Temporary assistance for the finance function
- Representation of non-Italian resident entities for VAT and insurance purposes
- Telematic administration of tax returns and digital filing

# KPMGイタリアのネットワーク

## 税務法務部門

**KStudio Associato** はクライアントに対して税務および法務に関連する革新的および専門的アドバイスを提供しております。税務サービスラインは、厳格にコンプライアンスを遵守し、節税に繋がる税務ストラクチャリングを行うことを支援しております。法務サービスは、法律の懸案事項に対して包括的アドバイスを提供する高度な経験を有する弁護士により構成されております。

### 法務サービス

- 企業買収
- 法務デューデリジエンス
- 企業法務支援
- リストラクチャリング・破産手続支援
- 競争法・EU法支援
- コンプライアンスプロジェクト
- 銀行法・保険法支援
- 行政法支援
- 労働法支援
- 訴訟関連支援

## 会計部門

**KPMG Fides Servizi e Amministrazione S.p.A.** は会計、ペイロールおよびイミグレーションを支援するKPMGのメンバーファームです。また、クライアントに対して財務責任者や会計スタッフとしてプロフェッショナルを一時的に派遣することも行っており、クライアントの会計や管理業務に対してアウトソーシングまたはコーソーシングの形態にて業務提供を行っております。

- 管理業務および会計業務
- ペイロール、イミグレーション業務
- 証券化サービス
- 財務部門に対する臨時支援業務

### 税務サービス

- 企業買収支援
- 税務デューデリジエンス
- 直接税、間接税、VATの税務相談
- 国内税務・国際税務プランニング
- 個人所得税サービス
- 関税相談・関税支援
- 移転価格税制支援

- VAT独立代理人サービス
- 電子申請サービス



# The KPMG Network in Italy

## Advisory

The Advisory firm, **KPMG Advisory S.p.A.**, has developed a reputation as the number one advisor to CFOs and top financial management in organizations. We support businesses as they grow organically or through acquisition. We assist them as they restructure their organization or financing arrangements. We help them to become more efficient and comply with regulation as demands of the Authorities and stakeholders rise. One of the principal attributes of our advisory firm is the capacity to innovate and provide cutting edge services in a rapidly changing world. Our mission is to be pro-active in this process and to measure our results in terms of the effectiveness of our advice and improvements in efficiency. Through Nolan Norton we are able to offer highly specialized services and assist organizations in developing their information systems strategy.

## Deal Advisory

- Corporate Finance
- Restructuring
- Transaction Services

## Risk Consulting

- Accounting Advisory Services
- Forensic
- Internal Audit Services
- Financial Risk Management
- Actuarial Services
- Regulatory Compliance Services
- Sustainability Services

## Management Consulting

- Business Effectiveness & Performance Services
- Cost & Process Optimization
- Financial Management
- People & Change
- Program & Project Management
- IT Solutions: ERP, Business Intelligence, Technology Integration, Identity & Access Management
- IT Services: Strategy & Governance, Security, Risk & Compliance

# KPMGイタリアのネットワーク

## アドバイザリー部門

**KPMG Advisory S.p.A.**, はCFOや財務管理責任者からナンバーワンのアドバイザリーファームであるとの評価を受けております。我々は、クライアントの有機的な成長または買収を通じて企業を支援し、また、クライアントのリストラクチャリングや資金調達の支援を致します。私たちは、企業がより効率的に、かつ、当局や利害関係人が求める法令順守の適合化を支援致します。我々の有為性は技術革新能力であり、また、急速に変化する世界で最先端のサービスを提供することにあります。我々の使命は、我々のアドバイスの有効性および効率性改善の観点からプロセスに積極的に関与し、そして、結果につき評価を受けることです。ノーラン・ノートンを通じて専門性の高いサービスを提供し、組織の情報システム戦略の開発を支援致します。

## ディールアドバイザリー

- コーポレートファイナンスサービス
- リストラクチャリングサービス
- トランザクションサービス

## リスクコンサルティング

- 会計アドバイザリーサービス
- 不正調査、不祥事調査
- 内部監査サービス
- 財務リスクマネジメントサービス
- アクチュアリーサービス
- 法令順守関連サービス
- サステナビリティサービス

## マネジメントコンサルティング

- 事業効率化サービス
- コスト・プロセスの最適化サービス
- 財務マネジメント
- 人材組織改革サービス
- プロジェクトマネジメントサービス
- ITソリューションズ:  
ERP, ビジネスインテリジェンス, テクノロジーインテグレーション,  
アイデンティティアクセスマネジメントサービス
- ITサービス:  
戦略および統制、セキュリティ、リスクコンプライアンスサービス



# The GJP in Italy



<b>Full name:</b>	<b>Wah Meng Gan</b>	ワーマンガン
<b>Current KPMG firm and office</b>	KPMG S.p.A (Audit ) Milan	
<b>Professional Qualifications</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● FCCA Fellow of the Association of Chartered Certified Accountants(UK)</li> <li>● Revisore Contabile (Italian registered auditor)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 英国勅許会計士</li> <li>● イタリア公認会計士</li> </ul>
<b>Career history:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Joined the Milan office in 1983</li> <li>● Partner since 1997</li> <li>● Previously, partner-in-charge of audit in the Milan office</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 1983年ミラノ事務所入所</li> <li>● 1997年よりパートナー</li> <li>● ミラノ事務所の監査部門の前責任パートナー</li> </ul>
<b>Areas of experience:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Head of Global Japanese Practice in Italy</li> <li>● Head of China Practice in Italy</li> <li>● Formerly Head of Consumer Markets sector in Italy</li> <li>● Experience in audit and acquisitions</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● イタリアGJPの責任者</li> <li>● イタリア中国デスクの責任者</li> <li>● 前コンシューマー・マーケット部門の責任者</li> <li>● 監査及び買収における豊富な経験を有す</li> </ul>



<b>Full name:</b>	<b>Giuseppe Moretti</b>	ジュゼッペ モレッティ
<b>Current KPMG firm and office</b>	KStudio Associato (Tax ) Milan	
<b>Professional Qualifications</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Member of the Institute of Chartered Accountants in Italy</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● イタリア税理士</li> </ul>
<b>Career history:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Partner since 2006.</li> <li>● Giuseppe has over 15 years of experience in tax and 10 years experience in M&amp;A.</li> <li>● Italian contact tax partner for Japanese clients</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 2006年よりパートナー。</li> <li>● 15年以上にわたり税務、10年にわたりM&amp;Aの経験を有し、イタリアにおける日系企業の税務コンタクトパートナーである。</li> </ul>
<b>Areas of experience:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Giuseppe is heading the M&amp;A Tax Practice in Italy, has a strong experience in M&amp;A Tax, inbound and outbound investments particularly with large groups and private equity firms.</li> <li>● Experience in setting up investments into Italy for foreign companies including Japanese corporations, international tax issues, permanent establishment issues</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● イタリアのM &amp; A税務部門の責任者であり、特に大企業やプライベートエクイティによるイタリア国内及び国外投資に関する税務に豊富な経験を有する。</li> <li>● 日系企業を含めた外国企業のイタリア投資に係る国際税務問題、PE問題にも豊富な経験を有する。</li> </ul>

# The GJP in Italy



<b>Full name:</b>	<b>Fabio Avenale</b>	ファビオ アベナレ
<b>Current KPMG firm and office</b>	KStudio Associato (Tax ) Turin and Genoa	
<b>Professional Qualifications</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Member of the Institute of Chartered Accountants in Italy</li> </ul>	● イタリア税理士
<b>Career history:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Partner since 2011.</li> <li>Fabio has over 15 years of experience in tax and 10 years experience in International Tax and Transfer Pricing.</li> <li>Italian contact tax partner for Japanese clients</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2011年よりパートナー。</li> <li>15年以上にわたり税務、10年にわたり国際税務及び移転価格税務の経験を有し、イタリアにおける日系企業の税務コンタクトパートナーである。</li> </ul>
<b>Areas of experience:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fabio's industry expertise includes manufacturing, automotive and automotive components, industrial market, logistics companies and related financial companies. Specific experience includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>Advising Italian companies in relation to structuring investments and acquisitions and similarly advising in relation to foreign investment in Italy, including related financing, debt equity, withholding tax and other international tax issues;</li> <li>Advising in relation to M&amp;A transactions;</li> <li>Transfer pricing assistance</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>主に製造業、自動車産業、物流会社、金融会社に対する以下の税務サービスの経験を有する: <ul style="list-style-type: none"> <li>インバウンド、アウトバウンド投資取引における税務ストラクチャリングサービス、金融取引（デット・エクイティ税務）、源泉税、その他国際税務論点に関する税務サービス</li> <li>買収・組織再編取引における税務サービス</li> <li>移転価格税務サービス</li> </ul> </li> </ul>



<b>Full name:</b>	<b>Sabrina Pugliese</b>	サブリーナプグリエーゼ
<b>Current KPMG firm and office</b>	KStudio Associato (Legal) Milan	
<b>Professional Qualifications</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>J.D. 1993, LUISS Rome</li> <li>Member of the Italian Bar Association and of the International Bar Association</li> </ul>	● イタリア弁護士
<b>Career history:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Partner at KstudioAssociatosince 2007</li> <li>Before joining KStudioAssociatoin 1996, she worked in law firms in Rome, Bologna and London.</li> </ul>	● ローマ、ボローニャ及びロンドンの法律事務所勤務の後、1996年にKPMGに入所し、2007年よりパートナー
<b>Areas of experience:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Experience in domestic and cross-border Europe, South America, Japan and South Africa M&amp;A projects.</li> <li>M&amp;A projects for private equity and corporate (industrial, energy, consumer market)</li> <li>"Special situation": insolvency, restructuring project for "distressed" companies</li> <li>Compliance projects (industrial and financial areas)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>イタリア国内のほか、ヨーロッパ・南アメリカ・日本・南アフリカ等のクロスボーダーM&amp;A案件の経験を有する。</li> <li>プライベートエクイティのほか、製造業、エネルギー産業、消費者産業のM&amp;Aに経験を有する。</li> <li>破産・リストラクチャリング</li> <li>製造、金融に係るコンプライアンスプロジェクト</li> </ul>



# The GJP in Italy



<b>Full name:</b>	<b>Chohwi Kim</b>	金 初禧
<b>Current KPMG firm and office</b>	KPMG S.p.A. (Audit) Milan	
<b>Professional Qualifications</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certified Tax Accountant in Japan</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 日本税理士</li> </ul>
<b>Career history:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Joined KPMG Tax Corporation (Japan) in 2006</li> <li>• Secondment to KPMG Italy (Milan office) since October 2016</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2006年にKPMG税理士法人に入所</li> <li>• 2016年10月よりイタリアのミラノ事務所に駐在</li> </ul>
<b>Areas of experience:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Provide Japanese clients with audit, tax and advisory services / assistance in Italy.</li> <li>• Chohwi has extensive experience in the provision of due diligence assistance as well as tax advice regarding organization restructuring, mergers, and acquisitions in Japan.</li> <li>• Chohwi has a wide range of tax advisory experience, especially in the areas of domestic reorganizations and outbound engagements in Japan.</li> <li>• Provided tax compliance services, such as the preparation work of corporate tax returns etc., to domestic and foreign companies in Japan.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• イタリアでは、日系企業に対する監査、税務、アドバイザリーサービスに関する支援業務を提供。</li> <li>• 日本では、様々な業種に係るM&amp;A・組織再編成におけるスキーム策定等の税務アドバイザリー業務、税務デューデリジェンス業務に従事。</li> <li>• 日本国内における組織再編成、日系企業によるアウトバウンド投資案件の分野で幅広く税務アドバイザリーサービスを提供。</li> <li>• その他、日系企業及び外資系企業の法人税申告書の作成等の税務コンプライアンスサービスを提供。</li> </ul>

# The GJP in Italy Contacts

## Wah Meng Gan

*Audit Partner, KPMG in Italy*

Tel: +39 02 6763 2212

[wgan@kpmg.it](mailto:wgan@kpmg.it)

## Giuseppe Moretti

*Tax Partner, KPMG in Italy (Milan)*

Tel: +39 02 6764 4731

[giuseppemoretti@kpmg.it](mailto:giuseppemoretti@kpmg.it)

## Fabio Avenale

*Tax Partner, KPMG in Italy (Turin and Genoa)*

Tel: +39 011 883166

[favenale@kpmg.it](mailto:favenale@kpmg.it)

## Sabrina Pugliese

*Legal Partner, KPMG in Italy*

Tel: +39 02 6764 4718

[sabrinapugliese@kpmg.it](mailto:sabrinapugliese@kpmg.it)

## Chohwi KIm

*GJP Manager, KPMG in Italy*

Tel: +39 02 6763 2968

[chohwikim1@kpmg.it](mailto:chohwikim1@kpmg.it)





# Country Update in Italy / Summary







# イタリアのアップデート／ サマリー





# Real GDP growth rates 実質国内総生産成長率

Real GDP - the spring 2016 forecast							
	96-11	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Belgium	2.0	0.2	0.0	1.3	1.4	1.2	1.6
Germany	1.4	0.4	0.3	1.6	1.7	1.6	1.6
Ireland	5.1	0.2	1.4	5.2	7.8	4.9	3.7
Greece	1.6	-7.3	-3.2	0.7	-0.2	-0.3	2.7
Spain	2.6	-2.6	-1.7	1.4	3.2	2.6	2.5
France	1.8	0.2	0.7	0.2	1.2	1.3	1.7
Italy	0.9	-2.8	-1.7	-0.3	0.8	1.1	1.3
Netherlands	2.3	-1.1	-0.5	1.0	2.0	1.7	2.0
Portugal	1.6	-4.0	-1.1	0.9	1.5	1.5	1.7
<b>Euro area</b>	<b>-</b>	<b>-0.9</b>	<b>-0.3</b>	<b>0.9</b>	<b>1.7</b>	<b>1.6</b>	<b>1.8</b>
Czech Republic	2.7	-0.9	-0.5	2.0	4.2	2.1	2.6
Denmark	1.4	-0.1	-0.2	1.3	1.2	1.2	1.9
Poland	4.4	1.6	1.3	3.3	3.6	3.7	3.6
United Kingdom	2.1	1.2	2.2	2.9	2.3	1.8	1.9
<b>EU</b>	<b>-</b>	<b>-0.5</b>	<b>0.2</b>	<b>1.4</b>	<b>2.0</b>	<b>1.8</b>	<b>1.9</b>
CIS	-	3.4	2.1	0.9	-2.9	-1.1	1.1
MENA	-	3.5	1.7	2.7	2.8	2.9	3.4
Sub Saharan Africa	-	4.4	5.0	5.0	3.3	3.3	3.9
USA	2.5	2.2	1.5	2.4	2.4	2.3	2.2
Japan	0.7	1.7	1.4	0.0	0.5	0.8	0.4
China	9.8	7.7	7.7	7.3	6.9	6.5	6.2
<b>World</b>	<b>-</b>	<b>3.5</b>	<b>3.2</b>	<b>3.3</b>	<b>3.0</b>	<b>3.1</b>	<b>3.4</b>

Source: European Commission Economic Forecast -Spring 2016

# Inflation rates 消費者物価上昇率

Inflation - the spring 2016 forecast							
	96-11	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Belgium	2.0	2.6	1.2	0.5	0.6	1.7	1.6
Germany	1.5	2.1	1.6	0.8	0.1	0.3	1.5
Ireland	2.3	1.9	0.5	0.3	0.0	0.3	1.3
Greece	3.7	1.0	-0.9	-1.4	-1.1	-0.3	0.6
Spain	2.8	2.4	1.5	-0.2	-0.6	-0.1	1.4
France	1.7	2.2	1.0	0.6	0.1	0.1	1.0
Italy	2.3	3.3	1.2	0.2	0.1	0.2	1.4
Netherlands	2.1	2.8	2.6	0.3	0.2	0.4	1.3
Portugal	2.5	2.8	0.4	-0.2	0.5	0.7	1.2
<b>Euro area</b>	-	-	-	-	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	<b>1.4</b>
Czech Republic	3.6	3.5	1.4	0.4	0.3	0.5	1.4
Denmark	2.0	2.4	0.5	0.4	0.2	0.3	1.5
Poland	-	3.7	0.8	0.1	-0.7	0.0	1.6
United Kingdom	2.1	2.8	2.6	1.5	0.0	0.8	1.6
<b>EU</b>	-	-	-	-	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>	<b>1.5</b>
USA	2.5	2.1	1.5	1.6	0.1	1.2	2.2
Japan	-0.1	0.0	0.4	2.7	0.8	0.0	1.5
China	-	-	-	-	-	-	-
<b>World</b>	-	-	-	-	-	-	-

Source: European Commission Economic Forecast -Spring 2016

# Unemployment rates 失業率

Unemployment rate - the spring 2016 forecast							
	96-11	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Belgium	8.1	7.6	8.4	8.5	8.5	8.2	7.7
Germany	8.7	5.4	5.2	5.0	4.6	4.6	4.7
Ireland	7.3	14.7	13.1	11.3	9.4	8.2	7.5
Greece	10.7	24.5	27.5	26.5	24.9	24.7	23.6
Spain	13.8	24.8	26.1	24.5	22.1	20.0	18.1
France	9.0	9.8	10.3	10.3	10.4	10.2	10.1
Italy	8.8	10.7	12.1	12.7	11.9	11.4	11.2
Netherlands	4.9	5.8	7.3	7.4	6.9	6.4	6.1
Portugal	8.1	15.8	16.4	14.1	12.6	11.6	10.7
<b>Euro area</b>	-	-	-	<b>11.6</b>	<b>10.9</b>	<b>10.3</b>	<b>9.9</b>
Czech Republic	6.8	7.0	7.0	6.1	5.1	4.5	4.4
Denmark	5.2	7.5	7.0	6.6	6.2	6.0	5.7
Poland	13.5	10.1	10.3	9.0	7.5	6.8	6.3
United Kingdom	6.0	7.9	7.6	6.1	5.3	5.0	4.9
<b>EU</b>	-	-	-	<b>10.2</b>	<b>9.4</b>	<b>8.9</b>	<b>8.5</b>
USA	5.8	8.1	7.4	6.2	5.3	4.8	4.5
Japan	4.5	4.3	4.0	3.6	3.4	3.4	3.3
China	4.0	4.1	4.1	4.1	-	-	-
<b>World</b>	-	-	-	-	-	-	-

Source: European Commission Economic Forecast -Spring 2016



# General government debt – GDP% 政府債務-GDP比率

General government gross debt - the spring 2016 forecast							
	96-11	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Belgium	104.3	104.1	105.2	106.5	106.0	106.4	105.6
Germany	64.5	79.6	77.2	74.7	71.2	68.6	66.3
Ireland	47.6	120.1	120.0	107.5	93.8	89.1	86.6
Greece	111.6	159.6	177.7	180.1	176.9	182.8	178.8
Spain	53.0	85.4	93.7	99.3	99.2	100.3	99.6
France	66.2	89.6	92.4	95.4	5.8	96.4	97.0
Italy	107.1	123.3	129.0	132.5	132.7	132.7	131.8
Netherland	54.5	66.4	67.9	68.2	65.1	64.9	63.9
Portugal	66.6	126.2	129.0	130.2	129.0	126.0	124.5
<b>Euro area</b>	-	-	-	-	-	-	-
Czech Republic	25.0	44.7	45.1	42.7	41.1	41.3	40.9
Denmark	-	45.2	44.7	44.8	40.2	38.7	39.1
Poland	44.5	54.0	56.0	50.5	51.3	52.0	52.7
United Kingdom	48.2	85.3	86.2	88.2	89.2	89.7	89.1
<b>EU</b>	-	-	-	-	-	-	-
USA	67.9	102.5	104.8	104.8	105.9	107.5	107.5
Japan	167.7	236.6	243.1	246.2	245.5	247.5	248.1
China	-	-	-	-	-	-	-
<b>World</b>	-	-	-	-	-	-	-

Source: European Commission Economic Forecast -Spring 2016

# Audit: Statutory audit requirement

## SPAs

- SPAs are required to have a board of statutory auditors (collegio sindacale), formed of three or five statutory auditors and two alternative auditors. The statutory auditors cannot be chosen between employees/managers of the company (or from a group company) and has to be chosen between persons with specific requirements (e.g. lawyers, accountants, labor consultants and professors). The main duty of the board of statutory auditors is to supervise compliance with the law and the article of association. They also have to verify that the company's organization and administrative and accounting structures are adequate and work properly.
- The financial statements of SPAs must be audited by the external auditor (such as an audit firm or an individual accountant registered in the register of auditors).
- However, the by-laws of non-listed companies that are not bound to prepare consolidated financial statements may entrust this duty to the board of statutory auditors.

## SRLs

- SRLs are required to appoint a board of statutory auditors (collegio sindacale) or sole-auditor only when the company falls under certain conditions provided by the law:
  - the company is requested to draw up the consolidated balance sheet; or
  - the company controls a company subjected to legally required audit of the financial statements; or
  - for two consecutive financial years the company exceeds two of the following limits:
    - total balance sheet assets: Euro 4,400,000
    - turnover – goods and services: Euro 8,800,000
    - average number of employees during the financial year: 50.
- If the above conditions are met, the company can decide to have the legal audit performed by an external auditor (such as an audit firm or an individual accountant registered in the register of auditors) instead of appointing a board of statutory auditors or sole-auditor.

## Branches

- The Italian branch is not mandatory to perform the legal audit.

# 監査：法定監査要件

## SPAs（株式会社）

- SPA（株式会社）は、3名または5名の正監査役および2名の補欠監査役から構成される監査役会 (collegio sindacale / コレジョシングカーレ) の設置が義務づけられている。当該監査役は法人の従業員および役員から選任することは認められず、弁護士、会計士、税理士、労務士、教授等の専門職業登録者から選任することが求められる。監査役会の主要業務は、関連法令および定款を順守した会社運営がなされているかを監督することである。また、経営体制、管理体制、会計体制が適切に履行されていることを検証する義務がある（業務監査および会計監査）。
- SPAの財務諸表は、外部監査法人等（監査法人または会計士協会に登録されている者）の監査を受けなければならない。
- なお、連結財務諸表を有さず、定款等に一切の定めがない非上場会社は、上記財務諸表監査を外部監査法人に代わって監査役会が行うことが認められている。

## SRLs（有限会社）

- SRL（有限会社）は、以下の法令に定める要件に抵触する場合は、監査役会 (collegio sindacale / コレジョシングカーレ) または一人監査役会の設置(sindaco unico / シンダコウニコ) の設置が義務づけられる。
  - 法人が連結財務諸表の作成が義務付けられている場合、
  - 法人が法定監査が義務付けられている法人を支配している場合、
  - 2期連続した事業年度にて以下の2つの要件に抵触する場合
    - ・ 総資産額が4,400,000ユーロを超える
    - ・ 売上高が8,800,000ユーロを超える
    - ・ 従業員が年平均50名を超える
- 上記要件に抵触する場合において、監査役会または一人監査役会の設置を行わず、外部監査法人等（監査法人または会計士協会に登録されている者）の監査を受ける方法が認められている。

## Branches（イタリア支店）

- 外国法人のイタリア支店は法定監査の実施義務はない。



# Major differences between accounting standard and IFRS

## Italy

- **Goodwill**

Starting from January 1<sup>st</sup> 2016, under Italian GAAP, goodwill must be amortised over useful life (previously goodwill could be amortized over 5 years if not amortised over the useful life). The amortization period can not exceed 20 years and the drivers to define the amortization period should be disclosed. Impairment test is required if triggering event occurs.

- **Leases**

Under a finance lease, Italian GAAP does not require the lessee to recognise lease assets and liability for future lease payments, as it is accounted for as an operating lease. Italian GAAP recommends the application of IFRS only on consolidation.

- **Intangible Assets**

Italian GAAP allows the company to choose not to capitalize development costs. In addition, start-up, cost of issuing shares, relocation or organizing costs can be capitalized under certain conditions.

- **Revenue recognition for long-term construction contracts**

Italian GAAP recommends the percentage of completion method. The completed contract method can be applied under certain circumstances.

- **Retirement benefit**

Italian GAAP requires obligatory severance payment (Trattamento di Fine Rapporto: TFR) be calculated as undiscounted vested benefits and be accounted for as liability as such.

# イタリア会計基準とIFRSとの主要な差異の例示

## イタリア

- **のれん**

イタリアGAAPでは、2016年1月1日より経済耐用年数（最長20年）で償却することが求められる（以前は5年償却も可能であった）。かかる経済耐用年数は、証明可能なものでなければならず、開示義務がある。また一定の場合には、減損テストが求められる。

- **リース会計**

イタリアGAAPはファイナンス・リースに係るリース資産および負債を認識することを求めておらず、オペレーティング・リースのように処理される。連結においてのみIFRSの適用が求められる。

- **無形固定資産**

イタリアGAAPでは、開発費を資産計上しないことができる。開業費、新株発行費、移転費用および設立費用については一定の条件の下で資産化することも可能。

- **長期請負工事の収益認識**

イタリアGAAPでは、工事進行基準または工事完成基準（特定の場合に限り適用）による会計処理が認められている。

- **退職給付会計**

イタリアGAAPでは、退職金(Trattamento di Fine Rapporto: TFR)につき、割引前の確定給付額を負債として計上することが求められる。

# Major differences between accounting standard and IFRS

## Italy

- **Financial Instruments**

Generally the basic accounting for financial instruments differs from IAS39. Particularly, with reference to classification of financial assets and financial liabilities

- **Joint arrangement structured through a separate vehicle**

In the consolidated financial statements, Italian GAAP allows two approaches to be applied: equity method or proportionate consolidation.

Under IFRS 11, the accounting treatment depends on the substance of the arrangement:

- if the parties have rights to the assets and obligations for the liabilities relating to the arrangement (joint operation): line by-line accounting of the underlying assets and liabilities
- if the parties have rights to the net assets of the arrangement: equity method



# イタリア会計基準とIFRSとの主要な差異の例示

## イタリア

- **金融商品会計**

イタリアGAAPでは、一般的にIAS39と大きく異なるが、特に金融資産および金融負債の分類について差異が存在する。

- **独立したビークルを有するジョイント・アレンジメント**

イタリアGAAPでは、連結財務諸表に関し持分法ないし比例連結法の2種類の選択適用が認められる。

IFRS第11号では、その契約等の実質に応じて以下のように決定される。

- 共同支配事業（「ジョイントオペレーション」）（資産に対する権利および負債に対する義務を有する）に該当する場合は、権利・義務に応じて対応する資産・負債・収益・費用等を認識する。
- 共同支配企業（「ジョイントベンチャー」）（純資産に対する権利を有する）に該当する場合は、持分法が適用される。

# Tax: Tax Reform (1/2)

- **Corporate income tax(IRES) rate**

From FY2017, The corporate income tax (IRES) shall be deducted from 27.5% to 24%. The rate for banks and other financial entities will remain as 27.5%..

- **Patent box**

Under the optional patent box regime, certain income arising from directly using qualifying IPs and licensing them to third parties was 30% exempt from IRES (corporate income tax) and IRAP (regional business tax) in 2015. The percentage is 40% in 2016 and will be 50% in 2017. To calculate the amount of income deriving from the direct use of a qualifying IP, the taxpayer must obtain a ruling from the Italian tax authorities.

- **Tax credit for R&D expenses**

Companies investing in R&D can benefit from a tax credit, generally equal to 25% (50% for specific cost items) of the portion of the year's costs that exceeds the average of the 3 years preceding the year in progress on 31 December 2015. The tax credit cannot exceed €5 million per year. Eligible expenses are those occurring in FYs (fiscal years) 2015-2019.

- **Deduction of labour costs for IRAP purposes**

From 2015, labour costs relating to permanent employees are fully deductible for IRAP purposes. Taxpayers that do not have permanent employees are entitled to a tax credit equal to 10% of the gross IRAP due.

- **New rules on voluntary disclosure (*ravvedimento operoso*)**

Law no. 190/2014 aimed to improve cooperation between the Italian tax authorities and taxpayers and achieve maximum voluntary fulfilment of taxpayer obligations. The new wording of the rule, along with new penalty reductions, allows taxpayers to begin a voluntary disclosure procedure at any time, even if tax checks have already begun and/or tax violations have been discovered (unless a notice of assessment has already been issued).

# 税務：税制改正（1/2）

近年における主な税制改正点は以下の通りである。

- **法人税率引き下げ**

2017年度より法人税（IRES）の税率が27.5%から24%に引き下げられる。ただし、金融機関に対しては引き続き27.5%の税率が適用される。

- **パテントボックス税制**

パテントボックス制度では、選択適用により第三者から収受する適格知的財産（適格IP）にかかるライセンス供与および直接使用に伴う所得金額（適格IP所得金額）の40%相当額（2017年度は50%）を法人税および法人地方税の計算上免税処理することができる。なお、かかる適格IP所得金額の計算は、納税者が当局にルーリング（照会）を行うことにより算定される（詳細は70ページ）。

- **研究開発費に係る税額控除**

研究開発投資を行う法人は、5百万ユーロを上限額として超過研究開発費（当年研究開発費から過去3年間の平均研究開発費を差引いた額）の25%相当額（一定の支出項目については50%相当額）について税額控除が可能である。適用可能事業年度は2015年度から2019年度までである。

- **人件費の非課税措置（地方法人税）**

地方法人税の計算上、課税対象となっていた人件費について、2015年度より無期限雇用従業員に係る人件費に限って非課税扱いとなる。なお、無期限雇用従業員がいない法人に対しては、地方法人税額の10%相当額を税額控除できる優遇措置が設けられている。

- **新修正申告制度**

新修正申告制度（法令190/2014）は納税者の自主的な修正申告納税の実現と、当局・納税者間の連携強化のために創設された。この制度により、税務調査時に発覚したまたは口頭で指摘された事項（「課税通知」が当局から発行される前に限る）について修正申告書により修正が認められ、また一定の範囲内でペナルティの減免措置が設けられている。

# Tax: Tax Reform (2/2)

- **Non-operating company rules and companies with losses**

In addition to the minimum revenue test, companies with tax losses in the last 5 FYs (or with tax losses in 4 FYs and a taxable income lower than the minimum deemed income in the other year) are considered to be non-operating. Minimum tax is applicable at a rate of 38% IRES (34.5% from FY 2017) + 3.9% IRAP (up to 5.9%). There is a limit on VAT offsetting.

- **Asset step-up**

Law no. 208/2015 provided, for FY 2015, a one-off opportunity for Italian companies to step up (revalue) business assets for accounting and tax purposes. This rule applies to both tangible and intangible assets (except capitalised costs) and to qualifying stocks which were recorded in the FY 2014 balance sheet.

- **Penalties**

Starting 1 January 2016, Legislative Decree no. 158/2015 reformed the penalty system for tax violations. Among the changes introduced, the decree provided for a substantial reduction in penalties.

- **Tax Breaks for certain immigrant workers**

From 1st January 2016, Italy offers a new tax break to certain workers who move to Italy, by treating 30 percent of their employment income as exempt from individual income tax (IRPEF) provided the relevant conditions are fulfilled. The exemption runs for five tax years from the year in which the individual's residence is transferred to Italy.



# 税務：税制改正（2/2）

## ● 欠損等法人課税（推定課税）

課税最低限所得テストに基づき、直近5事業年度で連続して欠損金が生じている法人（または直近5事業年度中、4事業年度で欠損金が生じておりかつ他の事業年度において推定課税所得額よりも低い所得が生じている法人）は税務上、実質的に経済活動がないものとみなされる。該当法人は推定課税対象となり、推定課税所得に対して38%（2017年度は34.5%）の法人税率および3.9%（最大税率5.9%）の法人地方税が適用される。また、VATの税額控除にも一定の制限が設けられている。

## ● 事業資産の評価替え

法令208/2015は、事業資産（含み益のある資産）の評価替えを認めている。2015年度に限って適用が可能（2015年度の申告期限まで評価替えが可能）であり、税務および会計上の簿価を時価に評価替えることができる。なお、対象事業資産は、2014年度の貸借対照表に計上した有形固定資産、無形固定資産（資産計上した費用は適用外）および適格株式に限定される（詳細は66ページ）。

## ● 加算税の税率引き下げ

申告義務等が適正に履行されない場合に課される加算税について改正が行われた。2016年1月より適用が開始され、改正事項には加算税の税率の引き下げも含まれている（詳細は68ページ）。

## ● 外国人労働者等に対する税制優遇措置（所得免税）

イタリアに移住する一定の労働者に対し、個人所得税（IRPEF）に係る所得免税（30%）の税制優遇措置を設けている。当該優遇措置は、2016年度から適用が開始され、税務居住者に該当した年から5年間適用される（詳細は76ページ）。

# Tax : Transfer Pricing Documentation Rules

## General outline

- On 29 September 2010 the Italian Tax Authorities issued the instructions for the preparation of the transfer pricing documentation. The documentation is comprised of Masterfile and Country Specific Documentation.
- Different requirements are applied, depending on organisational structures of the Italian taxpayers.

## Watch-Out

- Documentation is not mandatory but it would provide taxpayers with protection from penalties. Italian taxpayers could avoid the imposition of general administrative tax penalties, which range from 90% to 180% of the additional tax assessed.
- The taxpayers need to communicate with the Italian Tax Authorities the existence of transfer pricing documentation every year in tax return.
- For small-to-medium companies (less than Euro 50 millions in turnover), however, the economic analysis needs to be updated only every three years as long as the other facts and circumstances regarding the transaction(s) have not been changed.
- Masterfile and Country Specific Documentation must be prepared in Italian.

# 税務：移転価格文書化法制

## 概要

- 2010年9月29日、イタリア税務当局は移転価格文書化方針を正式に発表した。移転価格文書には、マスターファイルおよびローカルファイルの2種類がある。
- 企業グループの組織構造によって、要求される移転価格文書の範囲は異なる。

## 留意点

- 移転価格文書化は義務ではないが、文書化の適用によって税務調査時の移転価格に係るペナルティを免除することができる。移転価格に係るペナルティは、納税調整金額の90%～180%と多額である。
- 税務申告書に、チェックマークを付して税務当局に対して移転価格文書の有無を伝達する必要がある。
- 中小企業（年間売上が5千万ユーロ未満）に対しては、移転価格文書の簡易更新手続きが認められている。
- マスターファイルおよびローカルファイルはイタリア語で準備する必要がある。

⇒詳細説明は80ページを参照。

# Legal: JOBS ACT – Legislative Decrees no. 22 and 23

The Renzi Government's "Jobs Act" has two principal aims:

- To reduce the high rate of unemployment;
- To update the Italian labour laws.

Legislative Decrees (no. 22 and 23/2015) entered into force on 7 March 2015 and, respectively, introduced:

## **I. The new open-ended contract with increasing worker protections**

It is not a new form of contract, but introduces new provisions in case of dismissal of those employees hired as middle managers or white-collar or blue-collar (executives are excluded) on new open-ended contracts that come into force on or after 7 March 2015, based on the following:

- The employee has the reinstated right to cases of invalid and discriminatory dismissal;
- Reinstatement is excluded in case of dismissals made for business reasons; instead, there will be compensation which increases according to the employee's length of service.

(N.B.) Old contracts signed before 7 March 2015 are governed by the previous labour laws (-Dual system of penalties-).

## **II. New unemployment benefits system**

From 1 May 2015 an unemployment allowance called NASPI (New Social Insurance for Employment), has been introduced. This allowance will replace the old ASPI (introduced by Fornero law) with reference to all the unemployment events starting from 1 May 2015.



# 法務: JOBS ACT (労働市場法) – 政令 22条・23条

レンツィ政権が進める労働市場改革 "Jobs Act" は以下の2つの目的を有する。

- 高失業率対策
- 労働市場法の改訂

Jobs Act 政令22条・23条が2015年3月7日付けで発効されている。

## I. 無期限雇用契約に係る補償強化規定

無期限雇用契約者（ミドルマネージャークラス、ホワイトカラー、ブルーカラー（エグゼクティブクラスを除く）のうち2015年3月7日以降に雇用契約を締結した者）の解雇については、以下の条項が適用される。

- 不当解雇・差別的解雇においては、職場復帰の権利が与えられる
- 経済的事由による解雇については、復職の権利は与えられないが、勤務期間に基づいた賠償金を請求できる権利が与えられる
- 2015年3月6日以前に締結された契約については、旧労働法が適用される

## II. 新失業手当制度

2015年5月1日、新失業手当制度「NASPI (New Social Insurance for Employment)」が施行された。

同日以前に失業した労働者は旧制度「ASPI (introduced by Fornero law)」が適用される。

# Legal: Legislative Decree 231/2001

## Corporate criminal liability

- Legislative Decree 231/2001 (the Decree) states that a company can be held responsible for any offence committed or any attempt to commit offences, in the interests or to the advantage of the company itself, by the following subjects:
  - ✓ (i) directors and employees with representation, administration and direction responsibilities in the company or with de facto control and direction responsibilities; (ii) directors and employees subject to the direction and supervision of the subjects previously mentioned.
- The company is always convicted when the defendants are directors, representatives or managers with financial or functional responsibilities within the organization, unless certain causes of exemption can be proved by the company.
- For crimes committed by employees or managers with no financial or functional ability, the Public Prosecutor's Office must prove the company responsibility, as in the case of gross negligence or willful misconduct of directors, representatives or managers with financial or functional responsibilities.
- According to the Decree, the parent company can be declared criminally liable for offences committed by its subsidiaries, even if they are not located within the Italian territory.
- To prove the parent company's responsibility have to be verified specific criteria, such as:
  - ✓ (i) at least abstractly, it has benefited from the crime committed by its subsidiary; (ii) the subsidiary has operated under the parent company guidance and coordination.

## Burden of proof

- The Decree states that the company will not be indicted if it proves that:
  - ✓ (i) it preemptively adopted, efficiently implemented and regularly updated an organizational and management model that is adequate to identify and prevent crimes of the same type of the ones committed; (ii) it assigned to an established supervisory board ("Organismo di Vigilanza") – with autonomous proposal and control powers – the task to monitor the implementation and the respect of the models adopted and to update them; (iii) the defendants intentionally violated the models; (iv) the supervisory board and the people responsible for management and control activities acted with diligence.
- The proof refers to pre-existent conditions, before the crime occurred, and it is subject to cross-examination and challenge from the Public Prosecutor's Office.

## Sanctions

- The sanctions provided for the Decree are the following:
  - ✓ (i) Monetary, from a minimum of Euro 25.823 up to a maximum of Euro 1.549.371; (ii) Disciplinary: for a specified period (for a minimum of 3 months up to a maximum of two years, or permanent in case of multiple offences): (a) disqualification from business activities; (b) suspension and revocation of authorizations, licenses and concessions; (iii) injunctions not to deal with the public administration; (c) revocation of capital grants or subsidized financing and/or injunctions not to apply for them; (d) prohibition to advertise good and services; (iv) profit forfeiture and judgment publication.
- Disciplinary sanctions can be avoided with:
  - ✓ (i) the voluntary compensation for damages resulting from crimes; (ii) the improvement of the company system of internal controls, before the end of the investigations (i.e. the trail);

# 法務：企業刑事責任

## 企業刑事責任

- 政令231/2001（法令）は、会社が享受した利益または便宜につき、以下の者により会社が傾倒した不法行為あるいは不法行為への企てに関して責任を負うと定めている。
  - ✓取締役、代理権限者、管理および運営の権限を有する従業員、事実上の権限を有する従業員
  - ✓取締役、管理および監督下にある従業員
- 会社が免責事由を疎明できない限り、被告が組織内で財務および機能的な責任を有する取締役、管理者、マネージャーである場合には、会社が有罪判決を受ける。
- 上述した者以外の者が関与した企業犯罪の場合は、検察庁は、上述した者による重過失または故意であるとし、企業責任がある事を疎明しなければならない。
- 法令に因れば、親会社がイタリアの非居住者であっても、会社が傾倒した不法行為に対して刑事的に責任を負う義務がある。
- 親会社の責任を証明するために、例えば以下のような要件を充足していることを立証しなければならない。
  - ✓子会社が傾倒した不法行為から便益を享受していること
  - ✓子会社が親会社統治により事業活動がなされていること

## 立証責任

- 法令は、以下のような疎明をすれば会社が起訴されないと述べられている。
  - ✓会社が、関連する犯罪を特定しおよび防止することに十分な組織的かつ管理的モデルを機先を制し採用し効果的に実行され、定期的に更新している場合。
  - ✓会社が、履行状況および採用および更新されたモデルが尊重されているか等を監視し、自律的な提案が可能であり、かつ、制御権限を有する監視委員会を配置している場合。
  - ✓被告が社内的にモデル違反した場合。
  - ✓監視委員会と人員が不断の努力で管理および運営を行っている場合。
- 立証は犯罪が発生する前の状況を言及し、反対尋問および検察からの異議申立から構成される。

## 制裁

- 法令に基づく制裁は下記の通りである。
  - ✓罰金：25,823ユーロから1,549,371ユーロ
  - ✓懲罰：3か月から2年または多重不法行為の場合は永久に以下のような懲罰を受ける。
    - 事業活動の資格剥奪、
    - 許認可、ライセンス、免許の停止および取消
    - 行政執行の禁止命令
    - 資本補助、奨励金等の申請取消
    - 商品等の広告の禁止
    - 利益の没収および判決の公表
- 懲罰的制裁のうち、犯罪から発生する損害に対する任意補償および調査終了前の内部統治制度の改善することは回避可能である。

# Others

## Social Security Treaty

- It is designed to eliminate dual social security taxation for both company and employee. Although the Italian parliamentary approval had been pending over the years after the signing the agreement between two countries, it has been finally approved by the Senate of Republic on 03/06/2015 followed by the approval of the Chamber of Deputies on 04/03/2015.
- The Social Security Treaty between Japan and Italy became official on 09/Jul/2015 followed by the publication on Gazzetta Ufficiale (official Italian Journal) on 08/Jul/2015. However, the treaty is still required to be revised and work on bilateral administrative measures between the contracting countries since 7 years has been passed from the first signature in Rome in February 2009. The treaty will come in force after 3 months from the exchange notes between the governments.

## New Regulation of immigration procedure

- The Italian government introduced the "Integration Agreement (Accordo di Integrazione)" to promote a comprehensive social integration of non-EU through the Italian language and civic education.
- Targets are ALL non-EU nationals (aged between 16 and 65 years old) who apply for a Permit to Stay (Permesso di Soggiorno) for at least 1 year in Italy.
- At least 30 credits must be achieved within 2 years from the date of arrival in Italy through specific tasks such as Italian language and knowledge of Italian social/cultural life by attending approx.8 hours civic training session, etc.
- Those who fail to achieve 30 credits are not entitled to renew their Permit to Stay to legally stay in Italy.
- Recently the authority started to check in the credits and set the Italian oral test if required. The procedure of controlling the credits and the arrangement of the language test significantly vary according to the region.

## Border controls of Schengen member states

- The border controls are much sever than before as immigration authorities likely to refuse the entry in Schengen member state as soon as they see or may doubt a slight of chance that "non-visa" travellers may have an intention to stay for a long-term in the final destination (e.g. Italy).
- This affects particularly to the Japanese family members who arrive in Italy without a visa as a "tourist" via other Schengen member state. If they are travelling via other Schengen member state where conducts rigid control, they might be required to demonstrate a returning ticket which proves the intention of leave less than 90 days.



# その他

## 日伊社会保障協定

- 社会保障協定は社会保障料の二重負担の防止を目的としている。
- 2009年の二国間調印の後、イタリアサイドの国会承認待ちに状態が長く続いていたが、2015年の3月4日のイタリア国会下院での承認に続き、2015年6月3日にイタリア国会上院でも承認された。
- 2015年7月8日に、イタリア官報（Gazzetta Ufficiale）にて記載され翌日7月9日に正式公表されたが、未だ発効には至っていない。二国間調印がされた2009年2月から7年の月日が経っており、両国政府間にて協定内容の再確認および調整、さらに行政措置および実務指針を確立させる必要がある。協定の実質的な効力発生は、最終的に締約国間における交換公文がなされた3ヵ月後となる。

## イミグレーション手続（融和協定）

- イタリア政府は、イタリア語習得および市民講座習得義務を通じて、非EU加盟国/非シェンゲン協定加盟国からの外国人に対し総合的に社会統合を促進するために“融和協定”（Accordo di Integrazione）を導入した。
- 融和協定の対象者は、1年以上の滞在許可を申請する非EU加盟国の全ての外国人（16歳から65歳）。
- イタリア語の習得およびイタリア市民文化の知識の習得（約8時間のビデオ講習会の受講が必須）を通じて、入国から2年以内に最低30単位を獲得しなければならない。
- 30単位を達成できなかった外国人は、滞在許可の更新が認められない。
- 2016年に入り当局は獲得ポイントの確認を実施しており、必要に応じてイタリア語の口頭試験等を設けている。ポイントの確認方法およびイタリア語レベルの確認試験は地域により異なる。

## シェンゲン加盟国における入国審査

- 近年、シェンゲン加盟国における入国審査が厳しくなっている。ビザを保有しない者が、最終目的地（イタリア）において長期滞在するものと看做される場合またはその疑いがある場合に、シェンゲン加盟国の当局は入国を拒否することがある。
- 特に日本国籍の帯同家族の場合は、観光客扱い（ビザなし）でイタリアに入国することになるため、入国審査の厳しい他のシェンゲン加盟国を経由して入国する際は、当該経由国にて90日以内に帰国すること示すフライトチケットの開示を求められる可能性がある。



# Country Update in Italy / Taxation in Italy





# イタリアのアップデート / イタリア税制





# Taxation of Businesses in Italy





# イタリア法人税制

# Taxation of Businesses in Italy

## ● Introduction

Companies are subject to corporate income tax (IRES) and regional tax (IRAP) on productive activities. A value added tax (VAT) system is also applied.

**IRES:** the general corporate income tax rate is 27.5% (24% from FY 2017).

For resident companies subject to IRES, all income is considered business income. The tax base is the worldwide income shown in the profit and loss account prepared for the relevant FY according to company law and adjusted according to tax law.

For non-resident companies, all Italian-source income is taxable, according to the same rules as those applicable to resident companies.

**IRAP:** the standard rate is 3.9%. Enterprises that operate based on public concessions are subject to a 4.2% rate. Banks and other financial institutions are subject to a 4.65% rate, and insurance companies to a 5.9% rate. Regional authorities may decrease or increase these rates by up to 0.92%.

Taxable income for IRAP purposes is calculated exclusively on the basis of the company's profit and loss account with certain adjustments. For instance, personnel costs (except costs for employees engaged in R&D and for additional qualifying employees), losses on bad debts and interest payments are generally not deductible.

**VAT:** the general rate (as of 1 October 2013) is 22%, while reduced rates of 10% and 4% are applicable in certain cases.

## ● Tendency of Italian tax authorities to perform tax audits

Over the last few years, the Italian tax authorities have become more aggressive regarding tax inspections.

They are now focusing on permanent establishments, transfer pricing, and corporate reorganisations and acquisitions.

Several foreign companies have been audited and the Italian tax authorities have made high tax adjustments.

Taxpayers are now required to pay more attention to corporate structure and transaction flows in terms of transfer prices and VAT.

# イタリアの法人税制

## ● イタリア法人税制の概要

イタリア法人はその事業活動に対し法人税（IRES）および地方法人税（IRAP）が課される。また、付加価値税（VAT）の適用もある。

**法人税（IRES）**：法人税率は27.5%である（2017年度からは金融機関等の一定の法人を除いて税率が24%に引き下げられる）。

内国法人は稼得する収益の全てが事業所得とみなされる。課税所得の範囲は全世界所得課税であり、会社法令に則して作成された財務諸表の当期損益に税務調整を加えた金額が課税所得となる。

外国法人（非居住者）はイタリア国内源泉所得のみが課税対象であり、内国法人が適用されるルールと同一のルールが適用される。

**地方法人税（IRAP）**：地方法人税の標準税率は3.9%である。なお、独立行政法人については4.2%、銀行その他金融機関については4.65%、また保険会社については5.9%の標準税率が課される。また、地方自治体の裁量にて0.92%の税率を標準税率に加減算される。

地方法人税（IRAP）の課税所得は、法人税（IRES）同様に会社法令に則して作成された財務諸表の当期損益に税務調整を加えた金額である。例えば、人件費（研究開発に従事する者の人件費や特定要件を満たす新規雇用者の人件費を除く）、貸倒損失、支払利息は一般的に控除することが認められていない。

**付加価値税（VAT）**：VATの課税標準税率は2013年10月1日より22%である。一部取引については、10%または4%の税率が適用される。

## ● イタリア税務当局による税務調査の動向

近年、イタリアの税務当局は税務調査を積極的に執行している。恒久的施設（PE）、移転価格、国内外組織再編や買収時の税務関連事項に関し税務調査を執行する傾向がある。多くの外国法人（現地法人を含む）に対し税務調査が行われ、合理的かつ理論的な裏付けがないまま、多額の追徴税額を受ける事案が散見される。納税者は、ストラクチャリング、商流や価格設定に関して留意することが求められている。

# Taxation of Businesses in Italy

## Main Deductions

### ● Thin capitalisation rules

The thin capitalisation rules applied in Italy until 2007. Afterwards they were replaced by earnings stripping rules.

### ● Earnings stripping rules

Certain interest expenses, other than capitalised interest expenses, are fully deductible up to an amount equal to interest income accrued in the same tax period. Any excess amount is deductible to the extent of 30% of EBITDA. Any amount over 30% of EBITDA may be carried forward for deduction in the following tax periods.

### ● Notional interest deduction

Since FY 2011, companies have been able to deduct, from their IRES base, a notional yield on the following qualifying equity increases: (i) contributions in cash and (ii) undistributed profits. For FYs 2015 and 2016, the notional yield is respectively 4.5% and 4.75% of the equity increase.

### ● IRAP deduction

Since FY 2012, IRAP paid on non-deductible employment expenses is deductible from the IRES base.

### ● Depreciation and amortisation

Depreciation of tangible assets is permitted on a straight-line basis. The rates are established for categories of similar assets, based on a normal period of wear and tear in the various production sectors (rates are 3%-7% for buildings; 20%-25% for machinery and equipment). Costs incurred to acquire trademarks can be amortised by up to one-eighteenth in each tax year. Goodwill may be amortised by up to one-eighteenth in each tax year, but only if it is recorded in the balance sheet.

### ● Extra depreciation

Companies investing in new tangible assets from 15 October 2015 to 31 December 2016 may choose to increase the purchase cost by 40% for the purposes of calculating depreciation for IRES purposes.



# イタリアの法人税制

## 主要な損金算入制度

### ● 過少資本税制

2007年まで過少資本税制が導入されていたが、現在は、過大支払利子損金不算入制度に移行しており、過少資本税制はない。

### ● 過大支払利子損金不算入制度

支払利息（関係会社からの借入に係るもので、資本化された利子を除く）は、その発生事業年度の受取利息額を上限に損金算入できるが、受取利息額を超過する支払利息額については、EBITDAの30%相当額に限って損金算入できる。EBITDAの30%を超える控除未済金額は翌事業年度以降に繰越可能である。

### ● みなし利息制度

2011年よりみなし利息制度が導入されている。現金出資額および未配当利益剰余金による資本増加額に一定利率（2016年度は4.75%）を乗じて算出した金額を損金算入することが可能である。

### ● 地方法人税（IRAP）損金算入制度

地方法人税（IRAP）の計算上で損金不算入となる人件費について、2012年度より法人税（IRES）の計算上、全額控除することが可能である。

### ● 減価償却費等

固定資産の減価償却は定額法により計算される。償却率は、生産分野に応じて想定される標準的減耗期間に基づき、類似資産別に設定されている（例えば、建物であれば3%と7%の範囲、製造設備であれば20%と25%の範囲）。商標権取得費用および営業権（資産計上されたものに限る）は18年で償却可能である。

### ● 超過償却

2015年10月15日から2016年12月31日までに取得する一定の有形固定資産については、法人税（IRES）の計算上、取得価格の140%まで減価償却が可能である。

# Taxation of Businesses in Italy

## Main Deductions

### ● Reserves and provisions

Up to 0.5% of total trade receivables not covered by insurance at the end of the tax year may be deducted or set aside as a provision for bad debts until the provision reaches 5%.

Losses due to bad debts – if accurate proof is shown or if resulting from bankruptcy or other receivership proceedings – are deductible insofar as they cannot be covered by the reserve. Since FY 2014, losses have been deductible when the receivables are deleted from the balance sheet according to ITA GAAP or IFRS, or the statute of limitations has expired.

The company can write off the receivables if: (i) the payment is 6 months overdue, and (ii) the receivables are less than €5,000 or (in the case of companies with a turnover of €100 million or more) €2,500.

The deduction of bad debt will be recognised also in foreign insolvency procedures similar to Italian ones.

### ● Tax losses

Losses may be carried forward indefinitely. However, tax losses cannot be used to offset more than 80% of the taxable income in any tax year.

A specific rule applies to losses accrued during the first 3 years of business. These losses, including losses incurred before FY 2011, may be carried forward indefinitely and set off in full against the taxable income of any subsequent tax year, provided that the losses originate from a new business.

# イタリアの法人税制

## 主要な損金算入制度

### ● 引当金

事業年度末に保険等でカバーされない売掛債権額の0.5%相当額までは損金算入が可能であり、5%相当額まで貸倒引当金計上が認められる。貸倒損失に関しては、引当金にてカバーされない範囲について、回収不能を疎明できるまたは破産手続ならびに破産管財人の管理下に置かれた債権から生じた損失は損金算入することが可能である。債務者がイタリア国外の場合においては、かかる破産手続がイタリアの破産手続に類似する場合には、貸倒損失の損金算入は可能である。

2014年度よりイタリアGAAPまたはIFRSの規定に基づいて貸倒損失に振り替えられたもの、また2015年度より支払期限から除斥期間である5年を経過したものにつき貸倒損失に振り替えられたものは、税務上も損金算入が認められる。

また支払が6ヵ月遅滞しており、債権金額が2,500ユーロ未満または5,000ユーロ未満（100百万ユーロ以上の売上高の法人に限る）である場合には貸倒損失計上が認められる。

### ● 繰越欠損金

欠損金は無期限で繰越が可能であるが、単年度所得から控除することができる繰越欠損金はその単年度所得の80%相当額までである。

ただし、設立後3事業年度内に生じた欠損金に関しては特別な定めがある。2011年以前に生じた欠損金で新規事業から生じたものは無期限で繰越が可能であり、単年度所得から全額を控除することが可能である。

# Taxation of Businesses in Italy

## Other Tax Rules

### ● Participation exemption regime

Gains on the sale of shares, financial instruments assimilated to shares and interests in resident companies or partnerships are 95% tax exempt under the participation exemption regime if:

- (i) the participation has been held from at least the first day of the twelfth month preceding the sale;
- (ii) the participation is classified as a financial asset in the first balance sheet closed after the acquisition;
- (iii) the investee company has engaged in a business activity since at least the beginning of the third financial year preceding the sale;
- (iv) the investee company has been a resident in an offshore jurisdiction where the nominal corporate income tax rate is more than 50% of IRES tax rate in the third financial year preceding the year of disposal of the shares,.

### ● Dividends

Dividends received by resident companies and branches from other resident companies are 95% tax exempt. For commercial and manufacturing enterprises, dividends are not subject to IRAP.

### ● Transfer pricing

In 2010, new transfer pricing documentation requirements were introduced, removing the obligation to prepare documentation showing how corporate transfer prices are set. However, taxpayers submitting supporting documentation to the tax authorities are not subject to penalties if any tax assessments result in a transfer pricing adjustment. Penalties on transfer pricing adjustments can be 90%-180% of the higher taxes assessed.



# イタリアの法人税制

## その他の項目

### ● 資本参加免税

株式、内国法人株式および出資持分を有する金融商品、またはパートナーシップ持分の譲渡益については以下の要件を充たす場合にはその譲渡益の95%相当額が資本参加免税規定により益金不算入となる。

- ✓ 保有期間が少なくとも12ヵ月以上
- ✓ 取得事業年度に投資有価証券として計上されている
- ✓ 譲渡事業年度の前3事業年度から投資先が事業活動を行っている
- ✓ 投資先が外国法人である場合には、かかる外国法人の所在国の譲渡事業年度の前3事業年度の表面法人税率がイタリアの法人税（IRES）率の50%以上である

### ● 受取配当等の益金不算入制度

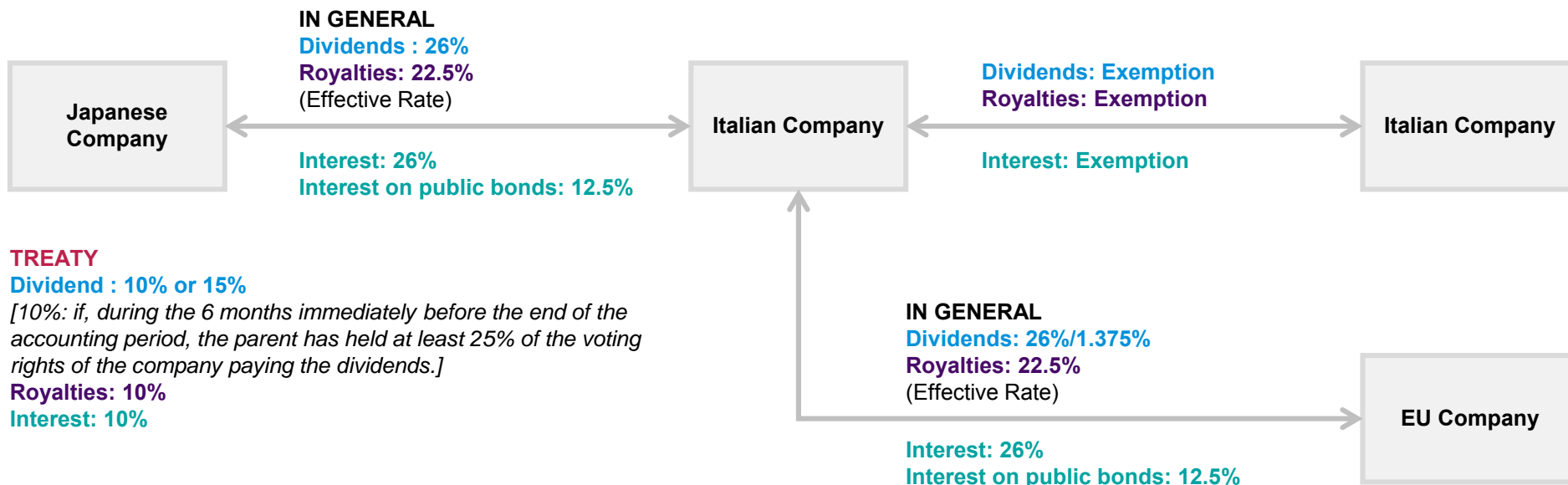
内国法人等が収受する配当等（内国法人からの配当）については、法人税（IRES）の計算上、95%相当額が益金不算入となる。また、商業および製造業等が受け取る配当金には地方法人税は課されない。

### ● 移転価格税制

2010年に移転価格税制の文書化制度が導入されている。移転価格文書は強制適用ではないが、税務調査を通じて移転価格についての追徴課税が生じた場合には、文書化を適用していれば追徴税額に伴うペナルティー（90%から180%相当額）を回避することが可能である。

# Taxation of Businesses in Italy

## Withholding Tax Diagram



### Under the domestic law implementing the EU Parent – Subsidiary Directive

**Dividends:** exemption

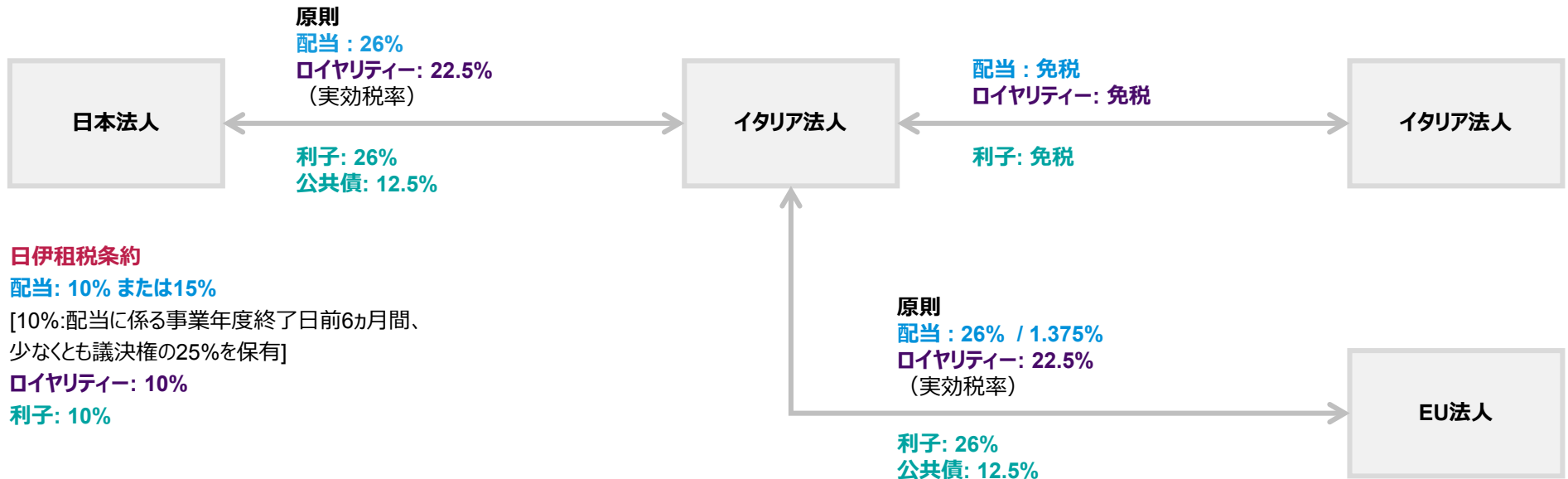
[The parent has held at least 10% of the capital of the subsidiary continuously for at least 1 year]

**Royalties and Interest:** exemption

[One of the associated companies in the EU directly holds at least 25% of the voting rights of the other company OR a third EU company directly holds at least 25% of the voting rights of the two companies.]

# イタリアの法人税制

## 源泉税関係



### 日伊租税条約

配当: 10% または15%

[10%:配当に係る事業年度終了日前6か月間、  
少なくとも議決権の25%を保有]

ロイヤリティー: 10%

利子: 10%

### EU親子会社指令

配当: 免税

[親会社が最低1年間、子会社株式の10%の株式を継続保有]

ロイヤリティーおよび利子: 免税

[EU加盟国の親法人が議決権を直接少なくとも25%を保有または関連会社がロイヤリティーまたは利子に関連する法人の議決権を直接少なくとも25%を保有]

# Taxation of Businesses in Italy

## Miscellaneous Indirect Taxes

### ● Registration tax

In general, a registration tax is due on contributions of cash and assets in exchange for shares. In the case of cash contributions and contributions in assets other than immovable property, the tax is a €200 lump sum. The tax on contributions of immovable property (if it is out of VAT scope) is proportional. The registration tax is usually 4% plus mortgage and cadastral taxes totalling 3% of the value of the property (9% plus mortgage and cadastral taxes totalling €100 in certain cases).

### ● Transfer tax

If the transaction is subject to VAT or is VAT-exempt, the transfer of commercial real estate is subject to a registration tax of €200 and to mortgage and cadastral taxes totalling 4% of the market value of the asset.

If the transaction is out of VAT scope, the registration tax is 9% of the market value (plus mortgage and cadastral taxes totalling €100). The transfer of shares, bonds and similar securities based on contracts executed in Italy before a public notary are subject to a registration tax of €200. This tax is also payable if a contract executed abroad is presented to an Italian registration office or Italian court.

### ● Real estate tax (IMU)

IMU is generally levied at a rate of 0.76%, but the municipality where the real estate (e.g. buildings, land) is located may increase or decrease the rate by up to 0.3%. The tax base is determined by multiplying the fair market value of the real estate according to the immovable property registry by certain coefficients. This tax is 20% deductible for IRES purposes only. Conversely, it is not deductible for IRAP purposes.

### ● Tobin tax

The financial transaction tax (Italian FTT) was introduced on 21 February 2013. In general, the transfer, from 1 March 2013, of ownership of shares in Italian companies, excluding shares in limited liability companies, and the transfer of certain financial instruments from 1 July 2013, are subject to the Italian FTT, whose rates and tax base are the following.

- ✓ Basic rate: 0.2%, reduced by 50% if the transfer is made through regulated markets and multilateral trading facilities.
- ✓ Tax base: equity transaction value.
- ✓ Tax payment due by the sixteenth day of the month following the transfer.

# イタリアの法人税制

## その他間接税関係

### ● 登録免許税

一般的に株式付与に伴う現金または資産抛出には登録免許税が課税される。現金抛出または不動産以外の資産抛出の場合には200ユーロが登録免許税として課税される。不動産抛出の場合は、その不動産の評価額に対して4%の登録免許税と3%の動産抵当・登記税が課される（一定の場合には9%の登録免許税と100ユーロの不動産抵当・登記税が課税される）。原則として付加価値税（VAT）の課税取引には資本税は課されない。

### ● 取得税

取引が付加価値税（VAT）において課税取引（免税取引を含む）に該当する場合には、登録免許税として200ユーロおよび不動産の評価額に対して4%の不動産抵当・登記税が課される。一方、取引が付加価値税（VAT）において不課税取引に該当する場合には、不動産の評価額に対して9%の登録免許税が課税され、併せて不動産抵当・登記税が100ユーロ課される。また、イタリアの公証人の前で締結された株式、社債または証券等の譲渡の場合には登録免許税として200ユーロが課税される。当該登録免許税はイタリアの国外で締結等されイタリアの登記局に登録される場合またはイタリアの裁判所に提出される場合にも200ユーロが課税される。

### ● 固定資産税

固定資産税の税率は原則0.76%であるが、固定資産が所在する地域によっては最大0.3%上乗せされることもある。不動産登記簿に基づき固定資産の評価額に係数を乗じて課税標準額は算出される。固定資産税額の20%相当額について法人税（IRES）の計算上、損金算入が認められているが、地方税（IRAP）では全額損金算入できない。

### ● 金融取引税

2013年2月21日内閣府令の詳解に基づき金融取引税が導入された。2013年3月1日以降の株式（SRLの出資持分は除く）の譲渡および2013年7月1日以降の一定の金融商品の譲渡につき以下の金融取引税が課税される。

- ✓ 標準税率：0.2% / 市場および国際流通市場にて譲渡されるものは0.1%
- ✓ 課税標準額：取引価格
- ✓ 納期限：譲渡取引日の翌月16日



# Internationalisation Decree

## Advance tax rulings for companies with international operations

- Legislative Decree no. 147 of 2015 ("Internationalisation Decree") expanded the scope of a specific type of tax ruling (international ruling) intended for companies with international operations. The ruling is currently available for agreements with the tax authorities on pricing (APAs), cross-border flows, the existence of permanent establishments (PEs), and the attribution of profits to domestic and foreign PEs.
- The international ruling is also available to determine asset tax bases in the case of inbound and outbound migrations of companies. The international ruling is valid for 5 years. Additionally, under the Internationalisation Decree, taxpayers are able to use ruling results (e.g. in the case of an APA) to adjust the year in which the ruling request is submitted.

## Advance tax ruling for new investments

- A new type of tax ruling was introduced for investments of at least €30 million that have a positive and long-lasting impact on employment. The ruling encompasses the entire investment plan, including significant tax aspects (e.g. it gives assurance that the plan will not give rise to any tax abuse, confirms the prerequisites to access specific tax regimes, and the correct treatment of any mergers and acquisitions). Taxpayers conforming to the ruling may also take advantage of the cooperative compliance program, regardless of their annual turnover.

## Dividends from black-list countries

- Under previous tax rules, dividends paid by black-list companies held directly or indirectly by Italian recipients were fully taxable (i.e. did not benefit from the ordinary dividend exemption regime), unless a specific ruling was obtained. The decree confirms full taxation of black-list dividends in the case of direct shareholdings. Instead, indirect black-list shareholdings are fully taxed only if they are held through white-list companies controlled by the Italian parent company.
- Italian companies subject to full taxation of dividends and capital gains related to black-list subsidiaries will be able to benefit from an underlying foreign tax credit for any taxes paid by the black-list entities. The tax credit is recognised on tax paid by the subsidiary from the fifth tax year prior to FY 2015.
- The decree also requires separate disclosure of these profit components in the IRES return (Modello Unico). In cases of missing or incomplete details in the tax return, the penalty is 10% of the dividends earned by the Italian parent company and not declared in the tax return.

# 国際税務関連規定

## 国際的に事業を展開している法人に対するアドバンス・ルーリング (事前照会制度)

- 法令147条により国際業務を持つ法人における事前照会制度（インターナショナル・ルーリング）の範囲の拡大された。インターナショナル・ルーリングでは、移転価格問題に関する当局との事前確認制度（APA）、クロスボーダーフローに関する論点、恒久的施設（PE）論点と国内拠点と海外PEとの利益帰属論点について、現在利用が可能となっている。
- インターナショナル・ルーリングは、インバウンド／アウトバウンドトランザクションにおける資産の異動にかかる課税標準決定のためにも利用できる。このルーリングの結果は5年間有効であり、ルーリングを申請した事業年度についても調整が可能である（APAのケースに限る）。

## 新規投資に対するアドバンス・ルーリング

- 新たなルーリング制度は、最低3000万ユーロの投資額で、雇用に対し長期的な持続、プラス効果が見込まれる案件に対し適用されるものである。ルーリングの範囲は、投資計画、濫用的行為の防止、特定税制の利用条件の確認、M&A取引の適切な処理に関する重要税務論点が含まれている。また、取引高にかかわらず、ルーリングの回答に従事する納税者は、コンプライアンス・プログラムの特典を利用することが可能となる。

## ブラックリスト国からの配当

- 旧法では、特定のルーリングが得られない限り、イタリアの配当受領者（受益者）によって直接または間接的に保有されているブラックリスト国に所在する法人からの配当金は全て課税の対象となっていた（通常の受取配当免税規定は受けられなかった）。新法では、イタリア法人によって直接保有されるブラックリスト国の法人からの配当金は全額課税の対象となる。一方、間接保有に関しては、イタリア法人にて支配されたホワイトリスト国の法人を経由して間接的にブラックリスト国の法人を保有する場合に限って、配当金が全額課税対象となる。
- ブラックリスト国にある関連子会社からの配当、関連子会社株式の譲渡益について全額課税されるイタリア法人は、当該関連子会社にて支払った外国税（直近5事業年度に支払われた外国税）について、外国税額控除を受けることができる。
- 新法では、かかる配当等の詳細につき別途法人税確定申告書（Modello Unico）にて開示義務を課している。その開示内容に不足があるまたは漏れがある場合には、その配当金額の10%相当額のペナルティが課される。

# Other New Mechanismes

## Foreign PE of Italian companies

- As an exception to the standard foreign tax credit rule, the legislation in force from FY 2016 introduces a possibility to elect to exempt income generated by foreign PEs which are not located in black-list countries. The election is irrevocable and automatically involves all of a company's PEs. Recapture rules apply to any tax losses generated by the PEs in the years prior to the election.

## Controlled foreign companies (CFC)

- The ruling procedure to avoid the effects of CFC legislation is no longer mandatory with effect from FY 2015. The preconditions for exemption from the regime can be proved during the tax audit phase. Furthermore, CFC rules are now applicable only to controlled companies. Under previous legislation they also applied to minor qualifying shareholdings.

## Outbound migration

- The optional migration regime based on tax deferral, in force since FY 2015, is also available for the transfer of Italian PEs or branches of a foreign company to any EU or qualifying EEA member state. The deferral regime is also applicable in the case of cross-border mergers and other reorganisations where no PE is left behind in Italy.

## Inbound migration

- Companies located in white-list countries, which transfer their tax residence to Italy with effect from FY 2015, can step up the tax basis of all their assets and liabilities to fair market value.
- Unless an international ruling is obtained, in the case of migration from a black-list jurisdiction, the tax basis of the assets is the lower of the acquisition cost, the accounting value, or the fair market value. The tax basis of the liabilities is the highest of the three.

## Shareholder debt waiver

- With effect from FY 2016, in the case of shareholder debt waivers, the Italian taxpayer is taxed on the portion of the waiver exceeding the tax basis of the receivable in the hands of the shareholder, irrespective of its accounting treatment.

## Abuse of law

- The "Legal Certainty" Decree, with effect from FY 2015, repealed the general anti-avoidance rule (GAAR). It introduced a written definition of "abuse of law" which replaces any previous case law and interpretations.

# その他最新税制

## 外国法人に係るイタリアPE

- 外国税額控除の例外規定として、ブラックリスト国以外に所在する海外PEを通じて生じた所得の免税規定（選択適用）を2016年度より導入している。当該規定は、選択すると取消不能で、同グループの全ての海外PEが自動的に適用されるものである。当該規定適用前に海外PEから生じた税務欠損金については、取り戻し規定が適用される。

## 外国子会社合算税制（タックスヘイブン対策税制）

- 当該税制の適用を避けるため必要とされていたルーリング手続きは2015年度より廃止され、税務調査期間中に当局に証明することをもって除外要件とするルールに変更された。さらに、これまで少数株式保有に対しても制限対象としていた旧規定とは対照的に、被支配法人のみが本税制の対象となるルールに変更されている。

## 出国税制

- 外国法人のイタリアPE（またはその支店）からEU諸国または適格EEA諸国へのPEの異動取引についても課税繰延制度に基づく出国税制（選択規定）が2015年度より適用可能となった。また、当該繰延制度はイタリアに存続会社としてPEが残らないクロスボーダー合併取引や組織再編取引にも適用されることとなる。

## 入国税制

- ホワイトリスト国に所在する外国法人のイタリアへの異動取引については、異動資産および負債につき全て時価に洗い替えて税務上取得価格を認識することが2015年度より求められる。
- 尚、ブラックリスト国からの異動の場合には、ルーリングによる承認を得られない限り、異動資産の税務上の簿価は、会計上の簿価、時価、取得原価の中で最も低いもの、異動負債の税務上の簿価は最も高いものとして処理される。

## 債務免除

- 2016年度より、親子間における債務免除を行う場合には、会計処理に関係なく、かかる債務免除額が親（株主）の債権の税務上の簿価を超える部分（超過額）につき、子会社サイドで課税されることとなる。

## 法の濫用

- 2015年度より一般的租税回避防止規則（GAAR）を廃止された。不文律の原則に基づいた以前の租税判例や解釈に置き換わる「法の濫用」の定義が成文化された。

# Other New Mechanismes

## Statute of limitations and criminal violations

- Under previous rules, the ordinary statutes of limitations were doubled in all cases where it is mandatory for the tax authorities to report a tax violation to the criminal prosecutor. Instead, current tax legislation restricts the cases in which the statute of limitations may be doubled. It will not be allowed if a criminal notice is issued by the tax authorities after the ordinary statute of limitations has expired.
- For tax assessments of FY 2015 and previous FYs, the statute of limitations is the end of the fourth year following the year the tax return is filed.
- From FY 2016 (i.e. for tax assessments issued with reference to that FY), the statute of limitations will expire at the end of the fifth year following the year the tax return is filed. If no tax return is filed, the statute of limitations expires at the end of the seventh year.

## Cooperative compliance program

- An optional cooperative compliance program has been introduced for taxpayers adopting an adequate internal audit model to manage and control their tax risk.
- By opting for the regime, taxpayers are able to agree on their tax standing with the tax authorities before filing their return, obtain quicker rulings, and avoid providing guarantees for tax refunds.
- The program was initially devoted to large taxpayers (with turnover of at least €10 billion, or, in the case of those taking part in the pilot project, at least €1 billion) but will later be extended to smaller businesses.

## Asset step-up

- For FY 2015, Italian companies are allowed to step up business assets for accounting and tax purposes.
- The election applies to both tangible and intangible assets (except capitalised costs such as goodwill and marketing expenses), as well as to qualifying shareholdings, provided that the assets were recorded in the FY 2014 balance sheet.
- Companies choose the category of assets to be stepped up and pay a substitute tax that varies according to the underlying assets (16% for amortisable/depreciable assets and 12% for non-amortisable/non-depreciable assets).
- The new tax basis for depreciation and amortisation purposes is recognised from the third FY following that of the step-up (e.g. from 1 January 2018 for calendar-year companies).
- The equity reserve set aside as a result of the step-up can be distributed, provided that a 10% substitute tax has been paid.
- Italian companies that have adopted IFRS are ineligible for this step-up.



# その他最新税制

## 除斥期間と刑法違反

- 旧法では、租税違反につき税務当局が検察官に対し報告が義務付けられている全てのケースにおいては、除斥期間が通常時の2倍に延長されるものと定められていた。一方で新法では、通常の除斥期間後に租税違反通知が税務当局から発行される場合には、かかる延長は認められなくなった。
- 2015年度以前の事業年度については、確定申告期限から4年を経過した日の属する年の12月31日までの期間が除斥期間であった。
- 確定申告期限から5年を経過した日の属する年の12月31日までの期間が除斥期間となる。確定申告書の提出がない場合には、申告期限から7年を経過した日の属する年の12月31日までの期間が除斥期間となる。

## コンプライアンス・プログラム

- コンプライアンス・プログラム（任意適用）は、適切な内部監査モデルを採用した納税者に対し税務リスク管理のために導入されたものである。
- かかるルールを適用すると、納税者は、申告書提出前にクイック・ルーリングを行うことを条件に、当局との間で税務ポジションの同意確定、還付金受領に係る銀行保証手続き不要の恩典を受けることが可能である。
- 当初、当該プログラムは高額納税者（最低100億ユーロの売上高がある者、また関連するパイロットテストに参加した最低10億ユーロの売上高を有する者）を対象としていたが、対象者が中小企業者まで拡張された。

## 事業資産の評価替え

- 2015年度に限って事業資産（含み益のある資産）の評価替えを認めている。2015年度の申告期限まで評価替えが可能であり、税務および会計上の簿価を時価に評価替えることができる。
- 対象事業資産は、2014年度の貸借対照表に計上した有形固定資産、無形固定資産（のれん、資産計上した費用（広告宣伝費）は適用外）および適格株式に限定される。
- 法人は、評価替えを行う代わりに代替税（償却資産に対しては16%、非償却資産に対しては12%）を支払わなければならない。
- 評価替え後の税務上の簿価の償却計算は、3年後である2018年度の決算から可能。
- 評価替えによる評価益は資本剰余金として計上され、かかる資本剰余金を原資として配当が可能であるが、配当に対して別途10%の代替税が課される。
- 尚、当該ルールはIFRS適用会社には適用されない。

# Other New Mechanisms

## Penalties

- A taxpayer's failure to comply with his tax obligations may result in administrative and, in certain cases, criminal penalties. Administrative penalties for tax violations are represented by fines.
- Failure to file a tax return: the penalty can range from 120% to 240% of the unpaid tax.
- Underreported income or lower tax liability than that indicated in the tax return: the penalty can range from 90% to 180% of the underpayment.
- Failure to pay tax on time: the penalty is 30% of the tax due.
- Filing of a false tax return, with wilful intent to evade taxes, by using false invoices or other documents based on sham transactions: the penalty is a prison sentence ranging from 18 months to 6 years.
- Failure by a withholding agent to file the WHT return, if the amount of unpaid WHT exceeds €50 thousand: the penalty is a prison sentence ranging from 18 months to 4 years.
- Issue of false invoices or other tax documents concealing non-existent (sham) transactions: the penalty is a prison sentence ranging from 18 months to 6 years.



# その他最新税制

## ペナルティ関連規定

- 納税者は申告義務等の履行を怠った場合には行政上の措置として罰金が科せられる。一定の場合には、刑罰が科されることもある。
- 申告を怠った場合には、未納税額に対し120%から240%相当の無申告加算税が課される。
- 過少申告、所得の漏れがあった場合には、未納税額に対し90%から180%（改正前は100%から200%）の過少申告加算税が課される。
- 納期限内に納付できなかった場合には、納付税額の30%相当額の不納付加算税が課される。
- 納税者が過少申告等をするについて隠ぺいまたは仮装といった不正手段を用いた場合には、18ヵ月から6年の懲役刑が科される。
- 所得税の源泉徴収義務者が申告を怠った場合において、不納付額が50千ユーロ（改正前は30千ユーロ）を超える場合には、18ヵ月から4年（改正前は1年から3年）の懲役刑が科される。
- 請求書の改ざん、虚偽の証憑を作成した場合には、18ヵ月から6年（改正前は6ヵ月から5年）の懲役刑が科される。





# Patent Box Regime in Italy



# パテントボックス税制



# Patent Box Regime

## General

- The 2015 Budget Law introduced an optional IP-box regime (the Patent Box). This regime excludes part of the income attributable to the exploitation of qualifying intangible assets from the IRAP and IRES base, lowering the effective tax rates. The regime is based on schemes already adopted by other EU Member States. Conforming to common international standards, the Patent Box is designed to encourage companies to invest in R&D and create intangible assets in Italy.
- The Patent Box is available from the tax year following that in progress on 31 December 2014 (i.e. 2015 for calendar-year taxpayers). Once the election (which is renewable) is made, the regime remains in place for five years and cannot be revoked.

## Who can benefit

- The following taxpayers that generate business income in Italy may opt for the Patent Box regime.
  - ✓ Resident entrepreneurs (e.g. corporate entities, partnerships and individuals).
  - ✓ Non-resident companies/entities (e.g. Italian PEs and trusts) that are resident of a country allowing an effective exchange of information with Italy.
- To opt for the regime, the taxpayer must have engaged in R&D – either directly or by outsourcing it to universities, research centers or companies outside their group – with a view to creating certain intangible assets qualifying for legal protection.

## Which assets are eligible

- The following assets are eligible.
  - ✓ Intellectual property
  - ✓ Patents
  - ✓ Trademarks
  - ✓ Designs and models
  - ✓ Processes, secret formulas and industrial, commercial or scientific knowledge.
- Income qualifies for the Patent Box when it is earned by exploiting eligible assets in the following ways.
  - ✓ Licensing of intangibles to third parties.
  - ✓ Direct use of intangibles by their owner.

# パテントボックス税制

## 概要

- 2015年の予算法により、適格知的財産ボックス税制（『パテントボックス税制』）が導入された。この税制により、適格無形資産に起因する収入の一部が法人税および地方法人事業税の課税ベースから免除（以下詳細）され、これによって納税者において実効税率が下げられる。また他のEU加盟国（具体的にはベルギー、フランス、ルクセンブルク、オランダ、スペインおよび英国）にて既に導入されているパテントボックス税制をベースに、一般的な国際標準に従い、イタリアでの研究開発投資の促進と、無形資産の創出を目的として、イタリアのパテントボックス税制は設計された。
- パテントボックス税制は、2014年12月31日に進行中の事業年度（12月決算法人の場合には、2015年度）から適用されている。一度選択すると5年間の縛りがあり、更新は可能だが、適用を取り消すことはできない。

## 適用対象者

- イタリアにおいて事業所得を創出する以下の納税者が、パテントボックス税制の適用を受けることができる。
  - ✓ 企業家（イタリアの内国法人、パートナーシップ、個人事業主）
  - ✓ 情報交換条約を締結している条約締結国に居住する外国法人/事業体（イタリアの恒久的施設（PE）および信託）
- 一定の適格無形資産を創出する目的で自らまたはグループ外の大学、研究センターや企業に外注して研究開発に従事している必要がある。

## 適格対象資産

- 適格対象資産は以下のとおり。
  - ✓ 知的財産
  - ✓ 特許
  - ✓ 商標
  - ✓ 意匠およびモデル
  - ✓ プロセス、技術秘密、産業、営業、科学知識
- パテントボックスにおける所得は、次の方法によって収受する所得である。
  - ✓ 第三者への無形資産のライセンス供与
  - ✓ 所有者による直接的な使用

# Patent Box Regime

## Computation of the benefit and eligible tax base

- The benefit is available for both IRES and IRAP purposes. Essentially, a certain percentage of income attributable to the use of qualifying assets is excluded from the tax base.
  - ✓ 30% in 2015 (for calendar-year taxpayers)
  - ✓ 40% in 2016 (for calendar-year taxpayers)
  - ✓ 50% from 2017 (for calendar-year taxpayers)
- When income is attributable to direct use of the intangibles by their owner, it is mandatory for the amount of income (i.e. the contribution that the qualifying asset makes to the production of total income) to be agreed with the tax authorities through an international tax ruling procedure. When income is generated through intra-group transactions involving the intangibles, a tax ruling is optional.
- Third, the income attributable to the exploitation of the qualifying asset is multiplied by the above ratio to give the qualifying portion of income.
- Last, the qualifying portion is multiplied by the percentage (benefit) for the relevant year (e.g. 30% in 2015). This calculation produces the amount that can be excluded from the IRES and IRAP base.
- The above mechanism is designed to link the Patent Box benefit with an economic 'substantial activity' in Italy in accordance with the nexus approach identified by the OECD.
- Gains from the transfer of qualifying assets are excluded from the tax base, provided that 90% or more of the consideration is reinvested in maintenance or development of other qualifying intangible assets before the end of the second tax year following that in which the asset is transferred.
- The Ministry of Economic Development, in collaboration with the Ministry of Economy and Finance, will issue an implementing decree to clarify the main technical aspects (e.g. how to calculate the eligible tax base).

## How the mechanism works

- First, income attributable to the exploitation of the qualifying asset is identified.
- Second, it is necessary to calculate the ratio of R&D expenditure to overall expenditure to produce the asset:

R&D tax costs incurred in maintaining, enhancing and developing the intangible asset

---

total cost of producing the asset

# パテントボックス税制

## タックスベネフィットの定量化および適格課税標準の算出

- 租税上の恩典は、法人税（IRES）および地方法人事業税（IRAP）から受けることが可能。基本的には、適格資産から生じる一定の所得に、以下の割合を乗じたものが、免税扱いとなる。
  - ✓ 2015年度は30%
  - ✓ 2016年度は40%
  - ✓ 2017年度以降は50%
- 無形資産が所有者により直接的に使用されるとき（総収入が適格資産に起因する収入により構成されている場合）は、国際的なタックス・ルーリング手続きに基づき税務当局とかかる所得金額につき合意されるものでなければならない。尚、グループ内取引を通じて発生する所得については、タックス・ルーリングの強制適用はない（任意適用）。

## 計算メカニズム

- 第一、適格所得に起因する適格資産の特定。
- 第二、パテントボックスに係る一定の適格所得の計算上、適格資産の創出にかかる研究開発コストと全体のコストの比率（以下参照）を算出する必要がある。

比率＝無形資産を維持、強化、開発するために要する研究開発支出額／無形資産を創出するために生じた支出総額

- 第三、適格所得金額算出につき、適格資産から生じる所得金額に左記の比率を乗じる。
- 最後に、適格所得金額に各事業年度の免税割合（2015年度は30%）を乗じて免税額が算出される。これが法人税（IRES）と地方法人事業税（IRAP）の課税標準から除外することができる額（租税優遇を受けることができる所得金額）となる。
- イタリア政府の見解では、前述の計算メカニズムは、OECDモデルで特定されているネクサスアプローチに従い、イタリアにおける経済的、実質的な活動としてのパテントボックスの租税優遇と結びつくよう設計されている。
- 適格資産が譲渡される場合において、譲渡事業年度の翌々事業年度終了日前までに、他の適格資産のメンテナンスまたは開発コストの再投資（譲渡対価の90%以上相当の投資額）が行われる場合には、かかる譲渡益については、課税標準額から除外される。
- 経済開発省は、経済財務省と共同で、主要なテクニカルポイント（適格課税標準額の計算方法等）を明確化するため、今後施行令を発行する予定である。



# Tax breaks for certain immigrant workers





# 外国人労働者等に対する 税制優遇措置 (個人所得免税)

# Tax breaks for certain immigrant workers

## ● General outline

From 1<sup>st</sup> January 2016, Italy offers a new tax break to certain workers who move to Italy, by treating 30 percent of their employment income as exempt from individual income tax (IRPEF) provided the relevant conditions are fulfilled. The exemption runs for five tax years from the year in which the individual's residence is transferred to Italy.

## ● Who is eligible for the 30 percent exemption?

Certain EU or non-EU workers employed by an Italian company

To qualify for the tax break, workers (Italian, EU or non-EU citizens) must meet the following requirements.

- 1) They must not have been a tax resident of Italy in the 5 years prior to moving to Italy.
- 2) They must have an employment contract with one of the following:
  - a) an Italian company
  - b) a company that directly or indirectly controls an Italian company
  - c) a subsidiary or sister of an Italian company.
- 3) They must maintain residency in Italy for at least 2 years and work for most of the time in Italy (i.e. for more than 183 days in a tax year).
- 4) They must hold a management position or be highly qualified or specialized (the qualification and specialization criteria are specified in Legislative Decrees no. 108/2012 and no. 206/2007, which implement EU directives).

# 外国人労働者等に対する税制優遇措置（個人所得免税）

## ● 概要

イタリアに移住する一定の労働者に対し、個人所得税（IRPEF）に係る所得免税（30%）の税制優遇措置を設けている。当該優遇措置は、2016年度から適用が開始され、税務居住者に該当した年から5年間適用される。

## ● 適用対象者

イタリアに所在する法人に雇用されている労働者のうち、以下の全ての要件を満たす者が対象者となる。

- 1) イタリアに移住する5年前に、イタリアの税務居住者に該当していないこと
- 2) 以下の法人との間で雇用契約を有していること
  - a) イタリアの法人
  - b) イタリアの法人を直接または間接的に支配している法人
  - c) イタリアの法人の子会社または兄弟会社
- 3) 最低でも2年間は税務居住者に該当し、年間183日以上はイタリアで就労していること
- 4) マネージメントクラスまたは高い技能、特殊技能を有する者（EU指令法令108/2012および法令206/2007に定められた者）



# Transfer Pricing Practice in Italy



# イタリアにおける 移転価格税制の 概要



# Contents

<b>Transfer pricing practice: recent trends of the tax audits in Italy</b>	<b>83</b>
<b>Italian Transfer Pricing Documentation for Penalty Protection Regime</b>	<b>91</b>
<b>Dispute resolution options available</b>	<b>111</b>
<b>Why KPMG for TP Service?</b>	<b>115</b>

# 目次

移転価格税制の実務: 税務調査の動向	84
ペナルティ・プロテクション目的の 移転価格文書化制度の概要	92
課税紛争交渉手段	112
Why KPMG for TP Service?	115



01

# Transfer pricing practice: recent trends of the tax audits in Italy



01

# 移転価格税制の実務: 税務調査の動向

# Recent trends

- In the last few years, the Italian Tax Authorities have become more aggressive during tax inspections in general
- **The increased number of tax investigations** carried out by both the Revenue Agency (ie; Regional Head Offices and Local Offices) and Guardia di Finanza (Tax Police) to companies belonging to multinational groups focused on international tax key topics, such as:
  - **transfer pricing** (all the intercompany transactions, including hidden transactions)
  - business restructuring (including business conversion, such as changes from distributor to agent)
  - undisclosed permanent establishments
  - customs and duties and VAT
- The tax authorities paid less attention to topics such as the correct tax treatment of local sundry expenses and other costs (eg; entertainment, car expenses), etc.. compared to transfer pricing issues



# 最新動向

- イタリアの税務当局は、近年、以前にも増してアグレッシブに調査を執行している。
- 多国籍企業グループを狙った税務当局（州税務局および地方所轄税務署）および財務警察（タックスポリス）による**税務調査が多発**している。

税務調査における主な論点は以下のとおりである：

- **移転価格税制**（全ての関係会社間取引を対象（簿外取引も含まれる））
  - 事業再編（販売会社から代理店への変更等の事業転換を含む）の税務論点
  - 恒久的施設（"PE"）にかかる税務論点
  - 関税および付加価値税（VAT）の論点
- 
- 交際費、カンパニーカー等の諸経費にかかる税務論点は、移転価格の論点に比べ重要視されていない。

# Choice of the tax payers to be audited

- The selection of the tax payer to be audited should be based on key elements such as: size, tax losses, business restructuring, transactions with black list countries. In particular loss making companies are subject to a very high risk of tax audit due to the presumption that the losses are generated by inappropriate transfer prices.
- Big tax payers (company with a turnover >€100 million) should be audited annually whilst smaller taxpayers every two, three years.
- Assessments can be carried out up to the end of the 5<sup>th</sup> calendar year from the tax return declaration year(eg; FY ended 31 December 2016 could be assessed until the 31 December 2022). Previously the term for the assessment was the 4<sup>th</sup> calendar year from the tax return declaration year.
- the statute of limitations of assessments of the violation for failure to declare and that for the submission of a null tax return (e.g. a tax return not subscribed) is extended from 5 to 7 years (as of the year when the return should have been submitted)
- the law provision under which the statute of limitation for assessments doubles in presence of violations that represent a criminal offence (under decree n. 74/2000) has been repealed
- Effective date: the new provisions will start to apply to assessments related to fiscal year ending on 31st December 2016

# 対象法人の選定基準、調査頻度、除斥期間

- 税務調査の対象となる法人は、事業規模、欠損金の有無、事業再編の有無、ブラックリスト国との取引有無といった重要な要素を基準として選定されていると思料される。特に、損失を計上している法人は不適切な移転価格設定により損失が生じているとの仮定で、税務調査を受けるリスクが非常に高いと考えられている。
- 調査頻度については、高額納税法人（売上高が1億ユーロを超える法人）は毎年、その他の法人は2年から3年に一度の頻度と考えられている。
- 増額更正は、更正対象事業年度の確定申告期限から5年を経過した日の属する年の12月31日までの期間で可能である（事業年度末が2016年12月31日の場合は、（申告期限が2017年の9月30日となるため）2022年12月31日まで増額更正が可能となる）。以前は、更正対象事業年度の確定申告期限から4年を経過した日の属する年の12月31日までの期間に限って更正が可能であったが、税制改正により変更されている。
- また、偽りその他不正行為（無申告を含む）にかかる調査対象期間は、5年間から7年間に延長されている（申告書が本来提出すべきタイミングから起算する）。
- 尚、刑事犯罪の対象となる違反行為（法令74/2000）にかかる調査対象期間は以前は10年間であったが、かかる規定は廃止されている。
- 上記の改正事項は、2016年12月31日決算法人から適用される。

# Tax authority's approach

- The attention of Tax Authorities on intra- group transactions during tax audits continues to remain very high and the number of audits (i.e. inspections and assessments) on intra-group transactions within multinational groups has risen. There is a growing interest on intangibles and related royalty issues by the Italian tax authorities and financial transactions.
- Methods most frequently used by tax inspectors to test the arm's length nature of intercompany transactions:
  - Comparable Uncontrolled Price method (CUP)
  - Transactional Net Margin Method (TNMM)
- Benchmark analysis using Gross Margin, instead of the Operating Margin as PLI(Profit Level Indicator), are in many cases challenged when the Operating Margin is negative or low.
- The TP adjustments made by the tax inspectors almost always derive from an adjustment **to the median** of the arm's length range revised in increase (modifying the comparables final set), even if the PLI (eg: the OM) of the company falls within the full arm's length range and often within the interquartile range.
- Additional preference is made towards Italian comparable search for an Italian tested party. More specifically, when a Pan- European comparable search does not have a sufficient number of Italian comparable company in the final set, the Italian tax authorities may reject it as acceptable for an Italian tested party and perform their own search, using the local Italian database.

# 税務当局のアプローチ

- 関係会社間取引については依然として税務調査時において高い注目を浴びるポイントであり、多国籍企業に対する調査・指摘が多発している。また最近では金融取引、無形固定資産に関するロイヤリティへの関心も高まってきている。
- 関係会社間取引の独立企業間価格を確認する際に税務調査官が最も多く用いる方法は以下の2つの方法である：
  - 独立価格比準法 ("CUP")
  - 取引単位営業利益法 ("TNMM")
- 経済分析（ベンチマーク分析）が利益水準指標としての営業利益ではなく売上総利益によって行われている場合は、営業利益がマイナスになっているまたは市場水準より低い際に税務当局から指摘を受けることが多い。
- 利益水準指標である営業利益がたとえ独立企業間価格のフルレンジ、もしくは四分位レンジに収まっている場合であっても、税務調査官により高く調整された独立企業間価格幅（レンジ）の中央値（median）によって移転価格の増額更正が行われてることが多く見受けられる。
- 当局は、イタリアの検証対象法人の利益水準比較においてイタリア比較対象法人をベースとしたコンパラブルサーチを適用する傾向が見受けられる。すなわち、納税者が欧州の比較対象法人をベースとしたコンパラブルサーチを適用する場合は、比較対象法人全体数に占めるイタリアの比較対象法人数が不十分であることを理由に納税者の利益水準比較を否認し、ローカルデータベースを用いた当局に有利なコンパラブルを適用させて増額更正することもある。





02

# Italian Transfer Pricing Documentation for Penalty Protection Regime



02

# ペナルティ・プロテクション目的の 移転価格文書化制度の概要

# Introduction - Art. 26 of Legislative Decree No. 78/2010

In 2010 the concept of Proper Transfer Pricing Documentation for the application of the penalty protection regime was introduced for the first time in Italy; and, as a consequence, in Article 1 of Decree No. 471 of 18 December 1997 (the Italian decree about tax penalties) paragraph 2-ter was introduced.

***Transfer Pricing Documentation is not mandatory but it would provide taxpayers with protection from penalties. Italian taxpayer could avoid the imposition of general administrative tax penalties, which range from 90% to 180% of the additional tax assessed. The non-application of administrative penalties has been introduced as a 'premium' for those taxpayers that demonstrate their willingness to cooperate with the tax authorities.***

# 法令78/2010、第26条の導入

イタリアでは、ペナルティ・プロテクション目的の移転価格文書化制度（適正移転価格文書を整備することを条件に、増額更正に伴う追徴税額に対するペナルティを免除するルール）が2010年に初めて導入された。これにより1997年12月18日に施行された法令471（ペナルティにかかる法令）の第1条に2項が追加されている。

**イタリアの移転価格文書化制度は納税者に対し適用を義務付けてはならず、税務当局に協力した納税者（適正な移転価格文書を整備する納税者）に対し追徴税額に対するペナルティ（追徴税額の80%から180%相当額）を免除する恩典「プレミアム」を与えるものである。**

# Recipients of the *Provvedimento*

On September 29, 2010 the Italian Revenue Agency issued specific guidelines (*Provvedimento*) implementing the provision endorsed in Article 26 regarding the 'Transfer Pricing documentation' and the technical specification concerning its communication.

Recipients of the *Provvedimento*

- **Holding companies part of a multinational group**

Companies resident for tax purposes in Italy not controlled by any other company that controls one or more non-resident companies.

- **Sub-holding companies part of a multinational group**

Companies resident for tax purposes in Italy controlled by any other companies that controls one or more non-resident companies.

- **Subsidiaries part of a multinational group**

Companies resident for tax purposes in Italy controlled by any other companies that do not control other non-resident companies.

- **Permanent establishments in Italy of non-resident companies**

Even if not defined in the *Provvedimento*, this regards an entity with an autonomous taxable presence in Italy but legally part of that foreign enterprise (Article No. 162 of Presidential Decree No. 917/86 of Italian Tax Law and OECD Commentary on double taxation treaty).



# 移転価格文書化制度に係るガイドラインの適用対象

移転価格文書化制度に係るガイドライン（Provvedimento）は2010年9月29日にイタリア当局より発行されている。

ガイドラインの適用対象法人

- **多国籍企業グループの持ち株会社**

税務上イタリアの内国法人に該当し、複数の国外企業を支配している持ち株会社（他の法人に支配されていない持ち株会社）

- **多国籍企業グループの間接持ち株会社**

税務上イタリアの内国法人に該当し、複数の国外企業を支配している間接持ち株会社（他の法人に支配されている持ち株会社）

- **多国籍企業グループの子会社**

税務上イタリアの内国法人に該当し、イタリア国外に孫会社を有しない子会社

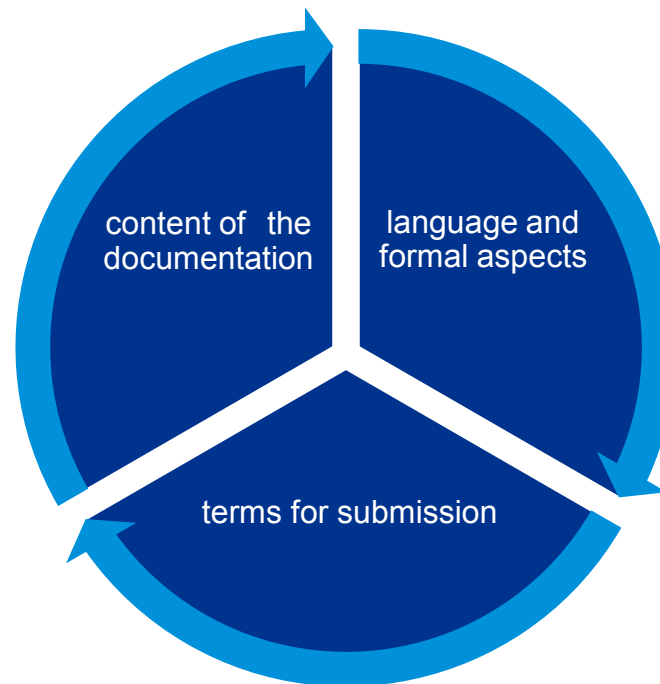
- **外国法人の恒久的施設（支店など）**

外国法人の恒久的施設については、ガイドラインにおいて明確に定義はされていないが、OECDコンメンタリーおよびイタリア国内法令917/86 第162条に基づき、法的には外国法人に該当するがイタリアでの納税法人としてガイドラインの適用対象法人として取り扱われるものと考えられている。

# Proper Documentation(1/2)

In order to access the penalty protection regime the taxpayer should prepare Proper Documentation following specific conditions regarding:

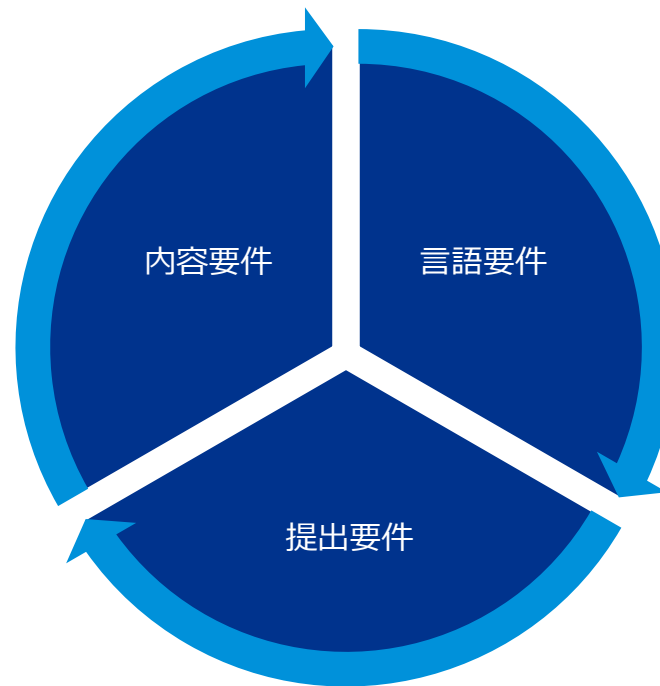
- content of the documentation
- language and formal aspects
- terms for submission



# 適正文書 (1/2)

納税者はペナルティ・プロテクション規定を利用するため、以下の要件を満たした適正移転価格文書を作成しなければならない。

- 内容要件
- 言語要件（形式的側面）
- 提出要件



# Proper Documentation(2/2)

## ■ Holding companies

Have to prepare a Masterfile and Country Specific Documentation.

## ■ Sub-holding companies

Have to prepare a Masterfile referred to the sub-group at the top of which the sub-holding is placed and Country Specific Documentation.

The Masterfile regarding the entire group can be adopted even if it is prepared by a taxpayer resident in another Member State of the European Union, and integrated by the sub-holding company.

## ■ Subsidiaries

Have to prepare Country Specific Documentation.

## ■ Permanent establishment

The above applies depending on whether the non-resident taxpayer of which the permanent establishment is part qualifies as, respectively, holding, sub-holding or subsidiary part of a multinational group.

# 適正文書 (2/2)

## ■ 持ち株会社

マスターファイルおよびカントリーファイルを作成しなければならない。

## ■ 間接持ち株会社

マスターファイル（サブグループに係るマスターファイル）およびカントリーファイルを作成しなければならない。

尚、他のEU各国で作成されたグループ全体のマスターファイルがある場合には、かかるマスターファイルを用いることができる。

## ■ 子会社

カントリーファイルを作成しなければならない。

## ■ 外国法人の恒久的施設（支店等）

外国法人の恒久的施設（支店等）が多国籍企業に係る子会社、間接持ち株会社、持ち株会社のいずれに帰属するかに応じて、上記の文書を作成しなければならない。

# Content of the Proper Documentation

## Masterfile

Contains information  
regarding the Multinational  
Group

## Country Specific Documentation

Contains information  
regarding the company,  
the economic and transfer  
pricing analysis of the  
transactions



# 適正文書の内容

## マスターファイル

多国籍企業グループに関する  
情報を織り込む必要がある

## カンントリーファイル

現地納税者の移転価格分析  
および経済分析に関する情報を  
織り込む必要がある

# Content of Proper Documentation - Small and medium-size enterprises

Proper documentation for small and medium size enterprises

■ Small and medium-size enterprises (turnover lower than €50 million) are not entitled to update annually the data referred to :

- description of the selected transfer pricing method
- criteria for the application of the selected transfer pricing method
- results; but

**every three years** in the case the comparability analysis is based on:

- publicly available information sources
- factors that do not incur substantial changes during the three year period.

# 適正文書の内容 - 中小規模法人の取り扱い（文書の更新）

## 中小法人に適用される移転価格文書

■ 移転価格文書は毎年手直しが必要とされるが、中小規模法人（売上高が50百万ユーロ未満の法人）については以下のデータについて毎年ごとの更新義務が免除される。

- 選択した移転価格算定方法の説明
- 移転価格算定方法の選定基準
- 分析結果

しかし、比較分析が以下に基づき行われている場合には**3年毎に更新しなければならない**

- 公開情報に基づいていること
- 大きな変化が3年間に生じないこと

# Formal aspects

## Formal aspects

- The Masterfile and the Country Specific Documentation must be drafted **in Italian**. In the event the taxpayer submits the Masterfile regarding the entire multinational group it can be drafted in English.
- The Masterfile and the Country Specific Documentation must be signed on each page by the legal representative or by a delegate representing the taxpayer and officially signed on the last page by the same legal counsel or certified that the copy delivered to the tax authorities is consistent with the original document (electronic signature also accepted).
- Documentation should be presented in electronic format (temporarily, also on paper).

# 形式的側面

## 形式的側面

- マスターファイルおよびカンントリーファイルは**イタリア語**で作成しなければならない。多国籍企業グループ全体のマスターファイルを提出する納税者については、マスターファイルを英語で作成することも可能である。
- マスターファイルおよびカンントリーファイルの各ページに法人代表者または代理人のイニシャルサインが必要になる。また、提出資料が原本と同じものであることを証するため、各ファイルの最終ページについては、正式な署名（電子署名も認められる）が必要となる。
- 移転価格文書は電子申告により提出されなければならない（一時的には書面による提出も認められる）。

# Other relevant issues

Communication of the availability of the proper documentation

Taxpayers should communicate the Italian Revenue Agency the availability of the Proper Documentation in the yearly Annual Tax Return ticking a specific box, in order to communicate their willingness to opt for the penalty protection regime and that the Proper Documentation is already prepared and available on request.

## Annual tax return – RS106

Prezzi di trasferimento	RS106	Tipo controllo			Possesso documentazione	Componenti positivi	Componenti negativi
		A	B	C			
					4	5	6
						,00	,00

Source: The Italian Revenue Agency  
Analysis by KPMG in Italy



# その他の留意事項

## 移転価格文書化制度の適用方法

納税者はペナルティ・プロテクション目的の移転価格文書化制度を適用するために、法人税申告書にある選択適用欄にチェックマークを入れて税務当局に適用の意思を伝える必要がある。

## 法人税申告書 – RS106

Prezzi di trasferimento	RS106	Tipo controllo			Possesso documentazione	Componenti positivi	Componenti negativi
		A	B	C			
					4	5	6
						,00	,00

Source: The Italian Revenue Agency  
Analysis by KPMG in Italy

# Terms for submission

## Submission

- The submission of the Proper Documentation to the tax authorities must be executed within **10 days** upon request.
- In the case supplementary information is needed during an audit it must be provided either within **7 days** upon request or over a longer time period depending on the complexity of the transactions under analysis, to the extent that the above period is consistent with the time of the audit.
- Once these terms are elapsed, the tax authorities are not bound by the application of the penalty protection regime.

# 提出期限

## 提出関係

- 移転価格文書は、税務当局からの要請があつてから**10日以内**に提出しなければならない。
- 税務調査において追加資料の提出要請がある場合においては、**7日以内**に提出しなければならない（取引内容の複雑性等から一定のケースでは、7日以上の日数を与えられることもある）。
- 上記の期限内に提出できない場合には、ペナルティ・プロテクション目的の移転価格文書化制度は適用されない。



03

# Dispute resolution options



03

# 課税紛争交渉手段

# Dispute Resolution Options

In case of an adjustments proposed by the Tax Authority, the taxpayer may choose from a range of different dispute resolution options such as:

- “note of inspection” (adesione al pvc), which implies accepting in full all the adjustments proposed subsequently to a tax inspection and paying the relevant taxes, penalties and interest due within 30 days. Under this procedure, penalties are reduced to one-sixth of the amount of taxes due.
- “voluntary assessment procedure” (accertamento con adesione), which implies a negotiation with the tax authorities, in order to reduce the amount of the adjustment and consequent additional taxes, penalties and interest. Under this procedure, the amount of penalties is reduced to one-third of the final amount of taxes resulting from the agreement. This procedure interrupts the terms for litigation and — if an agreement is reached — no further litigation is possible.
- “Judicial conciliation” (conciliazione giudiziale), which consists of reaching an agreement with the tax authorities during the litigation phase but before the first hearing of the tax court. In this case, a reduction of penalties is granted up to 40 percent of the amount of taxes resulting from the agreement.

# 課税紛争交渉手段

税務当局より増額更正通知を受けた場合において、納税者は以下の交渉手段を採ることができる：

- “adesione al pvc”

更正通知に記載された内容を全て受け入れ、追徴税額、ペナルティおよび延滞金の全てを30日以内に支払うことを条件に、ペナルティ額の6分の5の相当額の減免を受ける手段。

- “accertamento con adesione”

更正内容につき、所定の申請手続きに基づき税務当局と減額交渉手続きを行い、減額の合意に達する場合には、その合意された減額後の追徴税額に対するペナルティの額は3分の1まで減額される。

尚、税務訴訟中にかかる減額交渉につき税務当局と合意する場合には、その税務訴訟手続きは終了し、再開することはできない。一方、減額交渉につき合意に達しない場合には、税務訴訟を継続できる。（仮に税務訴訟に入る前に減額交渉に合意する場合には、合意後は税務訴訟に進むことは認められない）。

- “conciliazione giudiziale”

税務訴訟につき、初公判の前に租税裁判所で税務当局と更正内容について合意する場合には、その合意された追徴税額に対するペナルティーの額は最大40%まで減額される。





04

Why KPMG for  
TP Service?

# Italian Network

- For many years, Studio Associato - Consulenza legale e tributaria has a national group dedicated to providing transfer pricing services. The group is comprised around 50 professionals specialized in the fields of economics, finance and tax, that has accumulated many years of experience in Transfer Pricing and international tax issues.
- The Italian transfer pricing group was established in 2002, initially composed of 4 professionals.
- Over the years, due to the evolution of Italian regulatory framework, the group increased its resources and redefined its structure.



# Transfer Pricing projects

Our Italian Transfer Pricing team has assisted many clients in different sectors on domestic and international projects. For confidentiality reasons, we are unable to provide the names of our clients, but only a list that can briefly illustrate the types of projects that we have carried out.

SECTOR	COUNTRY/REGION	OVERVIEW OF PROJECT SCOPE
Industrial Products	Global	Preparation of TP documentation regarding a distribution activity
Industrial Products	Europe	Assistance regarding TP issues related to the production and distribution of precision engineered components during the course of a tax audit
Industrial Products	Europe	Analysis and assistance with respect to establishing a TP policy related to various intercompany transactions and the subsequent preparation of TP documentation (e.g., technical services and distributions)
Industrial Products	Italy	Preparation of TP documentation
Industrial Products	Europe	TP study and margin comparability analysis
Industrial Products	Italy	Assistance with transfer pricing issues related to the provision of engineering services, payment of royalties and other intercompany transactions during the course of a tax audit; preparation of transfer pricing documentation for the same intercompany transactions
Financial sector	Italy	Assistance with a unilateral APA/International Ruling.
Consumer goods	Italy, Asia	Preparation of transfer pricing documentation for distribution and sales agency activities
Durable consumer goods	Europe	Definition of TP Policy, comparable analysis and preparation of related documentation
Durable consumer goods	Italy	Assistance with transfer pricing issues during the course of tax audit
Durable consumer goods	Italy	Analysis of royalties paid for the use of technology
Consumer goods	Italy	Design of a new transfer pricing policy. Assistance with a bilateral APA/International Ruling. Assistance in the implementation of the new policy.
Consumer goods	Global	Assistance with development and implementation of new transfer pricing policies



Thank you



# Overview of general tax rules for individuals and recent developments







# 日本人駐在員の イタリア個人所得税等 の概要



# Contents

<b>1</b>	<b>Individual income Tax</b>	<b>123</b>
<b>2</b>	<b>Wealth Tax on Foreign Investments</b>	<b>169</b>
<b>3</b>	<b>"RW" Form</b>	<b>173</b>
<b>4</b>	<b>Anti-Evasion Strategy</b>	<b>181</b>
<b>5</b>	<b>Tax audit for personal tax</b>	<b>183</b>
<b>6</b>	<b>Why KPMG for GMS service</b>	<b>185</b>



# 目次

1	個人所得税	124
2	富裕税	170
3	在外投資資産等報告書	174
4	租税回避防止規定	182
5	個人所得税に対する税務調査	184
6	Why KPMG for GMS service	186

# 1. Tax Residence

## ■ Tax Residence

According to Italian tax legislation an Italian tax resident individual is subject to taxation on world wide income. Individuals who are not tax resident in Italy are subject to tax on their Italian source income only

### ➤ Definition of Italian tax resident

An individual is deemed to be an Italian tax resident if for the greater part of the year (i.e 183 days or more) any one of the following conditions is met:

- he or she is enrolled on the Register of the Italian Resident Population so called “*Anagrafe della Popolazione Residente*”
- he or she is resident in Italy
- he or she is domiciled in Italy

An individual who is a tax resident in Italy, will be a tax resident for the whole tax year

# 1. 税務居住者

## ■ 税務居住者

イタリアの税務居住者に該当する場合には全世界所得が課税の対象となり、税務居住者に該当しない場合にはイタリアの国内源泉所得のみ課税の対象となる。

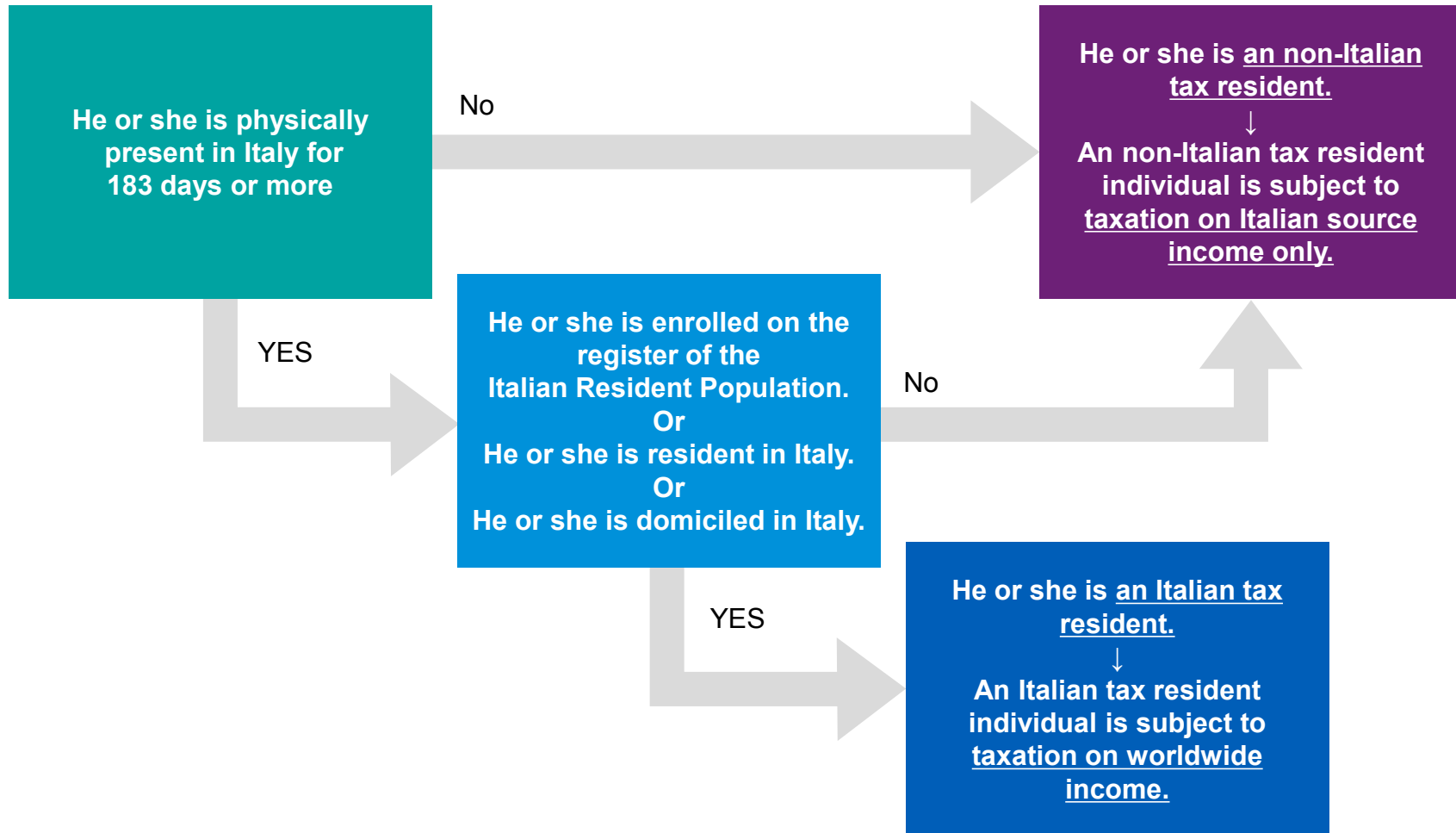
### ➤ 税務居住者とは？

年間183日以上に亘りイタリアに滞在し、かつ以下のいずれかの条件を満たす場合にはイタリアの税務居住者とみなされる。

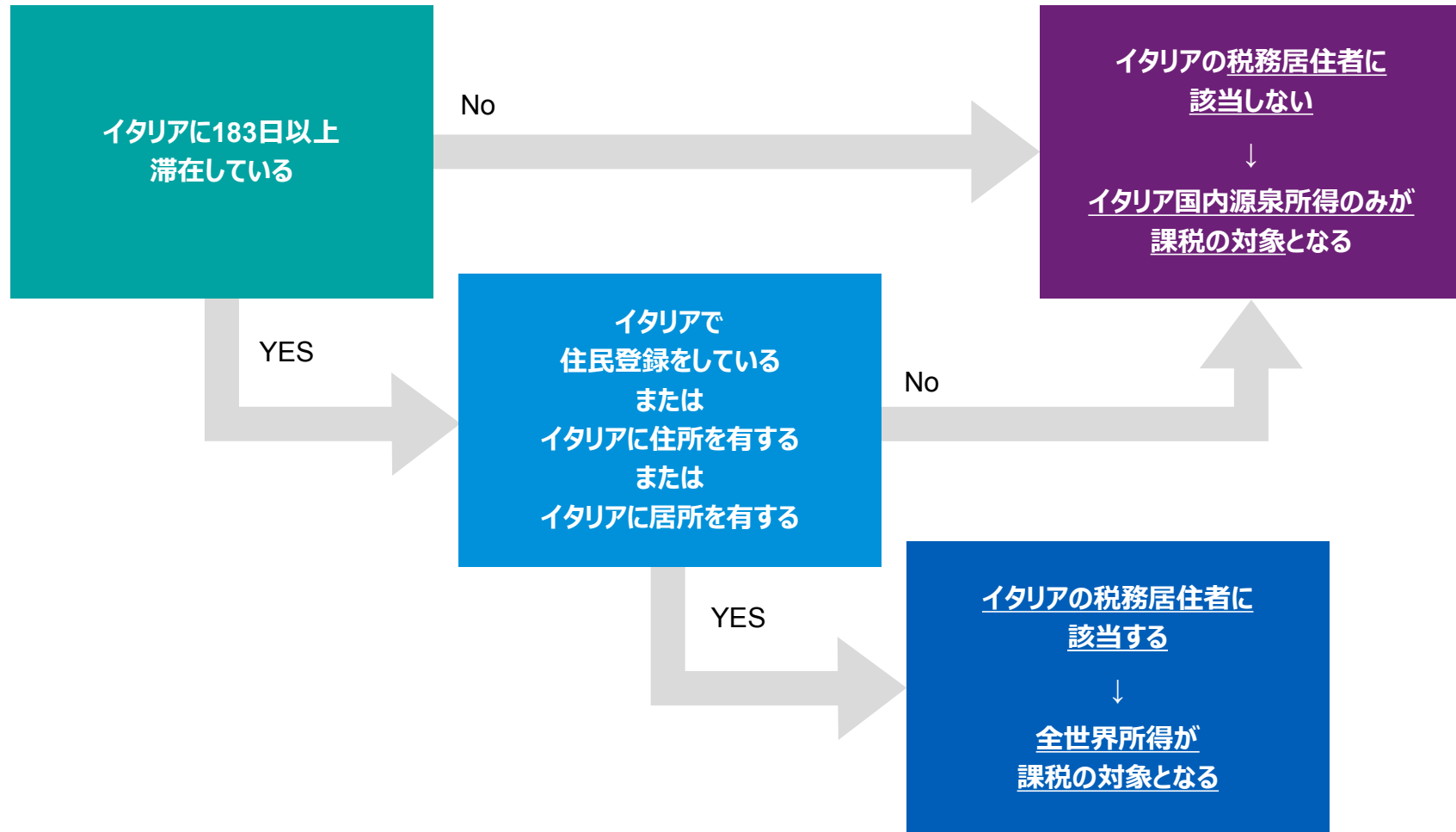
- 住民登録（*Anagrafe della Popolazione Residente*）されている者
- イタリアに住所を有する者
- イタリアに居所を有する者

イタリアの税務居住者に該当する場合には、年間を通じてイタリアの税務居住者とみなされる。

## 2. Tax Residence



## 2. 税務居住者



# 3. Resident vs non resident taxation

An individual who qualifies as an **Italian tax resident** is taxable in Italy on his/her worldwide income, with the right to claim a foreign tax credit, in case he/she may suffer double taxation.

For example, Italian tax resident will be liable to Italian income tax on the employment income received from abroad. He/she would be entitled to ask for a tax credit on the income tax paid abroad.

An individual who qualifies as a **non-Italian tax resident** is taxable in Italy on their Italian-sourced income only, according to the territoriality principle.

Italian source income includes, among others, employment income received from a non-Italian employer for work performed in Italy.

## 3. 税務居住者 vs 非居住者

イタリアの税務居住者に該当する場合には、イタリアにおいて全世界所得が課税の対象となるが、他国において課税対象となる所得がある場合には、かかる二重課税を防止するため、外国税額控除の適用を受けることができる。

例えば、イタリアの税務居住者に該当することにつき他国で課税済みの給与所得が、イタリアで課税対象となる場合、他国で支払った税金をイタリアの個人所得税額から控除することができる。

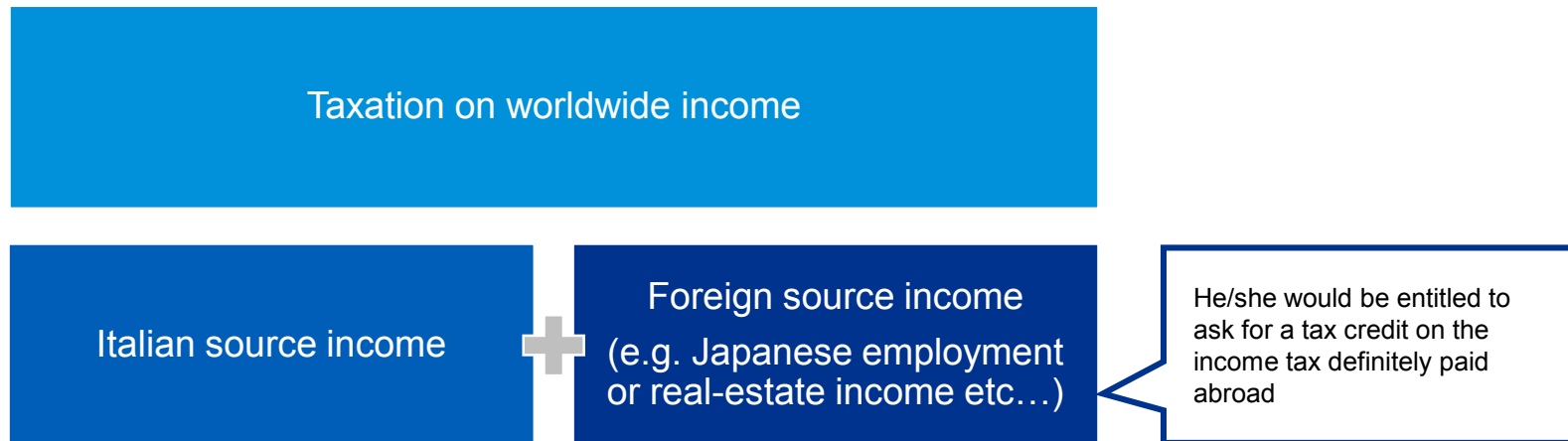
イタリアの税務居住者に該当しない場合（非居住者に該当する場合）は、属地主義に基づきイタリアの国内源泉所得に限定して課税が行われる。

尚、イタリア国内源泉所得には、イタリアの労働対価として支払われる国外払いの給与も含まれる（例：日本本社からイタリアの就労に対して支払われる円給与など）。



# 4. Resident vs non resident taxation

## Scope of taxable income and tax system for Resident



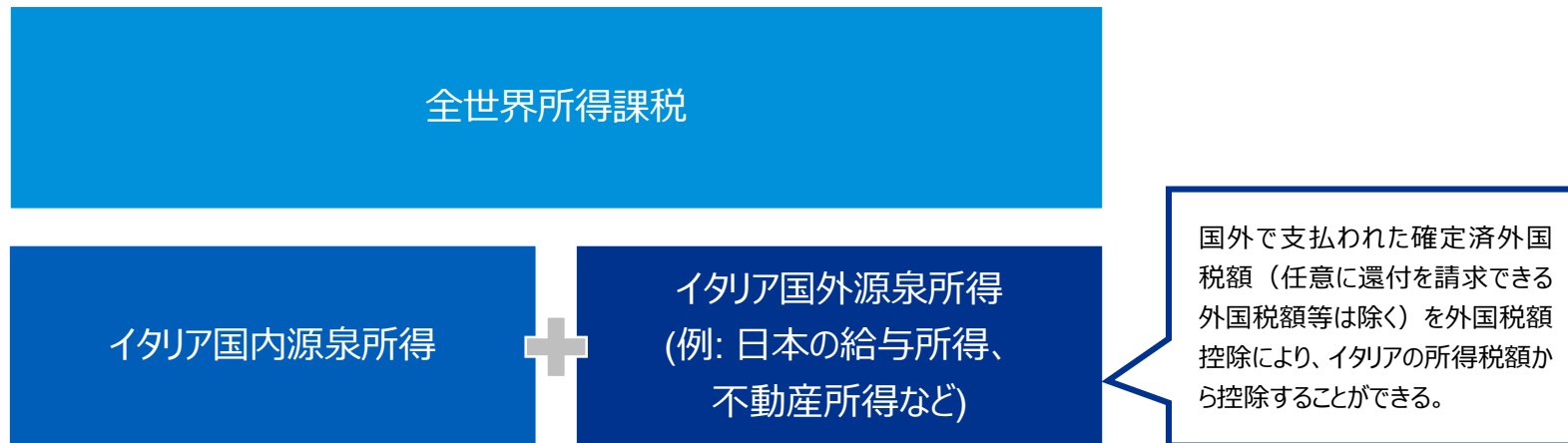
## Scope of taxable income and tax system for Non Resident

Taxation on limited source income



## 4. 税務居住者 vs 非居住者 課税関係

### 税務居住者の課税制度および課税対象：

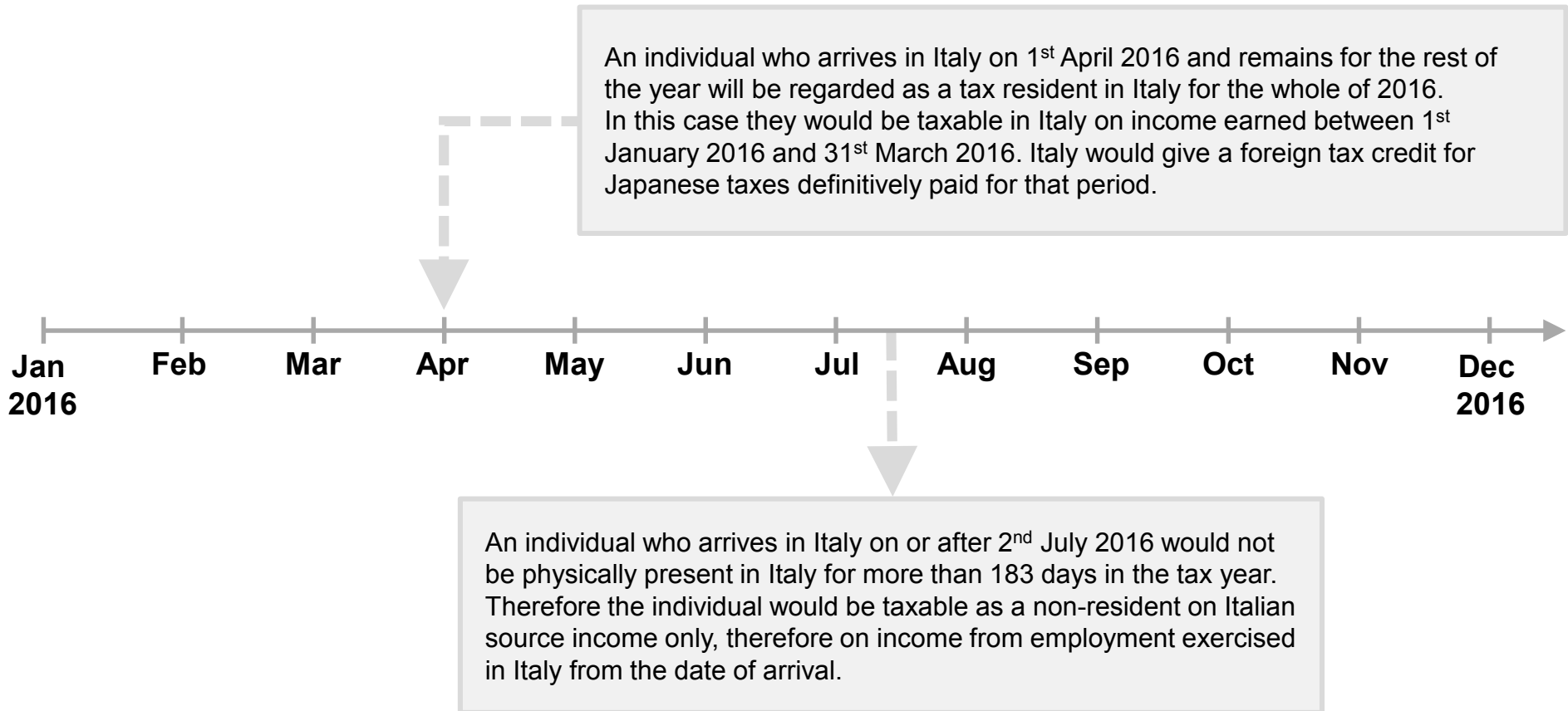


### 非居住者の課税制度および課税対象：

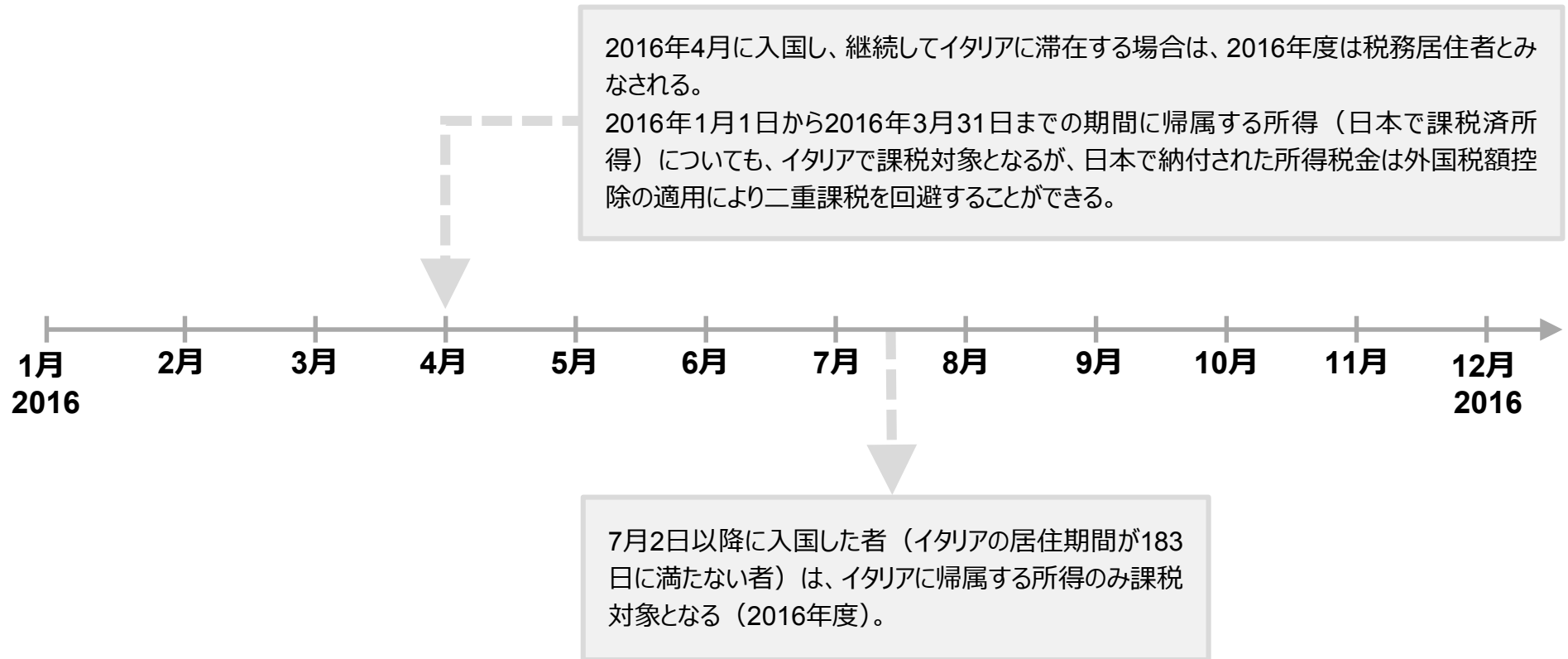
制限所得課税



# 5. Tax Residence



## 5. 税務居住者



# 6. Tax Residence

## Dual Residence

The Italy/Japan Double Tax Treaty provides that:

- the term "resident of a Contracting State" means any person who, under the law of either Italy or Japan is liable to taxation therein by reason of his domicile, residence, place of head or main office, place of management or any other criterion of a similar nature.
- Where by reason of the provisions of paragraph 1 a person is a resident of both Italy and Japan then the competent authorities shall determine by mutual agreement where that person shall be deemed to be a resident for the purposes of the Convention.
- Where an individual is a tax resident in Italy under Italian domestic tax law (as above) and also continues to be a tax resident in Japan under Japanese domestic tax law, dual residence may result for tax purposes. Since the Double Tax Treaty does not contain a standard "Tiebreaker" article in the event of dual residence, then the Italian and Japanese tax authorities must mutually agree in which state an individual is a tax resident for applying the Treaty.

# 6. 税務居住者

## 二重居住者

日伊租税条約第4条にて居住者は以下のように定義されている。

- この条約の適用上、「一方の締約国の居住者」とは当該一方の締約国の法令の下において、住所、居所、本店または主たる事務所の所在地、管理の場所その他これらに類する基準により当該一方の締約国において課税を受けるべきものとされる者をいう。
- 上記によって双方の締約国の居住者となる者については、権限のある当局は、合意により、この条約の適用上その者が居住者であるとみなされる締約国を決定する。
- 仮にイタリア国内法上でイタリアの税務居住者に該当し、かつ、日本国内法上でも日本の税務居住者に該当する場合は、税法上は二重居住者とみなされる可能性がある。日伊租税条約ではタイブレイク規定を含んでいないため、二重居住者に問題が生じた場合には租税条約に基づき当局合意を得る必要がある。

# 7. Tax Returns

## ■ CU – Certificate of Employment income

Italian year-end tax withholding statement. Shows total taxable employment income, income tax paid , additional regional taxes, additional municipal taxes and social security contributions. Tax resident individuals who only have employment income and no further deductions or credits to claim, may only need to file this.

## ■ Form 730

- Simplified tax return usually used for employees who have credits to claims or deductions.
- Reports employment income and tax withheld for Italian participants enrolled on an Italian payroll and tax resident in Italy. To be able to file a 730 tax return the individuals have to qualify as Italian tax residents for two consecutive years.

## ■ Form UNICO

- Full tax return. Can be used alone or when Form 730 has been previously filed to report foreign investments and capital gains (see below).
- Reports employment income, tax withheld and capital gains.
- Form RT (included in Form UNICO): Reports capital gains arising and the amount of capital gains tax due.
- Form RW (included in Form UNICO): Reports foreign income/assets of the individual.



# 7. 各種申告書

## ■ CU（年間給与支払明細書）

年間給与所得額、所得税額、地方税額、社会保障料を記載した年間給与支払明細書である。各種所得控除、税額控除がなく、Form RTおよびForm RWの報告義務がない場合には、給与所得のみを有する税務居住者は年間給与支払明細書のみで課税手続きを完了させることが可能。

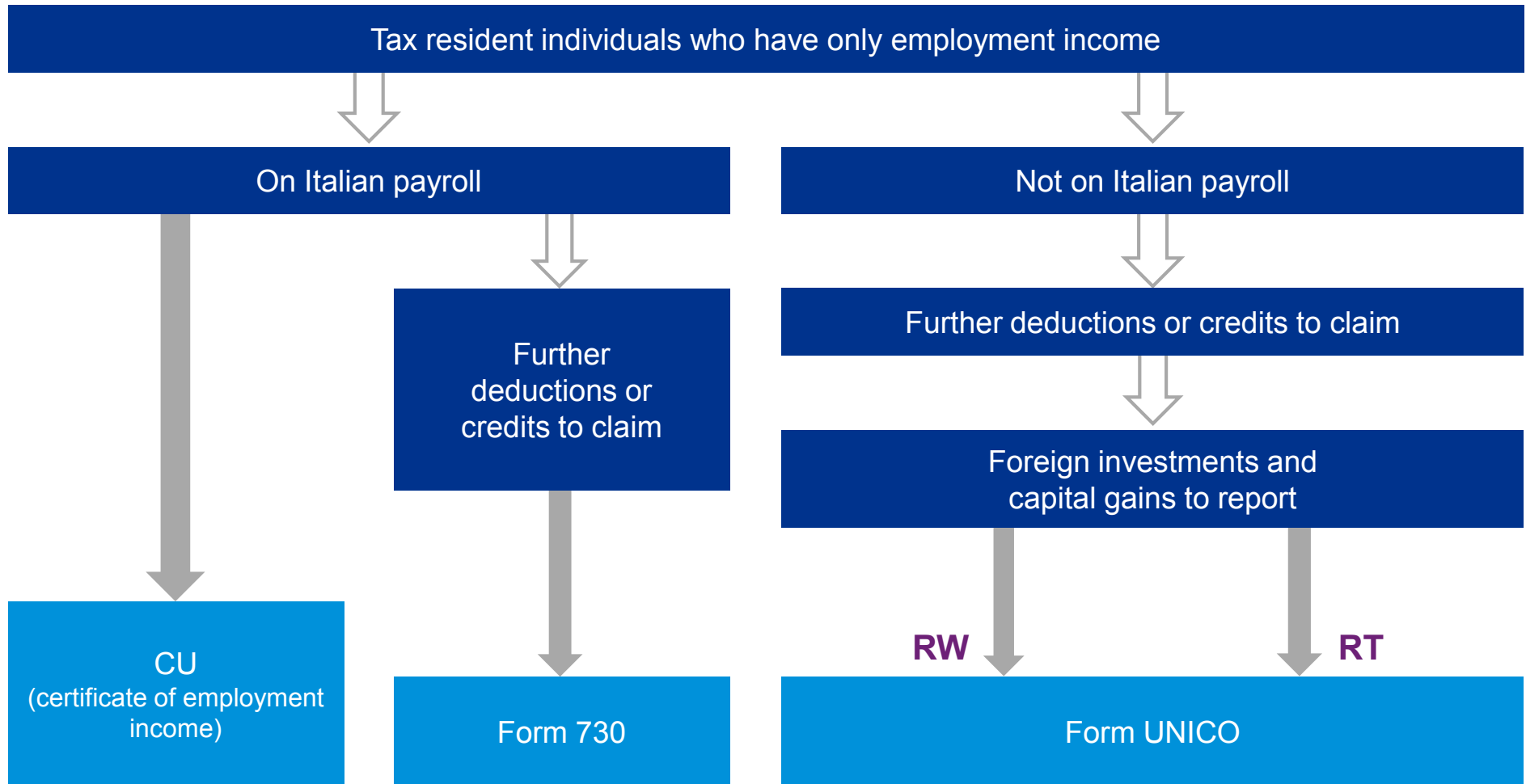
## ■ Form 730（簡易申告書）

- 各種控除、税額控除を受けるために用いる簡易税務申告書である。
- Form 730は、2年連続して税務居住者に該当する場合に限って申告が可能である。税務居住者の給与所得および源泉徴収処理された税額を報告するものである。

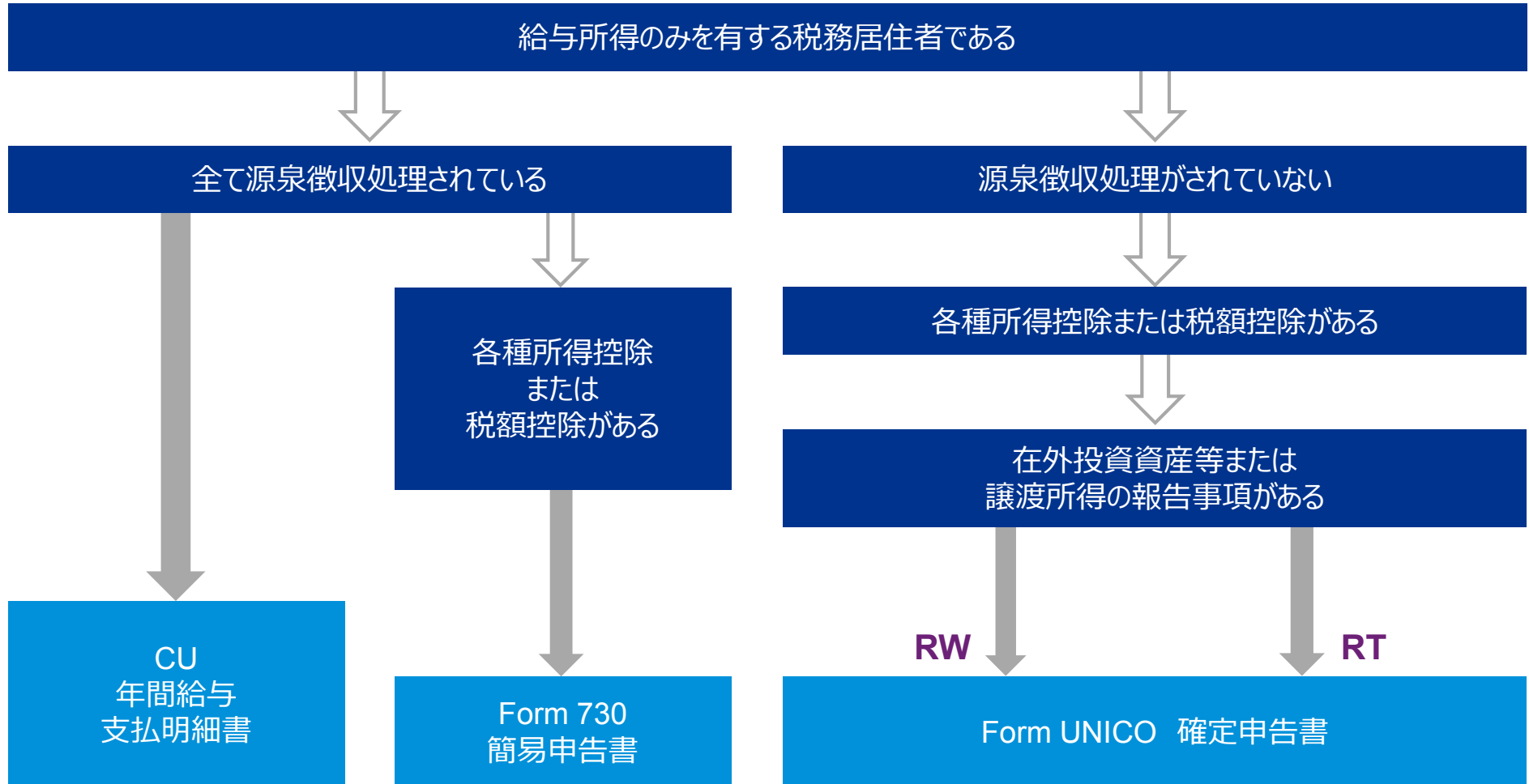
## ■ Form UNICO（確定申告書）

- 確定申告書に該当する。Form 730（簡易確定申告書）を既に提出している場合には、Form RW（在外金融資産等報告書）およびForm RT（譲渡所得明細書）を申告するために使用することができる（下記参照）。
- 確定申告書は、給与所得、源泉所得税額および譲渡所得を申告するものである。
- Form RT（譲渡所得明細書（Form UNICOに添付））：譲渡所得および譲渡所得税額を申告するための報告書である。
- Form RW（在外投資資産等報告書（Form UNICOに添付））：個人の国外所得および在外資産を申告するための報告書である。

# 8. Tax Returns



## 8. 各種申告書



# 9. Tax Returns

## CERTIFICAZIONE UNICA 2016



TIPO DI COMUNICAZIONE

Annullamento

Sostituzione

DATI RELATIVI AL SOSTITUTO

Codice fiscale

Cognome e Data di nascita

Nome

Telefono e fax

Indirizzo di posta elettronica

**730**

**MODELLO 730/2016 redditi 2015**

dichiarazione semplificata dei contribuenti che si avvalgono dell'assistenza fiscale

Mod. N.



CONTRIBUENTE		Dichiarante		Coniuge		Esclusione coniuge		Rappresentante a tutela	
CODICE FISCALE DEL CONTRIBUENTE (cod. fiscale)		Soggetti beneficiari (cod. fiscale)		Soggetti beneficiari (cod. fiscale)		Soggetti beneficiari (cod. fiscale)		CODICE FISCALE DEL RAPPRESENTANTE O TUTORE	
DATI DEL CONTRIBUENTE		DATA DI NASCITA		DOVUTE DA DATA NASCITA		PROVINCIA (Abit)		RAPPRESENTANTE	
RESIDENZA ANAGRAFICA		TIPOLOGIA (in base al tipo di abitazione)		INDIRIZZO		PROVINCIA (Abit)		NUM. CIVICO	



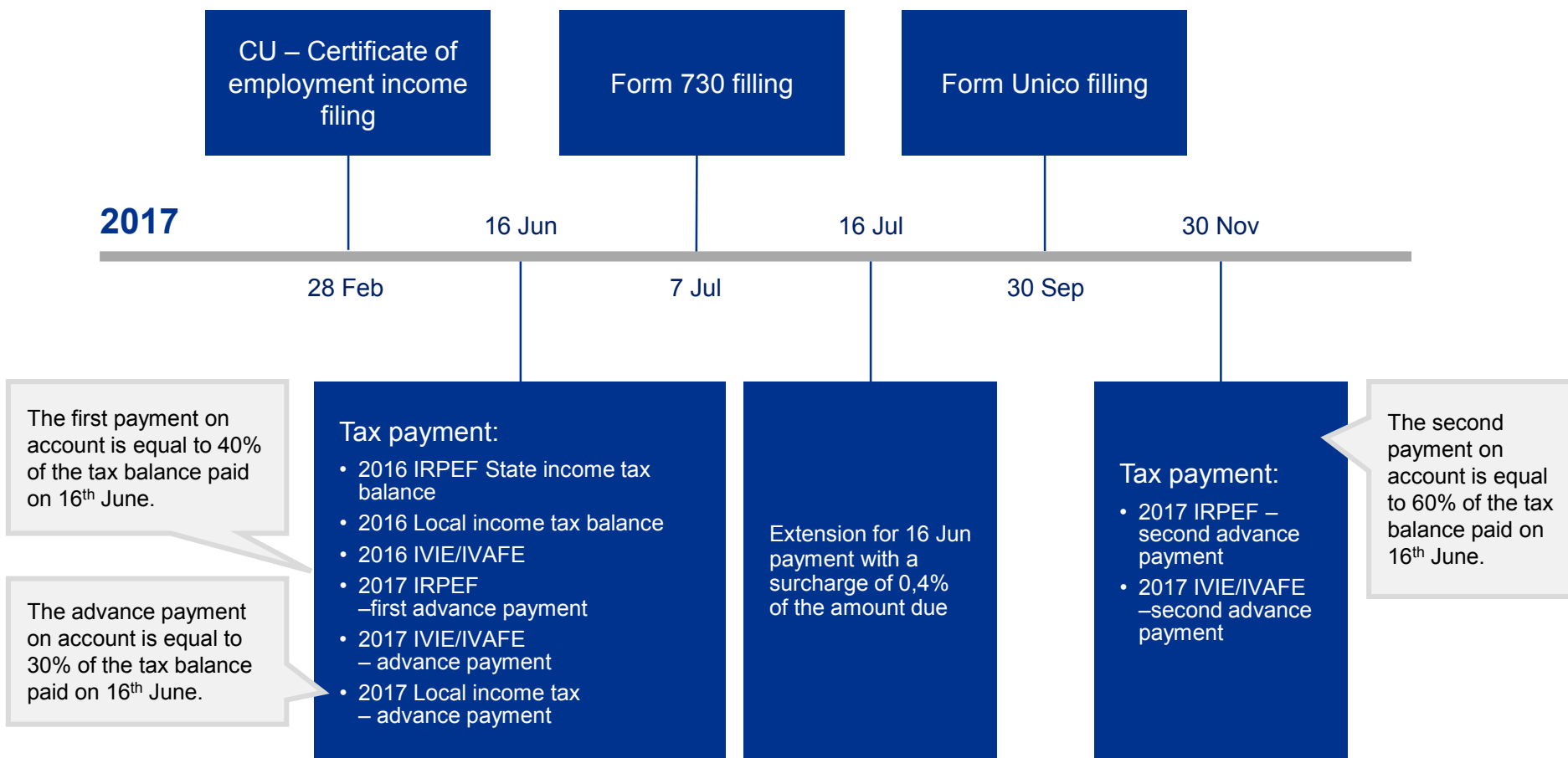
Riservata alla Poste italiane Spa	
N. Protocollo	
Data di presentazione	
COGNOME	NOME
CODICE FISCALE	

Source: The Italian Revenue Agency  
Analysis by KPMG in Italy

Source: The Italian Revenue Agency  
Analysis by KPMG in Italy

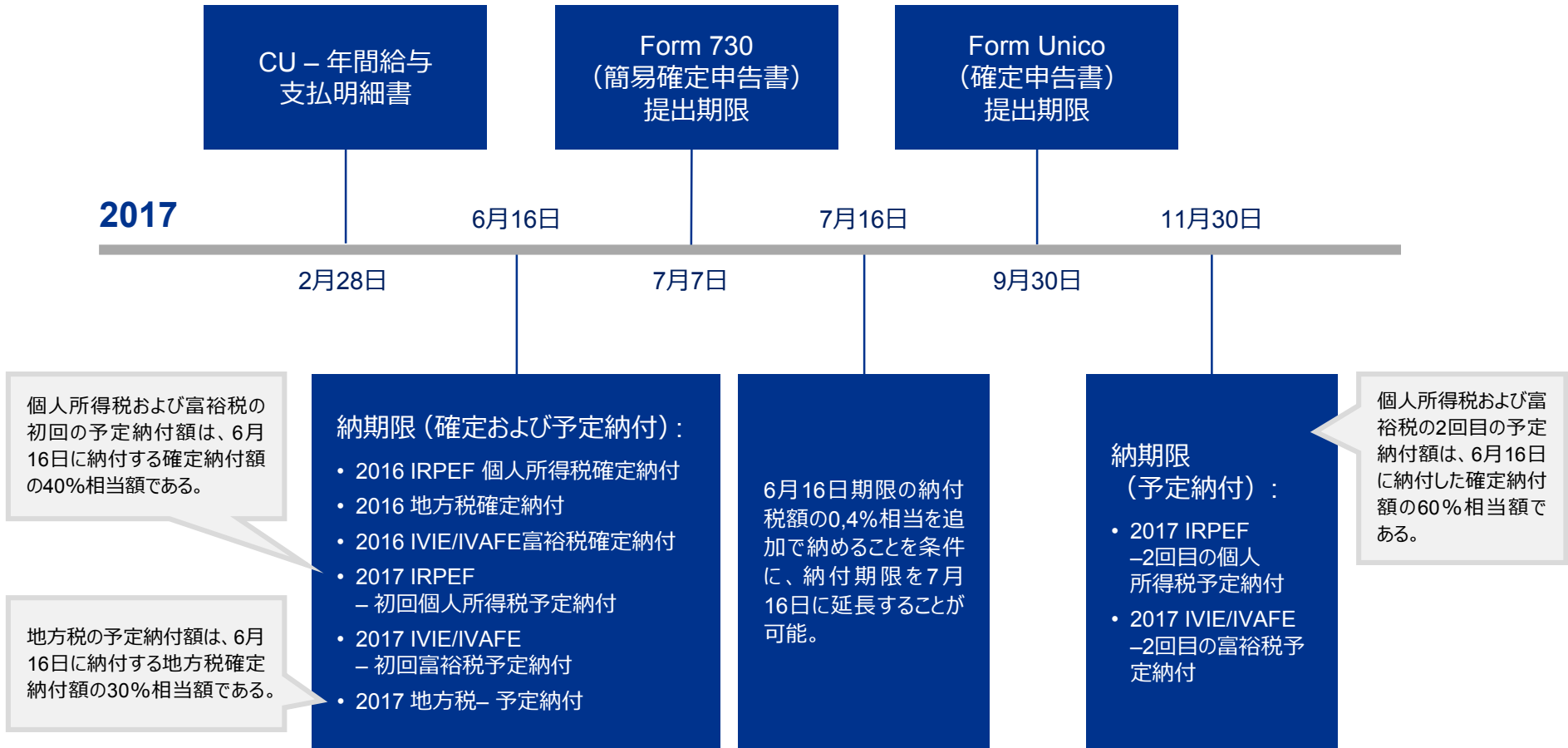
# 10. Filling Deadlines

The following are the main Italian taxation obligations and deadlines for the tax year 2016 (subject to change):



# 10. 申告納付期限

2016年度における主な必要手続きおよび期限一覧（2016年2月時点の法律に基づく）。





# 11. Penalties and Interest

## ■ Penalties and Interest Regime

- Failure to file the tax return is subject to a penalty ranging from Euro 258 to Euro 1,032 (if no income tax is due) or ranging from 120% to 240% of the tax due, plus interest (if tax liability arises).

## ■ Penalties

- If the tax return is filed within up to 90 days after the due date, under a special procedure to reduce penalties called *ravvedimento operoso*, the ordinary penalties mentioned above may be reduced by 1/10.
- Penalties are due whenever the tax declared in tax return is not paid or paid late. This scenario will lead to 30% of penalties calculated on the basis of taxes declared. If the tax return is untrue penalties are from 100% up to 200% of the outstanding taxes due. This regime is applicable for IRPEF (Income tax), IVIE and IVA-FE and for any other source of income to be filled in the tax return.

## ■ Interests

- If the tax has not been paid interests have to be added. Interest is calculated, on a daily basis compared to the annual interest rate, from the date of the due payment to the date when the payment is made.
- Annual interest rates of the last three years to be used in the calculation above:
  - ✓ 2014: 1%, 2015: 0.5%, 2016: 0.2%.

# 11. 加算税および延滞税（利子）

## ■ 加算税および延滞税制度

- 申告書を期限までに提出できなかった場合（無申告の場合）において、その申告につき納税額がないときは258ユーロから1,032ユーロの範囲で加算税が課される。一方、その申告につき納税額があるときは、その無申告税額の120%から240%相当額が無申告加算税として課される。

## ■ 加算税

- 申告期限から90日以内に申告を行い、かつ、一定の手続きを行った場合は、上記無申告加算税は10分の1に軽減される。
- 申告期限までに税務申告書の提出はあるが、過少申告に伴う申告漏れまたは納付遅延がある場合には加算税が賦課される。納付遅延に伴う加算金は申告税額の30%相当額である。申告所得等に誤りがあり過少申告により申告所得に漏れがある場合には、加算税は不納付税額の100%から200%相当額である。当該規定は、所得税、富裕税、その他所得にかかる税に適用される。

## ■ 延滞税（利子）

- 納期限内に納付できない場合には、延滞税が賦課される。延滞税は納期限から実際の納付日までの期間につき、日割り計算される。
- 直近3年間の適用延滞税率は以下の通りである：  
✓ 2014: 1%, 2015: 0.5%, 2016: 0.2%.

# 12. Tax Rates

## ■ Tax Rates

- Italian income taxes (IRPEF), to which all individuals are subject, are calculated using progressive rates ranging from 23% to 43%. Italian income tax bands are as follows (subject to change):

Income	Tax Rate
Up to 15,000	23%
15,000 to 28,000	27%
28,000 to 55,000	38%
55,000 to 75,000	41%
Over 75,000	43%

- A solidarity surcharge of 3% is charged on income over Euro 300,000. This amount is deductible from income to be subject to progressive taxation.
- There is an Additional Regional Tax which ranges between 1.23% and 3.33% and may either operate on a progressive basis or at a flat rate depending on Region
- There are also Additional Municipal Taxes which may be set by the Municipality and which usually range from 0.2% to 0.9%.
- A substitutive rate of tax of 26% is applied to investment income and capital gains. No Additional Regional or Additional Municipal Tax is charged on these amounts.

# 12. 個人所得税、その他税率

## ■ 個人に係る各種税率

- イタリアの個人所得税率は累進課税を適用しており、超過累進税率は23%から43%である。（2016年2月時点の法律に基づく）。

所得金額	適用税率
Up to 15,000	23%
15,000 to 28,000	27%
28,000 to 55,000	38%
55,000 to 75,000	41%
Over 75,000	43%

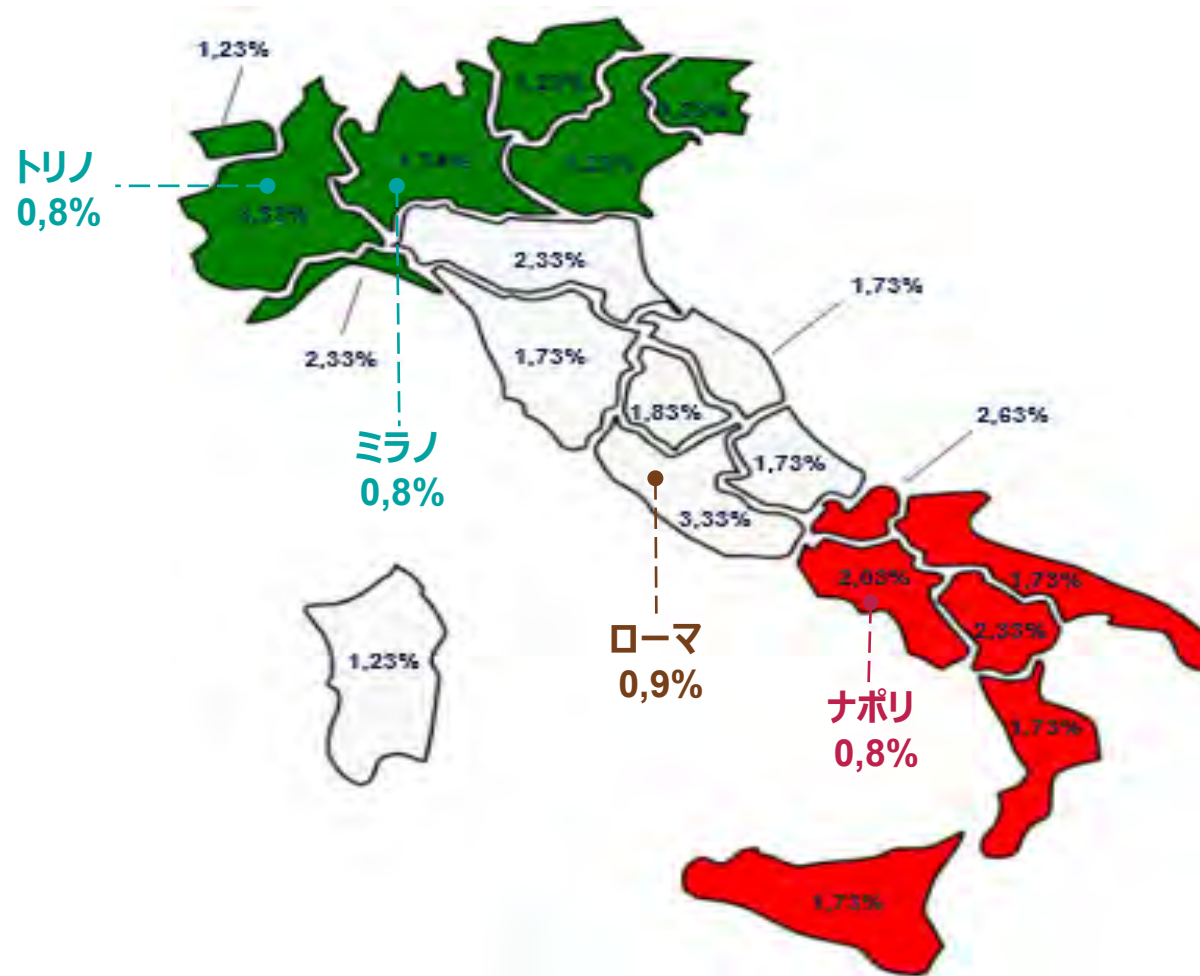
- 300,000ユーロを超える所得には追加で連帯付加税が課税される。当該税額は、超過累進税率の課税対象所得から控除できる。
- 1.23%から3.33%の範囲で州税（地方税）が課税される。各地域によって累進課税制度、固定税率制度が採用されている。
- 0.2%から0.9%の範囲にて市税（地方税）が課税される。
- 投資所得（利子所得および譲渡所得等）は、一律26%の所得税が課される。尚、投資所得には、州税および市税は課されない。

# 13. Additional Regional & Municipal Tax Rates



Analysis by KPMG in Italy

## 13. 州税および市税



Analysis by KPMG in Italy

# 14. Example of income tax calculation

## Example 1

- An individual's annual regular pay is € 100,000.
- He/She is a resident of Milan.

Italian income taxes are calculated as follows:

IRPEF:  $15,000 \times 23\% + (28,000 - 15,000) \times 27\% + (55,000 - 28,000) \times 38\% + (75,000 - 55,000) \times 41\% + (100,000 - 75,000) \times 43\% = €36,170$

Additional Regional Tax (Lombardia):

$15,000 \times 1.23\% + (28,000 - 15,000) \times 1.58\% + (55,000 - 28,000) \times 1.72\% + (75,000 - 55,000) \times 1.73\% + (100,000 - 75,000) \times 1.74\% = €1,635.30$

Additional Municipal Tax (Milano):

$100,000 \times 0.8\% = €800$



# 14. 個人所得税の計算例

## 計算例：

■ 年間給与額（所得金額）：€ 100,000.

■ 居住地：ミラノ

## 個人所得税等の計算：

所得税（IRPEF）： $15,000 \times 23\% + (28,000 - 15,000) \times 27\% + (55,000 - 28,000) \times 38\% + (75,000 - 55,000) \times 41\% + (100,000 - 75,000) \times 43\% = €36,170$

## 州税 (Lombardia):

$15,000 \times 1.23\% + (28,000 - 15,000) \times 1.58\% + (55,000 - 28,000) \times 1.72\% + (75,000 - 55,000) \times 1.73\% + (100,000 - 75,000) \times 1.74\% = €1,635.30$

## 市税 (Milano):

$100,000 \times 0.8\% = €800$

# 15. Employment income

## ■ Employment income:

- Employment related income includes all the payments, in cash, in kind or in services, which are received, over a given reference period, by individuals for themselves or in respect of their family members, by virtue of their involvement in current or former paid employment jobs.
- Employment income includes:
  - ✓ Salary
  - ✓ Wages
  - ✓ Commissions
  - ✓ Employment related fringe benefits
  - ✓ Bonus payments
  - ✓ Supported wages
  - ✓ Pension and similar allowance
  - ✓ Leave payments (including leave loading) when engaged in a continuing employer/employee relationship
  - ✓ Scholarship
  - ✓ Any allowance related to employment.

# 15. 給与所得の範囲

## ■ 給与所得の範囲

- 給与所得とは、就労に対して従業員本人およびその家族に支給された各種給与および現物給与等をいう。
- 給与所得に含まれるものは以下の通りである。
  - ✓ 給与
  - ✓ 賃金
  - ✓ 歩合・手数料
  - ✓ 現物給与
  - ✓ 賞与
  - ✓ 障害者特別賃金
  - ✓ 年金等
  - ✓ 有給休暇手当等
  - ✓ 奨学金
  - ✓ その他各種手当

# 16. Employment income

## ■ Benefits in kind

Benefits in kind are deemed to constitute income equal to their market value, with some exceptions

- Company cars

Where a car or motorcycle is made available by an employer to an employee for company and private use, the taxable benefit is equal to the amount determined on the basis of tables published by the Automobile Club of Italy (ACI) assuming a yearly use of 15,000 km. If the employee receives a car allowance then the whole amount is taxed.

When buying a car in Italy, the VAT would apply to the purchase. In addition, the annual "*bollo auto*" tax is due and the amount varies according to the type of car.

**Table ACI example**

MARCA	MODELLO	SERIE	COSTO CHILOMETRICO 15.000 KM	FRINGE BENEFIT ANNUALE
ABARTH	500 1.4 TURBO T-JET	135CV	0,5145	2.315,23
ABARTH	500C 1.4 TURBO T-JET	135CV	0,5281	2.376,63
ABARTH	595 1.4 TURBO T-JET	160CV	0,5530	2.488,30
ABARTH	595C 1.4 TURBO T-JET	160CV	0,5666	2.549,70
ABARTH	PUNTO SUPERSPORT 1.4 TURBO	180CV	0,5628	2.532,42
ALFAROMEIO	GIULIETTA 1.4 T	120CV	0,5467	2.459,97
ALFAROMEIO	GIULIETTA 1.4 T MULTIAIR	170CV	0,5751	2.588,07
ALFAROMEIO	GIULIETTA 1.4T	105CV	0,5216	2.347,13

Source: The Automobile Club d'Italia  
Analysis by KPMG in Italy

# 16. 給与所得

## ■ 現物給付

現物給付を受ける場合には、例外規定を除いてその現物にかかる市場価格相当の所得を受けたものと看做される。

### ・ カンパニーカー

会社から従業員に対し社用およびプライベート使用のために自動車またはバイクが付与される場合には、イタリア自動車クラブ（ACI）が公表する課税所得表に基づき、定められた現物給与額が課税所得となる。従業員が会社から自動車手当てを収受する場合には、かかる手当ての全額が課税所得となる。

また、個人が自動車を購入する場合にはVATが課され、"bollo auto"と言われる自動車税（年税）が車種に応じて課される。

### ACIが公表する課税所得表の例（年間走行距離は15,000KMと前提）

MARCA	MODELLO	SERIE	COSTO CHILOMETRICO 15.000 KM	FRINGE BENEFIT ANNUALE
ABARTH	500 1.4 TURBO T-JET	135CV	0,5145	2.315,23
ABARTH	500C 1.4 TURBO T-JET	135CV	0,5281	2.376,63
ABARTH	595 1.4 TURBO T-JET	160CV	0,5530	2.488,30
ABARTH	595C 1.4 TURBO T-JET	160CV	0,5666	2.549,70
ABARTH	PUNTO SUPERSPORT 1.4 TURBO	180CV	0,5628	2.532,42
ALFAROMEIO	GIULIETTA 1.4 T	120CV	0,5467	2.459,97
ALFAROMEIO	GIULIETTA 1.4 T MULTIAIR	170CV	0,5751	2.588,07
ALFAROMEIO	GIULIETTA 1.4T	105CV	0,5216	2.347,13

Source: The Automobile Club d'Italia  
Analysis by KPMG in Italy

# 17. Employment income

## ■ Accommodation

Where a property is rented by the employer under a contract with a landlord, then the taxable value is the cadastral value of the property. Where rent is reimbursed to the employee or a rent allowance is paid, the entire amount is subject to taxation. All related expenses (utilities etc.) reimbursed are subject to taxation.

The cadastral value is the property's officially assessed value reported in the property tax register. In Italy, a property's assessment is frequently set at about 1/4 or 1/3 of its market value.

For example a property with a rent of Euro 12,000 per annum, may have a cadastral value of Euro 900 per year. Therefore the taxable base is substantially lower where the accommodation is rented in the name of the company.

# 17. 給与所得

## ■ 住宅関係

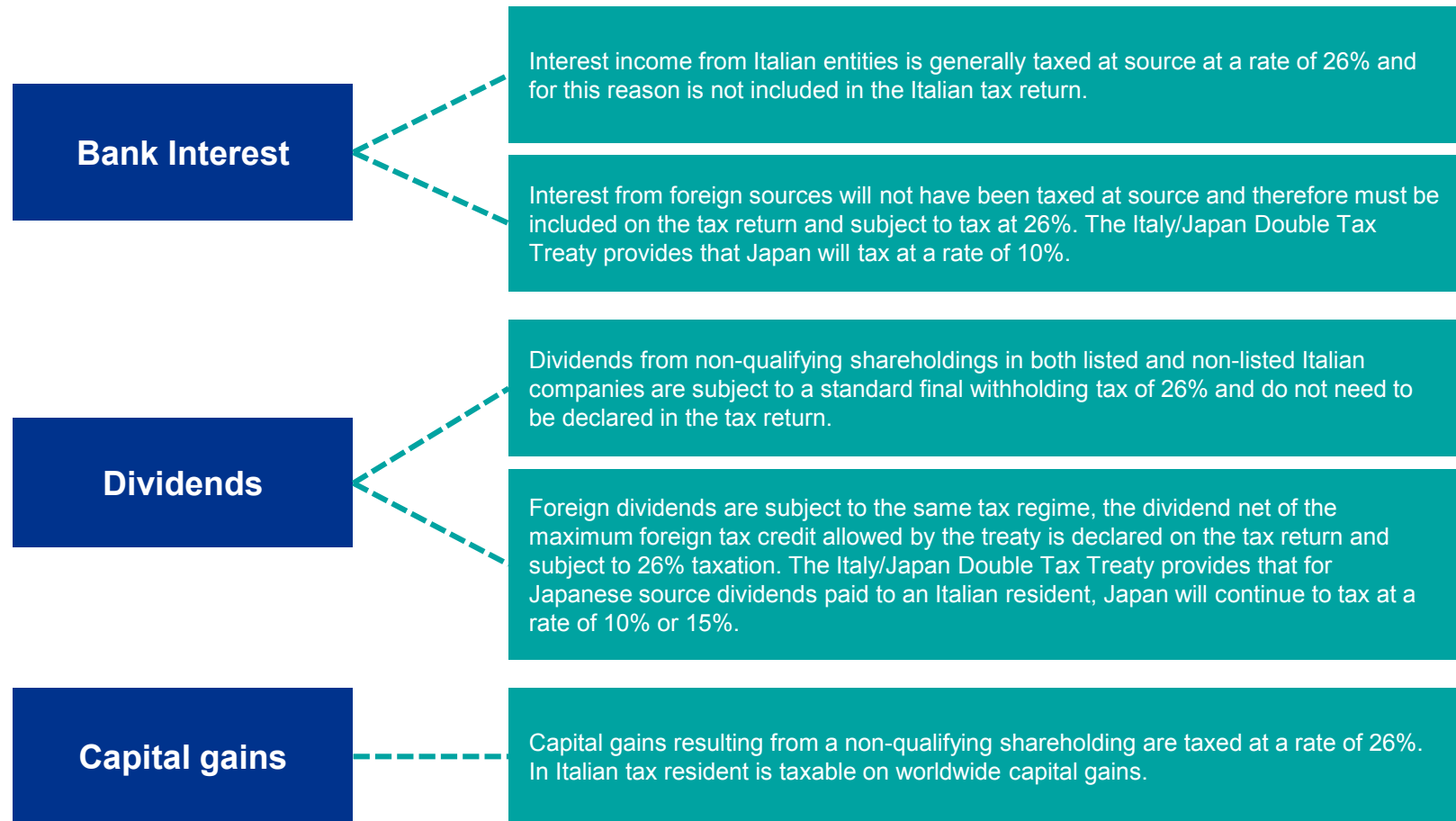
借上社宅（法人名義で賃貸契約を結ぶ賃貸住宅）を従業者に付与した場合には、土地台帳上の評価額相当額が従業者個人の課税所得となる。一方、雇用主が立替請求により賃貸料およびその他共益費等（従業員名義で賃貸契約を締結し、賃貸料等を会社が負担する場合）または住宅手当を支払う場合には、収受した金額全てがかかる従業員個人の課税所得となる。

土地台帳上の評価額とは、当局が定める不動産公正価値である。イタリアでは、不動産公正価値はしばしば市場価格の3分の1または4分の1程度に評価される。

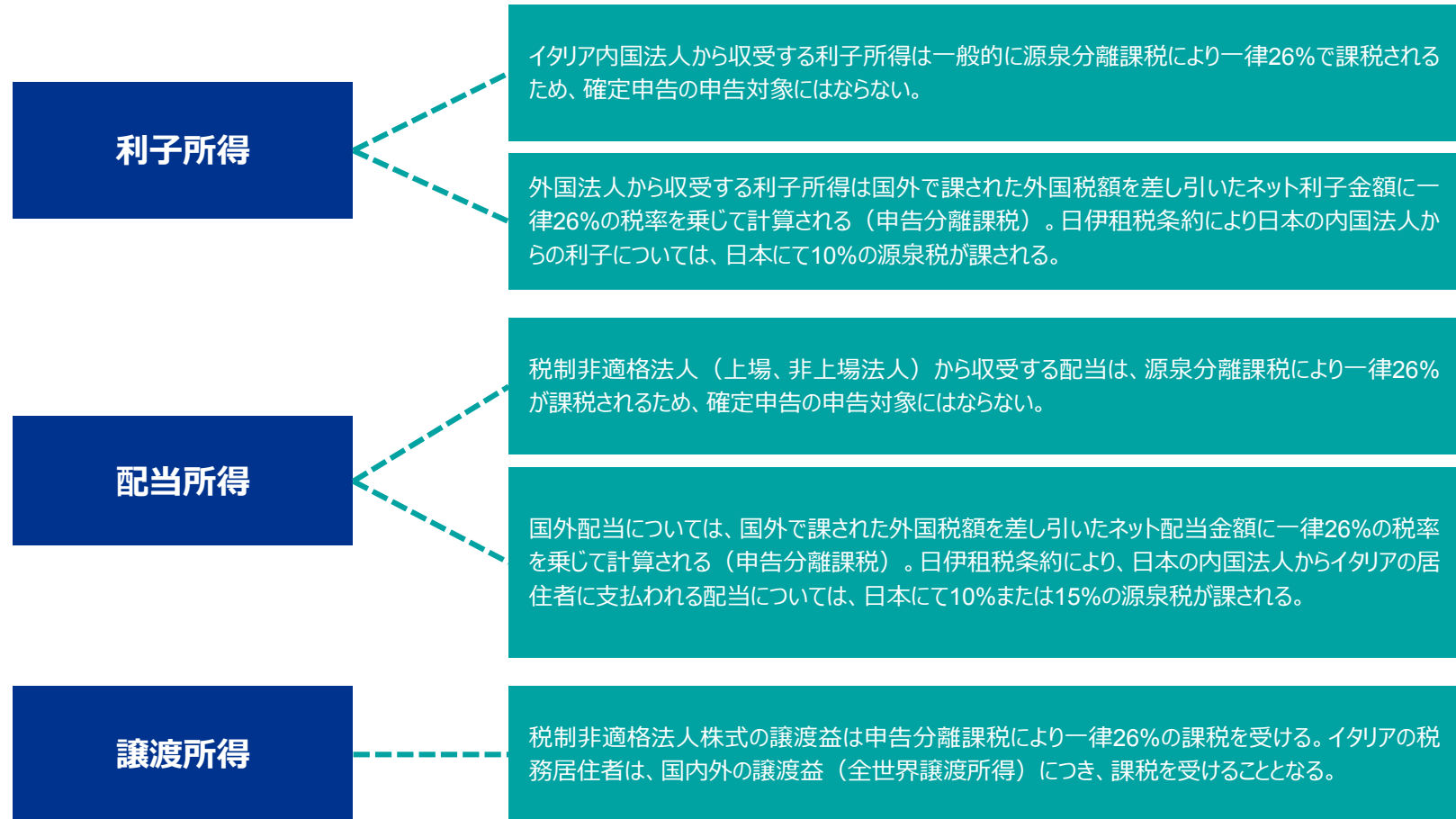
年間の賃貸料が12,000ユーロの場合でも、年間の土地台帳上の評価額が900ユーロとなる可能性がある。この場合、借上社宅の方が、従業員名義で賃貸し、雇用主が補償する場合よりも大幅に課税所得が小さくなる。



# 18. Investment Income



# 18. 投資関連所得



# 19. Deductible expenses and Tax Credits

In calculating the taxable income certain costs may be deducted and certain credits given against the tax liability.

**Total income – Deductible costs = Taxable income\*rates = Gross IRPEF**

**Gross IRPEF – Tax credits (For dependent family members, for type of income, for costs incurred, others) = Net IRPEF**

## ■ Deductible costs

- The main deductible costs include compulsory national social pension contributions that are fully deductible from the taxable income.

## ■ Tax Credits

- Certain costs are partially deductible as credits from the gross tax liability (from 19% to 65% of the total expenses).

# 19. 所得控除および税額控除

課税所得の計算上、一定の経費は総所得金額から控除することが認められる。

**総所得金額 – 所得控除 = 課税所得 \* 税率 = 算出税額（グロス税額）**

**算出税額 – 税額控除 (例え、扶養控除、特別控除等) = ネット税額**

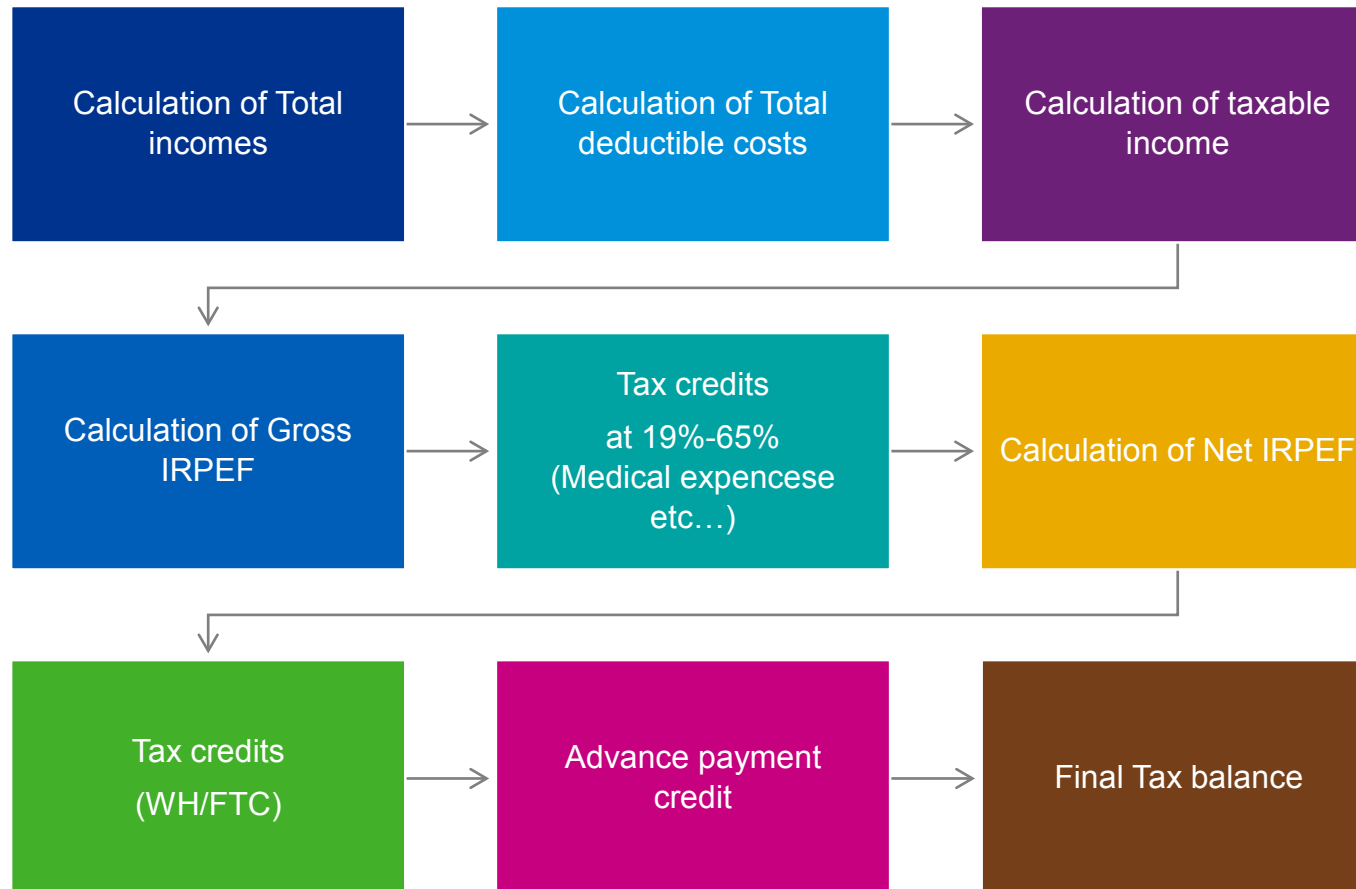
## ■ 控除可能な経費（所得控除）

- ・ 控除可能な主な経費は、拠出が義務付けられている年金コストであり、その全額が総所得金額から控除できる。

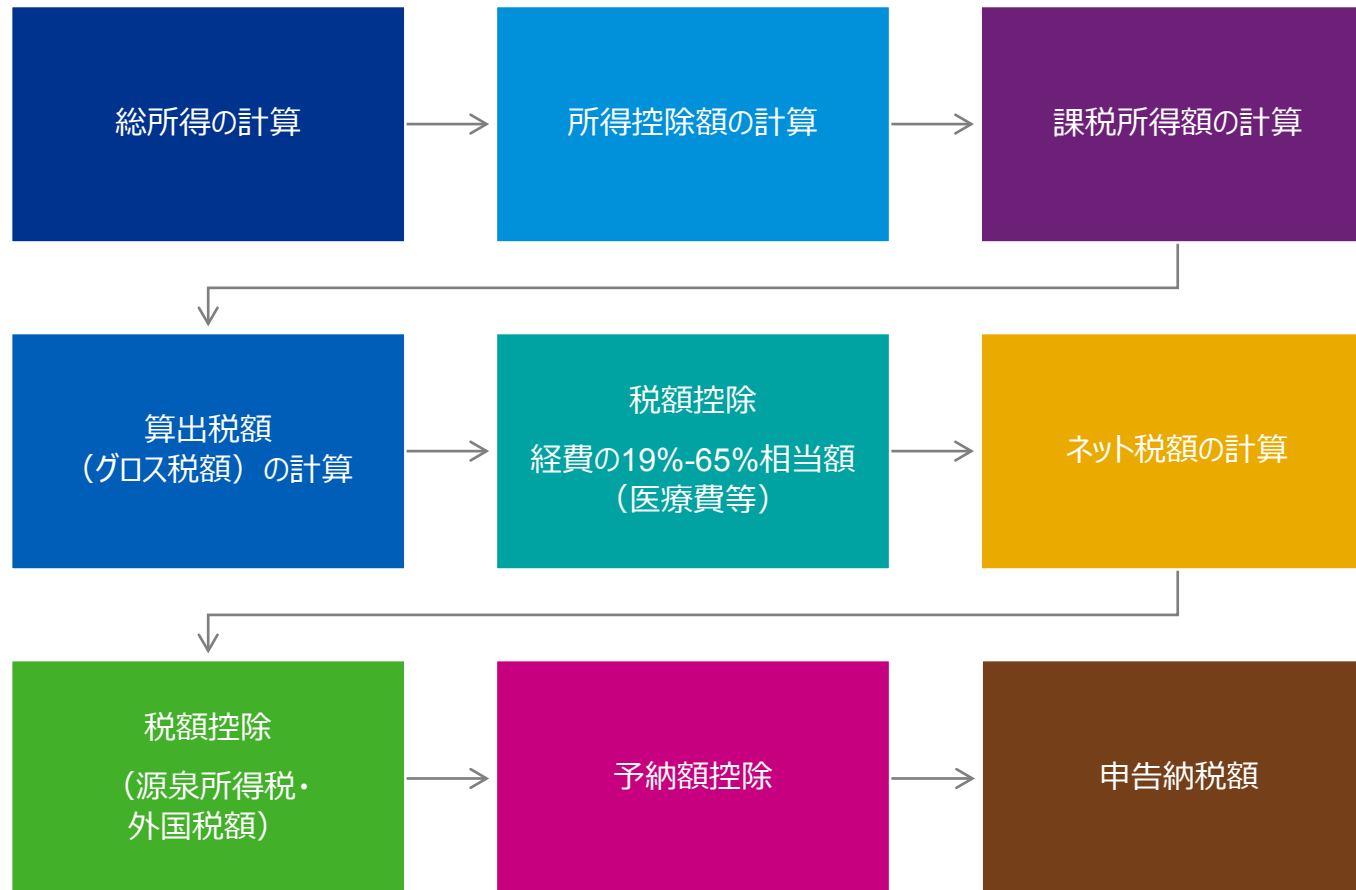
## ■ 税額控除

- ・ 一定の経費については、かかる経費の19%から65%の範囲内で算出税額（グロス税額）から税額を控除できる。

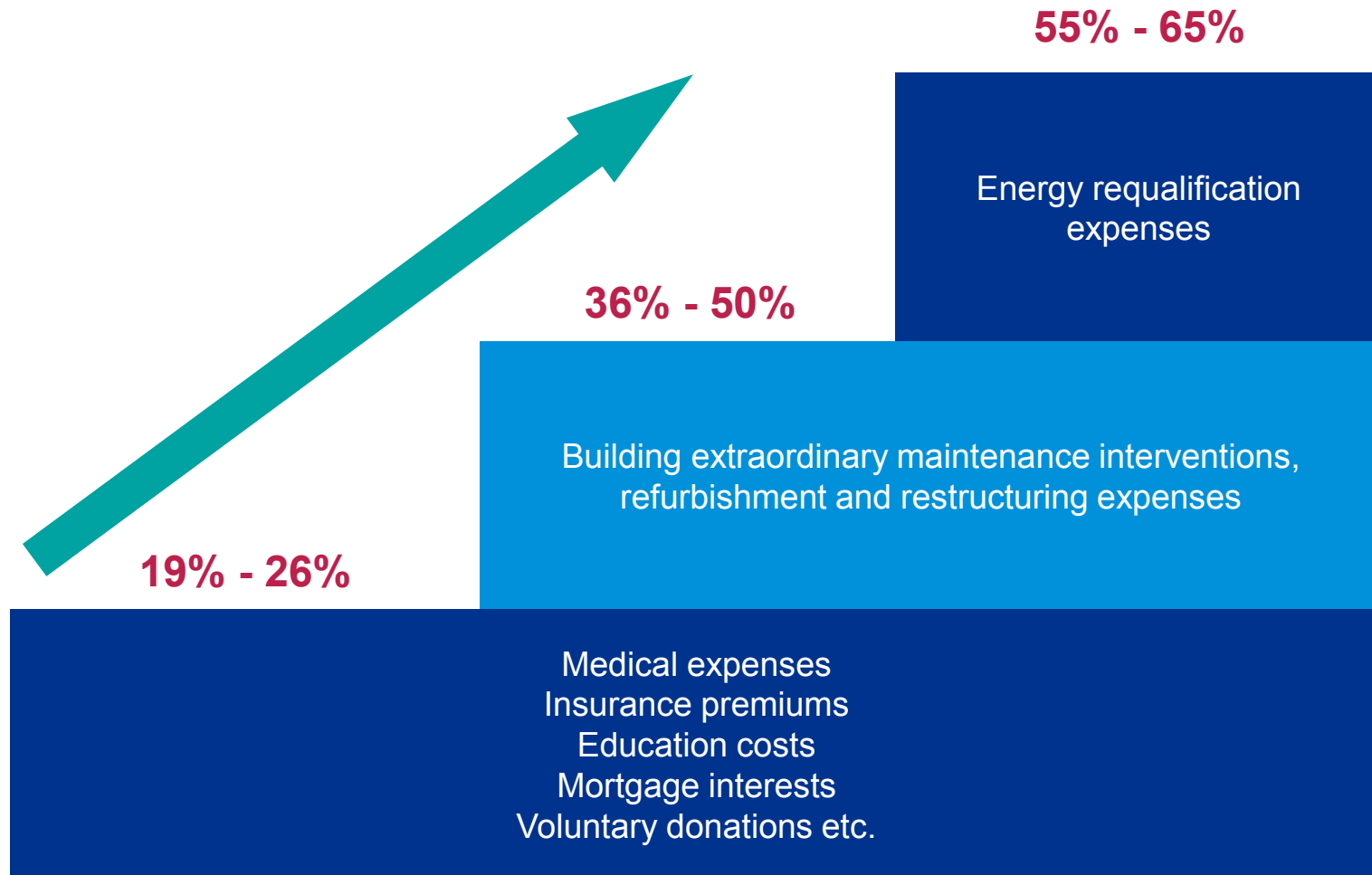
# 20. Flow of tax calculation



## 20. 個人所得税申告書の計算フロー

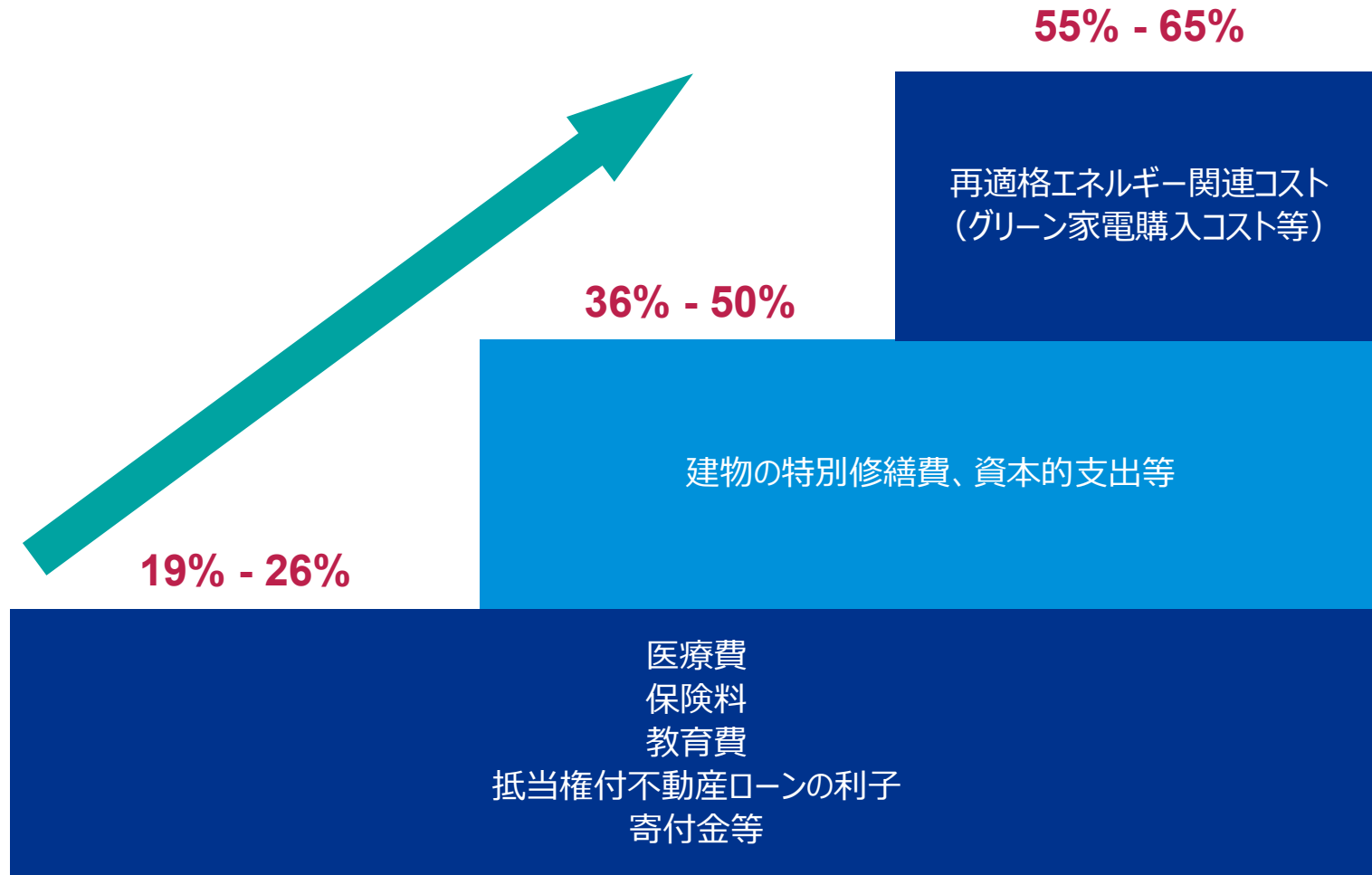


# 21. Deductible expenses





## 21. 税額控除の詳細



# 22. Tax credits

## Allowances for dependent family members

The individual could benefit from this tax credit only upon the conditions that the children, spouse or other dependents do not have an annual income exceeding an aggregate of €2,840.51 before deductions.



Type	Amount of allowance
Dependent spouse	From €800 to zero. These allowances depend on the income derived. No allowance for income which exceeds €80,000
Dependent children	From 950 to €1,820, depending on the number and age of the children, as well as on the income derived. No allowance for income which exceeds €155,000
Other family members	€750 to zero. This allowance is depends on the income derived. No allowance for income above €80,000

# 22. 税額控除の詳細

## 扶養家族控除

配偶者、子供、その他の扶養家族の年間の合計所得金額が2,840.51ユーロを超えなければ、その納税者は、税額控除を受けることができる。



種類	税額控除額
配偶者の扶養	0ユーロから800ユーロ。所得金額に応じて税額控除適用額は変動するが、年間所得金額が 80,000ユーロを超える場合には扶養家族控除の適用はない。
子供の扶養	950ユーロ から1,820ユーロ。子供の人数、年齢、所得に応じて金額が決まる。年間所得金額が155,000ユーロを超える場合には扶養家族控除の適用はない。
その他親族の扶養	0ユーロから750ユーロ。所得金額に応じて税額控除適用額は変動するが、年間所得金額が 80,000ユーロを超える場合には扶養家族控除の適用はない。

# 23. Foreign Tax Credit (FTC)

## ■ Foreign Tax Credits (FTC)

Where income is subject to tax in both Italy and Japan, Double Taxation is avoided by giving a Foreign Tax Credit. The foreign tax credit is generally claimed through the filing of an Italian income tax return. According to Italian tax law a FTC can be claimed only after the foreign taxes have been definitively paid in a foreign country. In principle, any Japanese taxes are considered as being definitively paid when the following condition is met:

- The individual is subject to final taxation at source in Japan and no tax return is required according to the applicable foreign tax laws; or
- When all the below conditions are met:
  - ✓ Japanese taxes are paid; and
  - ✓ Japanese income tax return is filed with the tax authorities.
- If, for any reason, the Home Country taxes cannot be considered as definitively paid – as usually happens - within the Italian tax filing deadline, the employee is not entitled to claim a foreign tax credit in the Italian income tax return which relates to the tax year in which the double taxation arises. In this case, it will be possible for the employee to claim the foreign tax credit in the Italian tax return of the following year.

## 23. 外国税額控除 (FTC)

### ■ 外国税額控除

イタリアおよび日本の両国で課税される場合には、二重課税を排除する目的から外国税額控除が認められている。外国税額控除は一般的にイタリアの税務申告書を通じて行うこととなる。イタリアの国内法上では、外国で納税が完了した後に限って外国税額控除の適用が認められている。以下の要件を満たす場合には、基本的には日本の納税が完了したものとみなされる。

- 源泉分離課税により納税が完了し、申告が求められないケース
- または以下の全ての要件を満たす場合：
  - ✓ 税金が納付されている
  - ✓ 日本の個人所得税確定申告書が税務当局に提出されている
- 何らかの事情でイタリアの税務申告書の期限までに外国税金の納付が完了していないと認められる場合には、かかる外国税金はその帰属する申告年度に外国税額控除の適用を受けることができない。この場合、翌年度以降に外国税額控除の適用を受けることが認められる。

# 1. Wealth Tax on Foreign Financial Investments

### ■ IVAFE (Wealth Tax on Foreign Investments)

Due from Italian tax residents on Foreign Financial Assets

- From July 2015, this rate is increased to 0.20%. Taxpayers will be able to claim a tax credit equal to the amount of wealth tax already paid in the country where the financial assets are held.
- IVAFE is due in fix amount of Euro 34.20 on bank account held abroad. To be noticed that there is no obligation if the average amount of the year held on the bank account do not exceed Euro 5,000. The average amount held has to be calculated regarding all the bank account detained abroad. For instance if the taxpayer detained two relations with two different banks and if considering each one separately does not exceed the above quota but together they do, IVAFE is due at the fixed amount of Euro 34.20.

### ■ IVAFE 2016 – Japan

- Financial Investments held in Japan / Tax rate - 0.20%
- Bank account held in Japan / Fixed amount – Euro 34.20



# 1. 在外金融資産等に対する富裕税

### ■ IVAFE（在外金融資産等に対する富裕税）

イタリアの税務居住者は在外金融資産等に対し富裕税が課税される。

- 金融資産に対する富裕税は、金融資産の時価に税率を乗じて算出される。2015年7月より富裕税率は0.15%から0.20%に変更された。納税者は金融資産等の保有につき国外で同種の税金を納めている場合には、イタリアの富裕税からかかる外国の税金を控除することが認められる。
- 在外銀行口座の保有に係る富裕税は34.20ユーロである。銀行口座の年間平均預金残高が5,000ユーロを超えない場合は、富裕税の支払義務はない。年間平均預金残高は全ての在外銀行口座残高に基づき算出し、支払義務の有無の確認が求められる。仮に納税者が2つの在外銀行口座（同在外銀行の口座）を有し、一銀行口座の年間平均預金残高が5,000ユーロを下回る場合でも、合算した年間平均残高が5,000ユーロを超える場合は、34.20ユーロの富裕税が課される。

### ■ IVAFE 2016 – 日本

- 日本の金融資産 / 金融資産の時価に対し一律 0.20%
- 日本の銀行口座 / 固定税額 – 34.20ユーロ（一口座あたり34.20ユーロ）





# 2. Wealth tax on Foreign Real Estate

### ■ IVIE (Wealth Tax on Foreign Real Estate)

- A wealth tax of 0.76% applies to Italian tax residents on the value of Foreign Real Estate. Taxable value is equal to the purchase cost, as noted in the purchase contract, or, in the absence of this, is equal to the fair market value of the property. For Japanese property, should be possible to apply the value assessed by Municipal office.
- Taxpayers will be able to claim a tax credit equal to the amount of wealth tax already paid in the country where the property is located. In the case of Japanese property, the Japanese fixed assets tax should be detectable from the tax.
- IVIE is not due if the amount is lower than Euro 200.



## 2. 在外不動産に対する富裕税

### ■ IVIE（在外不動産に対する富裕税）

- イタリアの税務居住者は、在外不動産に対してその評価額の0.76%相当額の富裕税が課される。評価額とは取得価格、不動産売買契約書に記載されている価格または不動産時価相当額である。尚、日本の不動産に関しては固定資産税評価額を適用することが可能である。
- 納税者はその不動産保有につき国外で同種税金を納税する場合は、かかる外国税をイタリアの富裕税から控除することができる。日本の不動産に関しては固定資産税を富裕税から控除することが可能である。
- IVIEの算出税額が200ユーロを下回る場合には、IVIEの納税は免除される。



# 1. "RW" Form(1/2)

## ■ "RW" Form

- Italian tax resident individuals must declare in Italy their investments held outside Italy at the end of the relevant tax year for monitoring purposes. This declaration is made through the filing of the foreign investment return (RW Form). The RW form is filed jointly with the Italian income tax return.
- The obligation applies to the holding of any financial or patrimonial interests outside Italy by ownership or other beneficial interest independently of how acquired(e.g. by purchase, gift or succession.)
- Where the assets are held jointly or as goods in common, the obligation to complete Form RW rests with each owner in respect of their share. Where assets are held jointly, each interested party has to declare on Form RW the whole amount of the value where this is fully available to them (for example a joint bank account for spouses).
- The reporting requirement includes:
  - ✓ Any financial activities which may give rise to income arising from non Italian sources including shareholdings, bonds and other foreign equivalents, Italian bonds, bank deposits and current account held abroad.
  - ✓ Financial contracts, derivatives with foreign counterparties
  - ✓ Precious metals (e.g. bullion or golden coins)
  - ✓ Options over foreign shares or other financial instruments
  - ✓ Certain pension funds held abroad (excluding state pension funds)

# 1. 在外投資資産等報告書（1/2）

## ■ “RW” Form（在外投資資産等報告書）

- イタリアの税務居住者は年度末にイタリア国外に保有する投資資産等について報告しなければならない。確定申告書にRW Form（在外投資資産等報告書）を添付して在外投資資産等の保有状況を報告する。
- 税務居住者が保有する国外の資産、受益権等（かかる資産、受益権の取得方法は問わない）は、在外投資資産等報告書の対象資産となる。
- 共有財産に関しては、所有者のそれぞれが報告義務を負う。共有財産（例：配偶者と共同で銀行口座を有する場合）は、それぞれの所有者がかかる資産価値の全額をそれぞれRW Formにて報告しなければならない。
- 報告対象は以下のとおり：
  - ✓ 国外源泉所得が生じる投資資産等、株式、社債券、これらに準ずるもの、預貯金、海外銀行口座等を含む
  - ✓ 海外金融機関等との金融商品契約およびデリバティブ取引
  - ✓ 貴金属やコイン（例：金塊や金貨）
  - ✓ 国外株式のオプション取引やその他金融商品
  - ✓ 一定の海外年金基金（公的年金基金を除く）

## 2. "RW" Form (2/2)

- An exemption applies to certain employment related stock options during the grant to vesting period
- Reporting requirements extend to non Financial assets for example:
  - ✓ Foreign (non-Italian) Real Estate or rights over Real Estate (timeshare/multi-ownership properties)
  - ✓ Precious objects and works of art
  - ✓ Boats, planes and other assets registered in public register (including luxury automobiles)
- There is an exemption for assets which are held within the Italian managed savings regime.

## 2. 在外投資資産等報告書 (2/2)

- 権利行使制限期間中のストックオプションは報告対象外。
- 以下のような非金融資産も報告対象となる。
  - ✓ 海外不動産および不動産の上に存する権利
  - ✓ 絵画等の美術品
  - ✓ 登録された船舶、航空機等（高級車を含む）
- イタリアの財形貯蓄制度にて保有される資産は報告対象外。

### 3. Italian Tax Return – Mod. Unico RW Form Example

Source: The Italian Revenue Agency



Source: The Italian Revenue Agency



# 4. Recent Change to the form RW Regime

## ■ Recent Change to the form RW Regime

- In October 2013 Italy enacted a new law that significantly amended the rules requiring the reporting of foreign financial investments, accounts and other assets capable of generating foreign source taxable income.
- The first significant change reduces the scope of the reporting. It eliminates the duty to report intra year transfers relating to reportable foreign assets, previously reported through sections III and I of form RW in the Italian tax returns. As a result, any transfers of money out of Italy for the purchase of foreign reportable assets, or into Italy as a result of a liquidation or sale of a reportable foreign assets, or foreign to foreign transfers relating to changes to the portfolio of foreign reportable assets, which occurred during a tax year, need not be reported.
- The Euro 10,000 minimum limit for reporting was removed.

## ■ Penalties

- The second significant change reduces the amount of applicable penalties. Under the old law, penalties could be assessed from a minimum of 10% up to a maximum of 50% of the value of unreported foreign assets. Under the new rules, the penalties are reduced to 3 % minimum and 15% maximum respectively. Furthermore, taxpayers can settle any audit out of court by paying a penalty equal to 1/3 of the minimum (that is to say, 1% of the value of unreported assets).

## 4. 在外投資資産等報告に関する近年の改正

### ■ 在外投資資産等報告に関する近年の改正

- 2013年10月、イタリア政府は、在外投資資産等（国外源泉所得を生み出す国外資産等）の保有状況の報告を義務付ける規定につき、大幅な改正を行うため、新たな法律を施行した。
- 報告範囲の縮小は重要な改正事項の1つである。これまでセクションIおよびIIIに記載されていた対象資産に係る資金移動の報告義務は廃止されたため、対象資産の購入に関するイタリア国外への資金移動、対象資産の清算や譲渡に伴うイタリア国内への資金移動、ポートフォリオの変更に伴うイタリア国外間での資金移動の報告義務が廃止された。
- 最低限度額10,000ユーロに関する報告義務が廃止された。

### ■ ペナルティ

- 重要な改正事項の2つ目はペナルティの軽減である。改正前はその報告に漏れがある場合、資産価値の10%から50%相当額がペナルティとして課されていたが、改正後は、3%から15%相当額に軽減されている。また、納税者はペナルティ金額の1/3相当額を早期に納めることにより税務調査を早期に終了させることが認められている。

# Monitoring of Italian Bank Accounts /Exchange of Information

## ■ Anti-Evasion Strategy

- Monitoring of Italian Bank Accounts

Another new innovation is for all Italian Bank Account Data to reported to the Tax Agency. By 31st October 2013 the Italian Banks are required to report to the Tax Agency details of all Italian Bank Accounts held by an individual for 2011. The same information has to be provided for 2012 by 31st March 2014 and thereafter annually.

## ■ Exchange of Information

- Article 26 of the Italy/Japan DTA Provides that:
  - ✓ The competent authorities of the Contracting States shall exchange such information as is necessary for the carrying out of this Convention and of the domestic laws of the Contracting States concerning taxes covered by this Convention insofar as the taxation there under is in accordance with this Convention. Any information so exchanged shall be treated as secret and shall not be disclosed to any persons or authorities other than those concerned with the assessment or collection of the taxes which are the subject of this Convention.
  - ✓ In no case shall the provisions of paragraph 1 be construed so as to impose on a Contracting State the obligation:
    - to carry out administrative measures at variance with the laws or the administrative practice of that or of the other Contracting State
    - to supply particulars which are not obtainable under the laws or in the normal course of the administration of that or of the other Contracting State
    - to supply information which would disclose any trade, business, industrial, commercial or professional secret or trade process, or information, the disclosure of which would be contrary to public policy.

# 銀行口座の監視 ／ 情報交換制度

## ■ 租税回避防止策

- 銀行口座の監視

新たな租税回避防止策として、イタリアの銀行に対し、個人の口座情報を税務当局に対し報告するように義務付けている。イタリアの銀行は2011年度の個人所有の全ての口座に係る詳細情報を、2013年の10月31日までに、2012年の口座詳細情報を2014年3月31日までに、その後も口座詳細情報を開示する義務を負っている。

## ■ 情報交換制度

- 日伊租税条約第26条において以下の内容が規定されている：

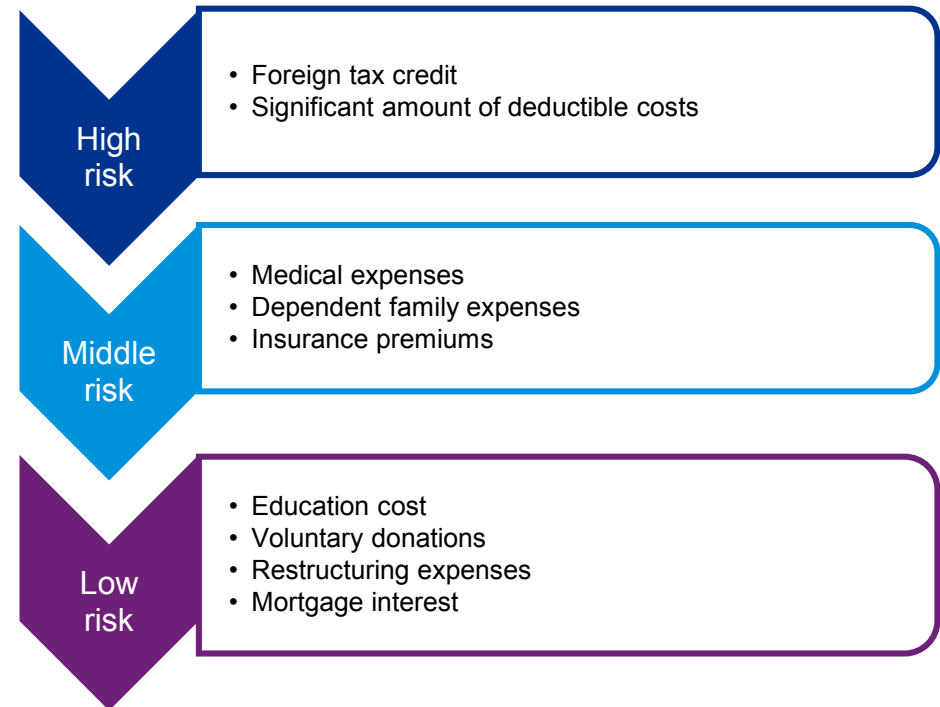
- ✓ 両締結国の権限のある当局は、この条約が適用される租税に関する両締結国の国内法令（当該国内法令による課税がこの条約の規定に適合する場合に限る。）を実施するために必要な情報を交換するものとする。このようにして交換された情報は、秘密として取り扱わなければならない、この条約の対象である租税の賦課および徴収に関与する者（当局を含む。）以外のいかなる者に開示してはならない。
- ✓ 上記の規定は、いかなる場合にも、一方の締結国に対し、次のことを行う義務を課すものと解してはならない：
  - 当該一方の締結国若しくは他方の締結国の法令またはその行政上の慣行に抵触する行政上の措置を執ること。
  - 当該一方の締結国若しくは他方の締結国の法令の下においてまたはその行政の通常の運営において入手することができない資料を提供すること。
  - 営業上、事業上、産業上、商業上、若しくは職業上の秘密若しくは取引の過程を明らかにするような情報または公開することが公の秩序に反するような情報を提供すること。

# Tax audit for personal tax

Nowadays, it's extremely easy for tax authorities to notice the inconsistencies in the income tax return submitted, thanks to the intersection of the data received from employer, the social security institutions, banks and insurance companies. Therefore it eases to discover the wrong attribution or fraudulent deductions.

More frequent audit communication from tax authorities to verify the fulfillment of tax obligations are:

- Automatic control: the notification is due to the possible presence of errors. The taxpayer may pay the sum indicated with a reduction of penalties or report to tax authorities the reasons why the payment is not due.
- Formal control: in the case where there are differences between the data in possession of the tax authorities and those declared, so the taxpayer is invited to provide the supporting documentation for clarification.



The taxpayer must provide his/her documentation within 30 days of the receipt of the invitation from the tax authorities. The taxpayer should preserve the supporting documentation for at least five years, so that they can always justify the tax authorities

# 個人所得税に対する税務調査

最近では、税務当局が保険会社、銀行、社会保障機関、勤務先から入手した情報を集合されることで、納税者の申告内容につきその誤りや矛盾を非常に簡単に指摘できるようになっている。従って、帰属の誤りまたは不正控除の適用（所得控除、税額控除）が容易に発見できる。

納税義務の適正性を立証するために、当局が頻繁に用いる連絡手段は以下のとおりである。

- 自動コントロール：申告内容等に誤り等がある場合には、当局が有するデータベースにてエラーが示され、自動的に納税者に通知が発行される。納税者は表示税額の合計および減額されたペナルティーを支払うか、支払いが不要である場合にはその理由を当局に報告することができる。
- 正式なコントロール：申告内容と当局が把握するデータに乖離が生じる場合には、納税者はエビデンスの提出およびその説明を求められる。



納税者は当局から問い合わせを受けてから30日以内に、税務関連書類を提出しなければならない。

納税者は当局に対し常に弁明できるよう最低でも5年分の税務関連書類を保管すべきである。

# Why KPMG for GMS service?

## KPMG GMS can support you to:

Enhance efficiency in managing cost effective international assignment programs through KPMG technology tools

Ensure full compliance and minimise the risk of late payment interest and penalties

Reduce the administrative cost through outsourcing compliance activities

Design tax-efficient remuneration structure and incentive awards to recruit and retain talent

Design or review international assignment policies to improve overall tax efficiency

# Why KPMG for GMS service?

KPMGイタリア事務所の個人所得税チームは以下を実現するための支援が可能です:

KPMGテクノロジーツールを通じて国際人事プログラムにかかる効果的なマネージングコストの効率化を強化する

徹底した法令順守の確保、納税遅延、遅延金、ペナルティー発生リスクの最小化を確保する

コンプライアンス活動をアウトソースすることで事務管理コストを削減する

税効率の高い報酬構造の立案、優秀な人材を募集および確保するための奨励制度を立案する

総合的な税効果改善のため、インターナショナルアサインメントポリシーの立案およびレビューを実施する





# Japan and Italy: general rules and new horizons for non-EU nationals entering Italy





# 日本人駐在員の イタリア滞在関連手続の 概要





# Immigration rules



# 入国手続きに関する概要

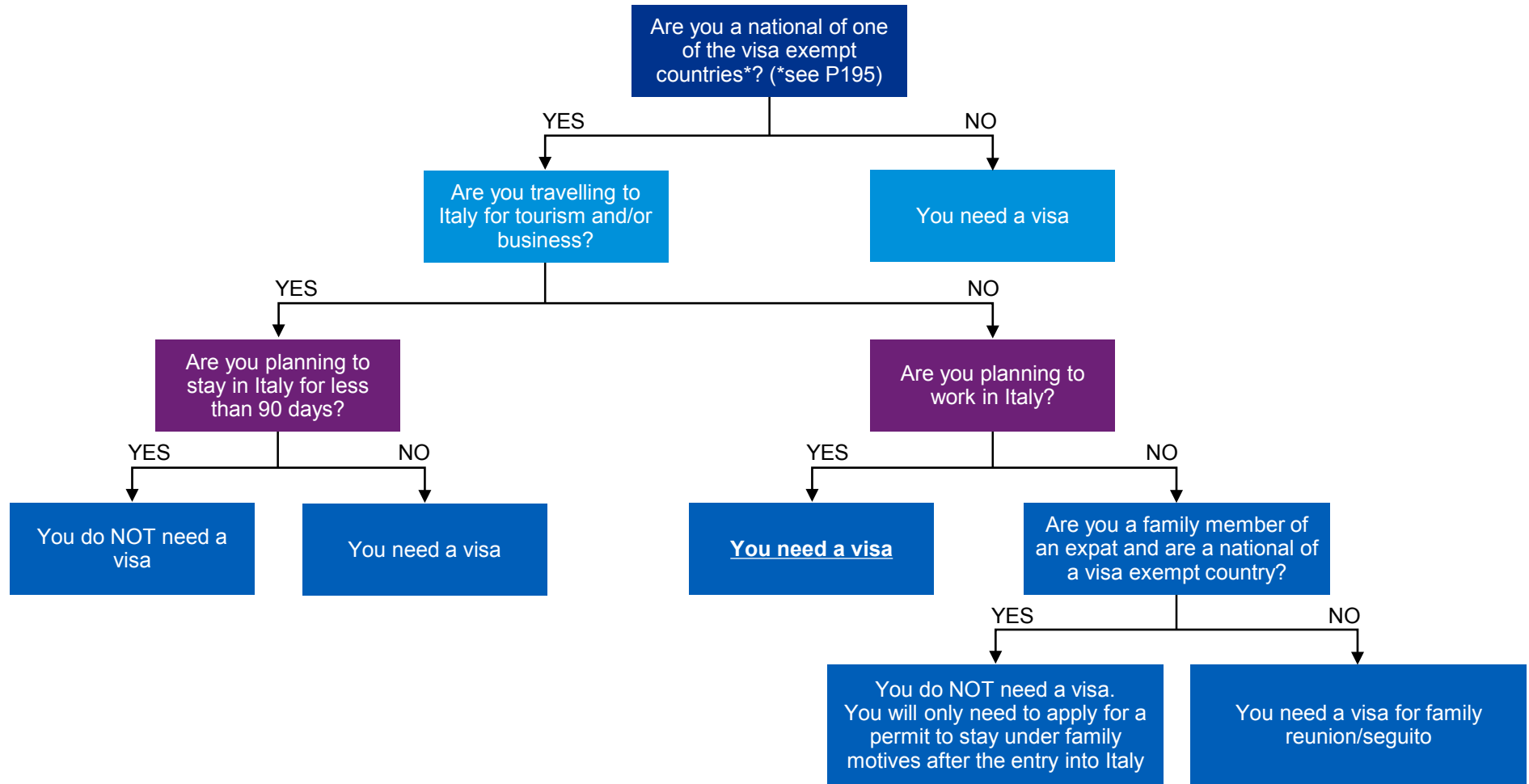
# Topics : PART 1

- 1. 1. Do you need a visa?
- 1. 2. Schengen member states and visa exempt countries and regions
- 1. 3. Schengen entry/exit requirement for short-term stay
- 1. 4. Short-term stay: Activity limitation for "Business Trip"
- 2. 1. Immigration procedure for a long-term stay
- 2. 2. Time flow
- 3. 1. *Nulla Osta* (Work Permit)
- 3. 2. Type of *Nulla Osta* under Art.27
- 3. 3. Comparison of *Nulla Osta* for as manager or highly qualified / skilled workers
- 3. 4. Required documents for *Nulla Osta* application
- 3. 5. *Nulla Osta* for skilled worker / trainee
- 3. 6. Local employment for highly qualified and skilled worker – EU Blue Card
- 4. 1. Visa application
- 5. 1. Permit to Stay
- 5. 4. Immigration procedure for family members
- 5. 6. Renewal procedure
- 6. 1. Integration agreement
- 7. 1. Other post-arrival immigration procedure

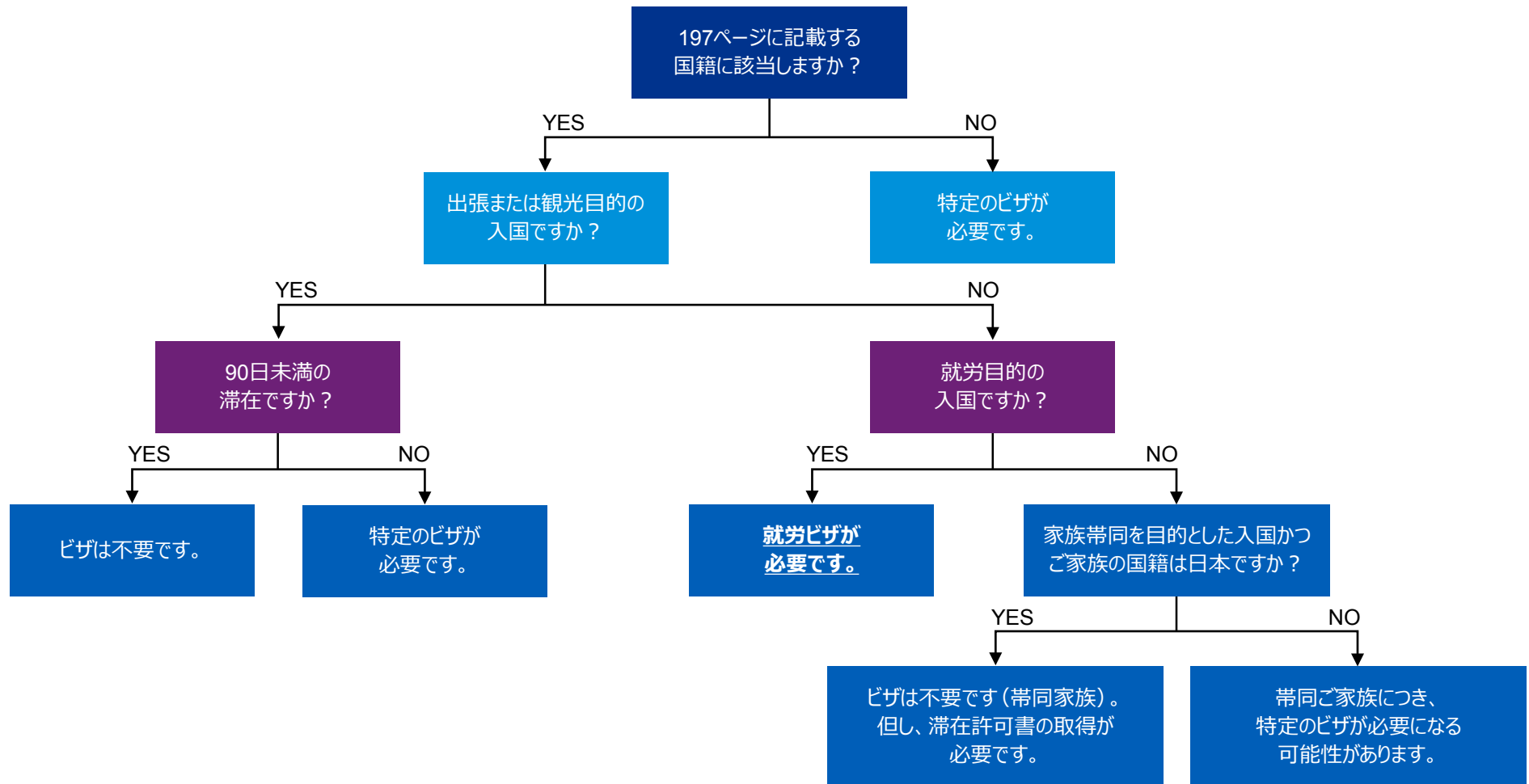
# 目次：第1部

- 1. 1. ビザが必要・不要のケース
- 1. 2. シェンゲン加盟国およびビザ免除対象国／地域
- 1. 3. 短期滞在目的におけるシェンゲン圏内への出入国規定
- 1. 4. 短期滞在：出張における活動制限
- 2. 1. 長期滞在における入国手続き
- 2. 2. 手続きの流れ
- 3. 1. 労働許可証（*Nulla Osta*）
- 3. 2. 移民法27条（割当定員外）における労働許可証（*Nulla Osta*）
- 3. 3. 取締役、マネージャー、高度な技能・資格を有する者の労働許可（*Nulla Osta*）の比較
- 3. 4. 労働許可（*Nulla Osta*）申請における必要書類
- 3. 5. 熟練労働者・研修員の労働許可証（*Nulla Osta*）
- 3. 6. 高度熟練労働者の現地雇用：EUブルーカード
- 4. 1. ビザ申請
- 5. 1. 滞在許可
- 5. 4. 家族のイタリア入国手続き
- 5. 6. 更新手続き
- 6. 1. 融和協定
- 7. 1. 入国後のその他の手続き

# 1. Do you need a visa to enter Italy?



# 1. ビザが必要・不要なケース



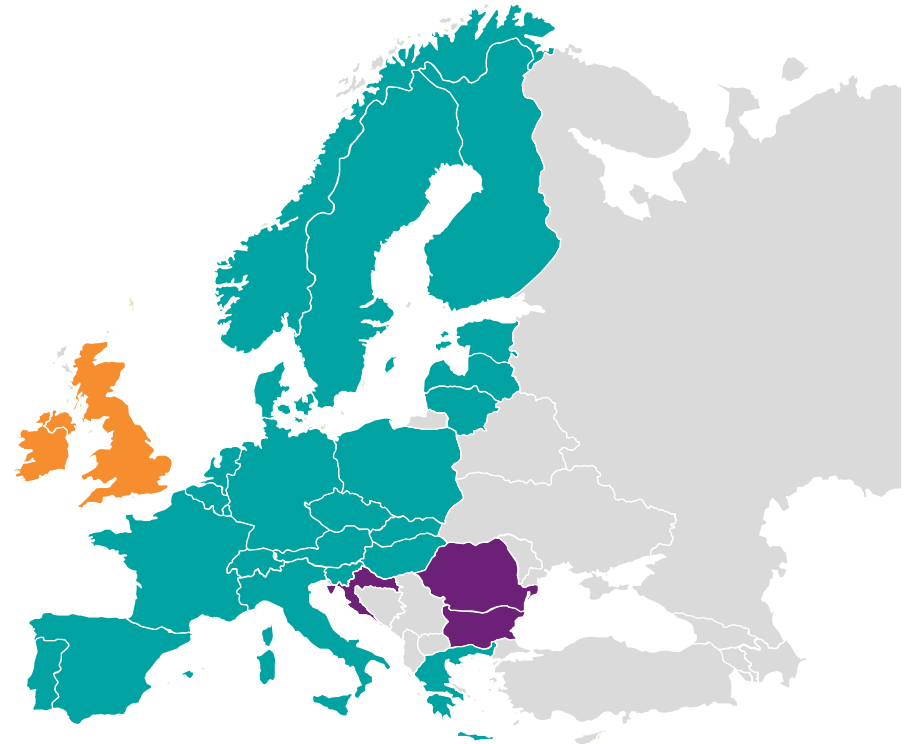


## 2. Schengen Area and visa exempt countries

The following 26 countries comprise the Schengen Area:

- Austria
- Belgium
- Czech Republic
- Denmark
- Estonia
- Finland
- France
- Germany
- Greece
- Hungary
- Iceland \*
- Italy
- Latvia
- Liechtenstein \*
- Lithuania
- Luxembourg
- Malta
- Netherlands
- Norway \*
- Poland
- Portugal
- Slovenia
- Slovakia
- Spain
- Sweden
- Switzerland \*

\* non-EU member state



- Schengen member states
- Agreement to be in force
- EU member states not participating in the Schengen Agreement

### Visa exempt countries:

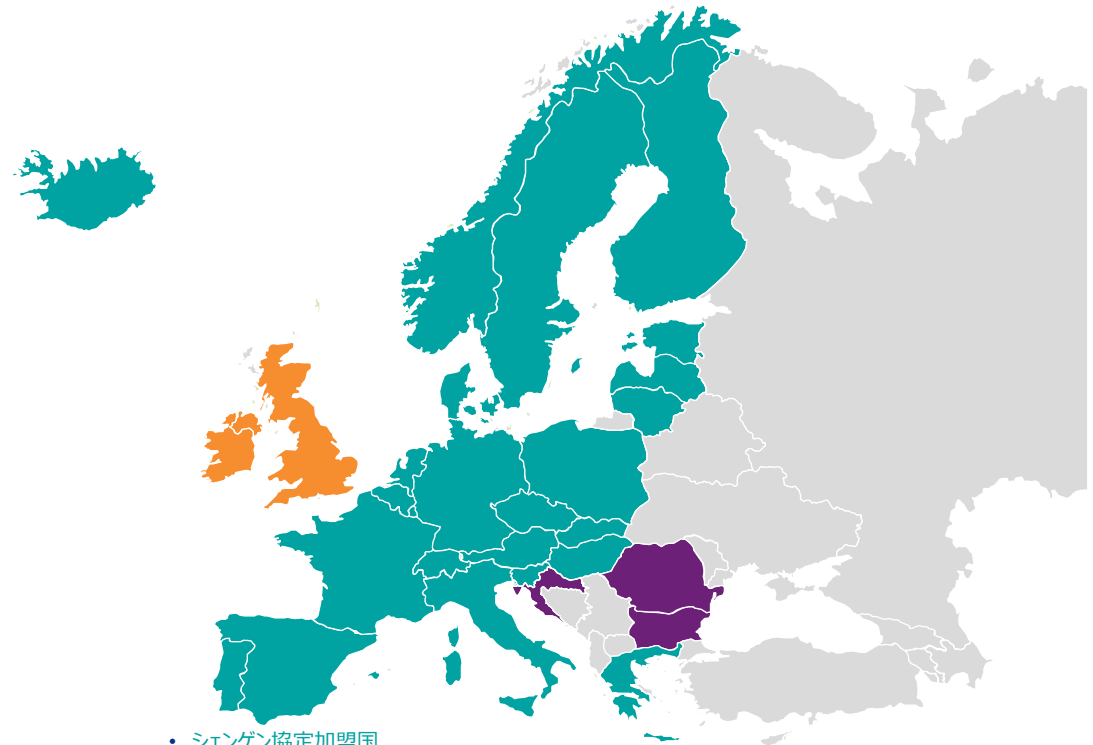
Albania, Andorra, Antigua and Barbuda, Argentina, Australia, Bahamas, Barbados, Bosnia-Herzegovina, Brazil, Brunei, Canada, Chile, Costa Rica, Croatia, Dominica, El Salvador, UAE, Former Yugoslav Republic of Macedonia (FYROM), Guatemala, Grenada, Honduras, Hong Kong, Israel, **Japan**, Malaysia, Macao, Mauritius, Mexico, Monaco, Montenegro, New Zealand, Nicaragua, Northern Marianas, Panama, Paraguay, Saint Kitts and Nevis, Samoa, Saint Lucia, Serbia, Seychelles, Singapore, South Korea, Saint Vincent and the Grenadines, Taiwan, East Timor, Trinidad and Tobago, USA, Uruguay, Vanuatu, Venezuela.

## 2. シェンゲン協定加盟国およびビザ免除国／地域

### シェンゲン協定加盟国 全26カ国：

- オーストリア
- ベルギー
- チェコ
- デンマーク
- エストニア
- フィンランド
- フランス
- ドイツ
- ギリシャ
- ハンガリー
- アイスランド \*
- **イタリア**
- ラトビア
- リヒテンシュタイン \*
- リトアニア
- ルクセンブルク
- マルタ
- オランダ
- ノルウェー \*
- ポーランド
- ポルトガル
- スロベニア
- スロベキア
- スペイン
- スウェーデン
- スイス \*

\* 非EU加盟国




- シェンゲン協定加盟国
- シェンゲン協定未執行国のEU加盟国
- シェンゲン協定に加盟していないEU加盟国

### ビザ免除対象国／地域：

アルバニア、アンドラ、アンティグア・バーブーダ、アルゼンチン、オーストラリア、バハマ、バルバドス、ボスニア・ヘルツェゴビナ、ブラジル、ブルネイ、カナダ、チリ、コスタリカ、クロアチア、ドメニカ、エルサルバドル、アラブ首長国連邦、マケドニア、グアテマラ、グレナダ、ホンジュラス、香港、イスラエル、**日本**、マレーシア、マカオ、モーリシャス、メキシコ、モナコ、モンテネグロ、ニュージーランド、ニカラグア、北マリアナ諸島、パナマ、パラグアイ、セントクリストファー・ネイビス、サモア、セントルシア、セルビア、セーシェル共和国、シンガポール、韓国、セントビンセントおよびグレナディーン諸島、台湾、東ティモール、トリニダード・トバゴ、米国、ウルグアイ、バヌアツ、ベネズエラ

# 3. Schengen Entry/Exit requirement for Short-term stay

- Traveller for business or tourism from visa exempt countries are permitted to stay in the Schengen area for 90 days in any 180-day period. Once the 90 days maximum is reached, leaving for a brief period and re-entering the area does not entitle a traveller to another 90 days within the Schengen area. The traveller would have to remain outside of Schengen area for 90 days before re-entering without a visa.
- Japanese nationals may enter Italy for up to 90 days for tourist or business purposes without a visa.
- 90 days calculation: The definition implies calculating 180 days backwards from the date of last entry into Schengen member state.

Period		Reference period : 180 DAYS					Starting new 180 day period
							
Number of stay	1 day STAY	90 days OUT	89 days STAY	1 day OUT	1 day STAY	Must leave Schengen area for 90 days	Re-entry in Schengen member state

- The date calculator is available on the European Commission website

<http://ec.europa.eu/dgs/home-affairs/what-we-do/policies/borders-and-visas/border-crossing/>

- Traveller must have:

- Valid passport: it must be valid for at least three months beyond the date of your expected departure from the Schengen area if you do not hold a visa.
- Entry stamp: the absence of an entry stamp from the initial Schengen border of entry may create subsequent difficulties on encounters with local police or other authorities throughout the Schengen area.
- Customs officials may ask you to show a return ticket, proof of the purpose of your visit and/or the proof of sufficient funds for your stay.

# 3. 短期滞在目的におけるシェンゲン圏内への出入国規定

- 短期滞在目的（出張／観光）での渡航者は、シェンゲン加盟国内において、あらゆる180日間を通じて最大90日の滞在が可能である。滞在日数が90日に達した時点で仮にシェンゲン加盟国外に数日出国したとしても、再入国の際に新たに90日の滞在は認められない。シェンゲン加盟国外に90日出国した後、再入国が可能である。

➤ 日本国籍の場合、出張あるいは観光目的の渡航はビザなしで90日以内滞在・渡航可能。

- 最初の入国日から6か月経過した時点で滞在日数の加算が中断し、その後に入国した場合はその日を1日目として計算される。

対象期間		180日 					180日期間のカウント再開
滞在期間	1日 滞在	90日 シェンゲン圏外 出国	89日 シェンゲン圏内 滞在	1日 出国	1日 滞在	シェンゲン圏外に 90日以上出国 しなければ再入国不可	シェンゲン圏内へ再入国 可能

- 欧州委員会のホームページで滞在可能日数の計算が可能。

<http://ec.europa.eu/dgs/home-affairs/what-we-do/policies/borders-and-visas/border-crossing/>

- シェンゲン圏内への入国における必要条件および留意事項：

- ・ 有効なパスポート：有効期間がシェンゲン領域国からの出国予定日から3か月以上残っていること。
- ・ シェンゲン入国スタンプ：現地の警察・当局関係者にパスポートの確認を受けた際に、スタンプが無い場合は滞在期間を問われ、その滞在に関して問題となる可能性があるので注意。
- ・ 税関職員は入国の際、帰国便の航空券や渡航者の滞在費用など資力を示す書類の提示を求める場合がある。

# 4. Short-term stay: activity limitation for "Business trip"

## ■ Purpose of your travel as "Business trip":

- Participating in scientific, educational, business or professional convention, conference, or seminars
- Participating in a training program that is not designed primarily to provide employment
- Consulting with business associates
- Client visits
- Exhibitions / taking orders / negotiating and signing contracts
- Independent research etc.

## ■ Travellers must demonstrate that:

- They will receive NO salary or income from an Italian based company or entity
- The purpose of trip does not entail local employment or labour for hire
- They have a clear intent to maintain a residence outside of Italy

## 4. 短期滞在:出張目的における活動制限

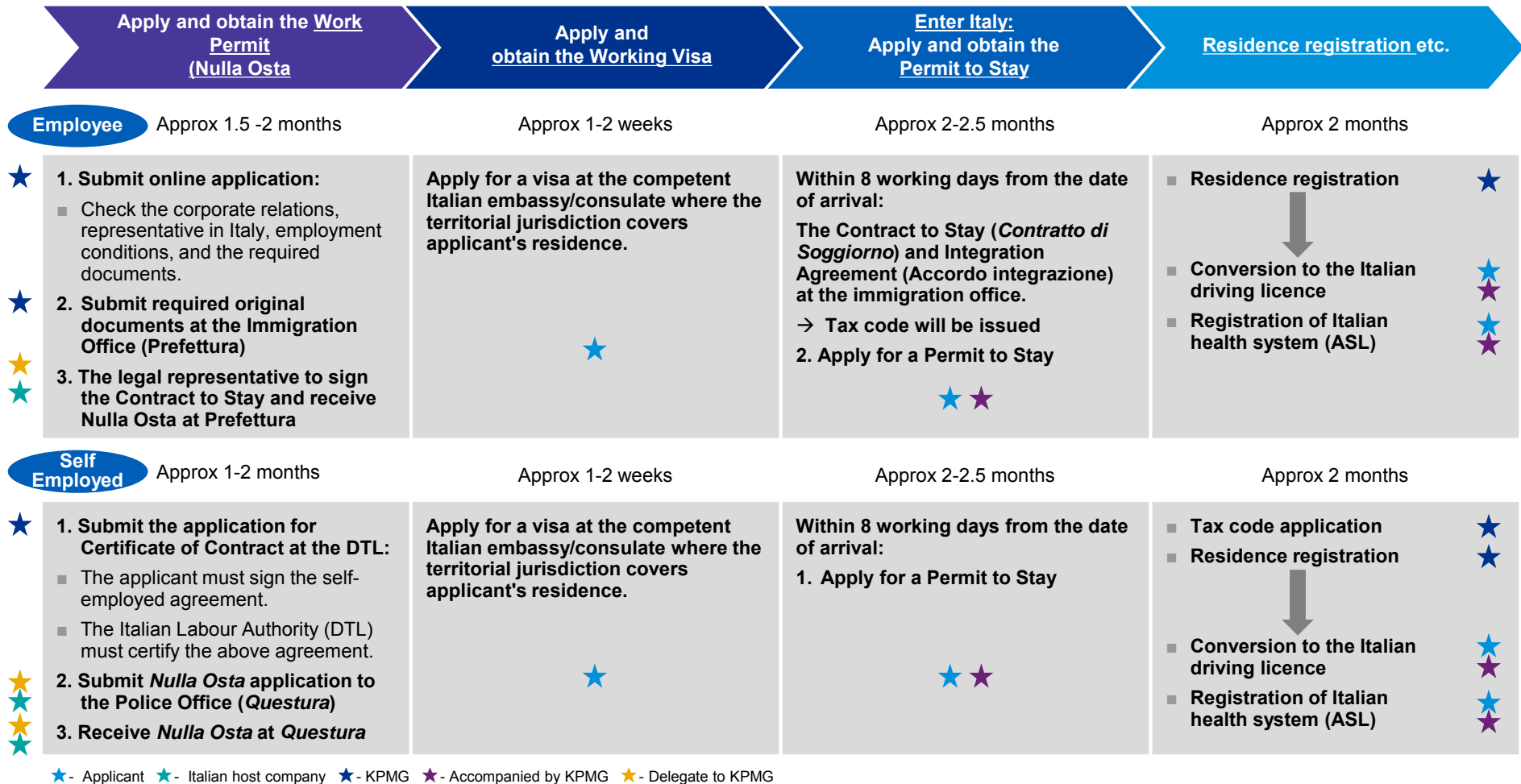
### ■「出張」目的の渡航とは:

- 科学、教育、ビジネスまたは専門分野の会議またはセミナーへの参加
- 雇用を目的としないトレーニングプログラムへの参加
- ビジネス商談
- 顧客訪問
- 展示会・注文受注・交渉・契約書の署名
- 独自の研究等

### ■ 出張者は下記の点を証明できることが渡航条件となる:

- イタリア企業または団体から給与・報酬を受けない
- 渡航の目的が現地雇用または雇用を目的とした労働を伴うものではない
- イタリア国外に住居を構えていることが明確に証明できる

# 1. Immigration procedure for a long-term stay

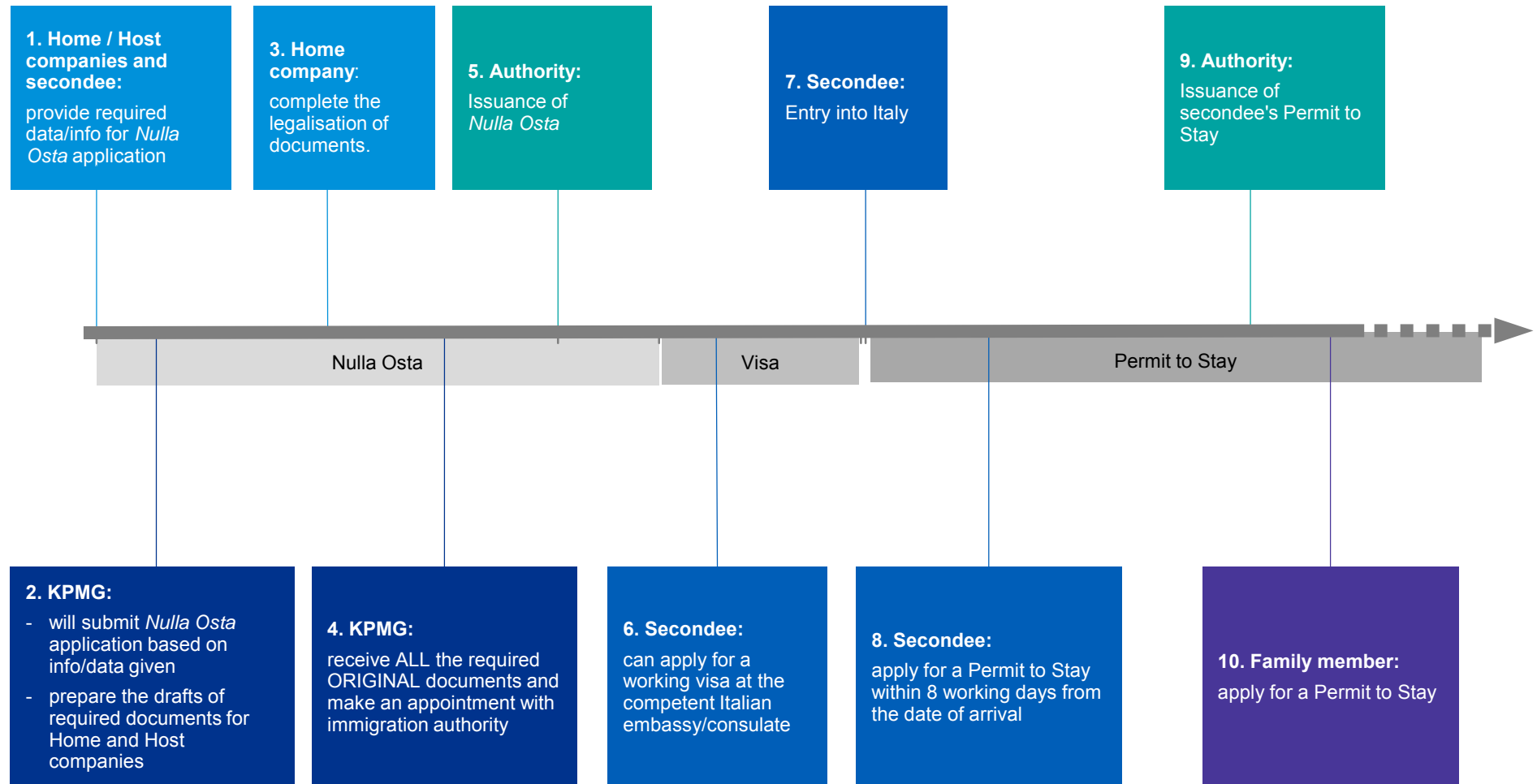


# 1. 長期滞在における入国手続き

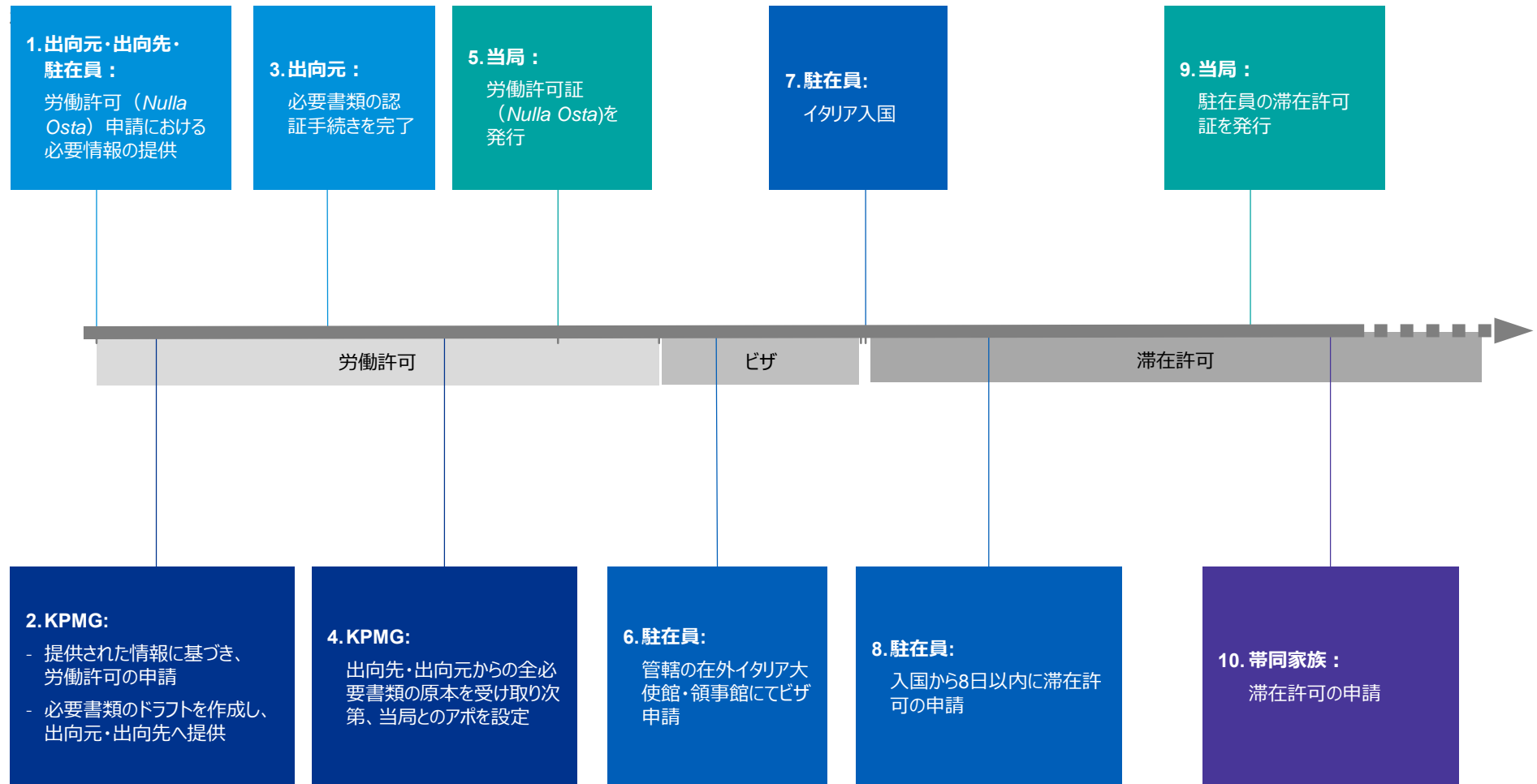




# 2. Time flow



## 2. 手続きの流れ



# 1. Work Permit (Nulla Osta)

## ■ Work Permit (*Nulla Osta*):

- issued by the Immigration Office (*Sportello Unico per l'immigrazione*).
- immigration procedure may differ according to the purpose indicated on the work permit.

■ Italian Immigration Law being characterised for its frequently changing rules and its extremely complex procedures requires a case-by-case review.

## ■ *Nulla Osta* are granted:

- **Within the Quota System** - entry quotas established by the Italian government through the Flow Decree (*Decreto Flussi*). The applications can be submitted only during the specific period of the year defined by the Decree and only till the quota is reached.

→ Available for "*Autonomo*" announced on 2 February 2016. Application will be closed when reaching the cap of 2,400.

- **Outside the Quota System** - Under Art. 27 of Italian law, the work permit can also be applied for at any time of the year even if the above quotas are not available.

# 1. 労働許可証（Nulla Osta）

## ■ 労働許可証（Nulla Osta）：

- 移民統合事務局（*Sportello Unico per l'immigrazione*）により発行される。
- 労働許可証の種類により入国手続きは大きく異なる。

■ イタリアの移民法は頻繁に改正・変更があり複雑な手続きを伴うため、事例ごとに手続きを確認する必要がある。

## ■ 労働許可証の発行：

- **割当定員内** – 労働許可証の年間発行件数はイタリア政府により割当数が設定される。割当数は年に一度設定され、その申請は定員数が埋まるまで可能。

→ 自営業者（*Autonomo*）については2016年2月2日に申請受付けを開始。定員数上限2,400人に達し次第、受付を終了する。

- **割当定員外** – 上記の割当定員内で申請できない場合においても、移民法27条のもと、割当定員外で常に申請が可能である。

## 2. Type of Work Permit (Nulla Osta) under Art.27

### ■ Under Art. 27 of Italian law: outside the Quota System

- **Self-employment (*Autonomo*)**

- ✓ Those whose intentions are to enter Italy to practice a profession independently or to set up a commercial/industrial enterprise.

- **Employment (*Subordinato*)** – \* followings are only a few examples from the list of Art. 27.

- ✓ Managers or highly skilled / qualified personnel (Art.27 Lett.A → Please refer to p.209-p.210)
- ✓ Skilled workers (Art.27 Lett. G → Please refer to p.213-p.214)
- ✓ Trainees and workers seconded for professional training (Art.27 Lett. F → Please refer to p.213-p.214)

### ■ Conditions required:

- Employee must have been engaged in the same working sector for at least 6 months.
- The Home Company and the Host Company must belong to the same Group or have the same Shareholders.
- In principle, the expatriate salary should be paid by the Home Company and not directly by the Host Company.

## 2. 移民法27条 (割当定員外) における労働許可証 (Nulla Osta)

### ■ 移民法27条 : 割当定員外での申請

- 自営業 (*Autonomo*)
  - ✓ イタリア国内で独立した専門的職業、あるいは商業・工業分野における企業活動を行う者
- 被雇用者 (*Subordinato*) \* 以下は27条が定める労働許可証の種類の一部
  - ✓ マネージャー、高度な技能・資格を持つ者 (Art.27 Lett. A → 209～210ページを参照)
  - ✓ 一般社員 (Art.27 Lett. G → 213～214ページを参照)
  - ✓ 研究員、専門的訓練を目的とした出向者 (Art.27. Lett. F → 213～214ページを参照)

### ■ 必要条件 :

- 申請者は出向先法人の業務内容または業種に関する最低6か月の経験を有すること。
- 出向元法人と出向先法人は同一企業グループまたは資本関係に属すること。
- 原則、出向者の給与は出向先法人から直接支払われるのではなく、日本の出向元法人から支給されること。

### 3. Work Permit (Nulla Osta)

## 3. Comparison of Nulla Osta for manager or highly qualified/skilled worker

Quota system	Outside of quota		Within the quota	
Type of Work Permit	<i>Distaccato - Autonomo</i> (Self-employed)	<i>Distaccato – Subordinato</i> (employee)	Autonomo (Self-employed)	Subordinato (employee)
Eligible person	Seconded from a home company maintains the employment contract with a home company)		No employment relation with a home company	
Level / Position In Italy	Director, General Manager, Executives	Manager, Highly skilled worker	Director, General Manager, Executives	Manager, Highly skilled worker
Qualification /Experience	Expert / well-experienced	At least 6 months of experience in the sector	Expert / well-experienced	At least 6 months of experience in the sector
Application	Available to apply at all times		Available till the cap of 2,400 announced on 2 February 2016.	Not available
Validity of work permit	Maximum 5 years (not renewable)	Maximum 2 years - renewable for up to 5 years (issued 2 + 2 + 1 = Total 5 years)	No expiry date	
Other	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Must have capital ties between a Home and an Italian Host company as a general rule.</li> <li>■ However, if there are no capital ties, it is still possible to apply for a Distaccato-Subordinato permit by demonstrating the necessity to have a Japanese secondee for business reasons.               <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Service Agreement Based on the Service Agreement between Home and Host companies, Home company can assign the right personnel for the business purpose</li> <li>2. Tight collaboration on business</li> </ol> </li> </ul>		Italian Host company must be in well-run making enough profit.	Apply the same regulation (e.g. CCNL) with local employees  Examples: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Salary payment</li> <li>■ TFR</li> </ul>

# 3. 取締役・マネージャー・高度な技能・資格を有する者の労働許可の比較

割当内・外	割当定員外		割当定員内	
労働許可の種類	<i>Distaccato - Autonomo</i> (割当定員外 – 自営業者)	<i>Distaccato - Subordinato</i> (割当定員外 – 被雇用者)	<i>Autonomo</i> (割当定員内 – 自営業者)	<i>Subordinato</i> (割当定員内 – 被雇用者)
対象者	出向者であること (出向中も出向元との雇用契約を維持)		出向元との雇用関係は必要ない	
イタリアでの職位	取締役、支店長、役員	マネージャー、高度な技術・資格を有する者	取締役、支店長、役員	マネージャー、高度な技術・資格を有する者
資格・経験	熟練労働者、高度な技術・資格を有する者	業種において最低6か月の経験を有する	熟練労働者、高度な技術・資格を有する者	業種において最低6か月の経験を有する
申請	常時申請可能		定員数2,400人に達し次第受け付終了 (2016年2月2日公示)	申請不可
有効期限	5年	2年 (最高5年まで更新可能 : 毎2年+2年+1年 = 計5年)	有効期限なし	
その他	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 原則、出向元法人と出向先法人の資本関係が必須。</li> <li>■ 資本関係が無い場合、申請者を出向させる業務上の目的・必要性を疎明することで「被雇用者」の労働許可証は取得可能。</li> </ul> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.業務契約 出向元法人と出向先法人の間に締結された業務契約に基づき、業務開発に適した人員を出向させる。</li> <li>2.出向元法人と出向先法人の緊密な業務提携関係が必須。</li> </ol>		出向先法人が十分な利益を上げていることが前提。	現地雇用者と同等の規定 (全国労働協定) が適用される。



## 4. Required documents for Nulla Osta application

#### **Subordinato (Secondment)**

- Secondment Letter: must be originally written in the language of Home Company (e.g. Japanese)
- A document attesting relations between Home Company and Host Company - e.g. Certification of Italian company registration or Financial Report of Japanese company
- Declaration letter of accommodation in Italy (Only address will be required at the application. The actual document will be required after the entry in Italy. )
- Passport copy of the Legal Representative of Italian host company

#### **Autonomo (Self-employment)**

- Secondment Letter - must be originally written in the language of Home Company (e.g. Japanese)
- A document attesting relations between Home Company and Host Company - e.g. Certification of Italian company registration or Financial Report of Japanese company
- Declaration of accommodation (Only address will be required at the application. The actual document will be required after the entry in Italy. )
- Passport copy of the Legal Representative of Italian host company
- Contract of service issued by Local Labour Office (DTL)
- Declaration of remuneration
- Declaration of self-employed condition



#### **NOTE:**

*Required documents may differ as the Local Authorities (Milan, Rome, Florence, etc.) may ask additional and /or diverse info/data, and also according to the types of Permits.*

*All the foreign documents must be authenticated or must bear an "Apostille" by the notary, to be translated into Italian, and the translation to be legalised by the competent Italian embassy/consulate where the documents are originally issued.*

## 4. 労働許可申請における必要書類

### 被雇用者 (Subordinato)

- 出向通知書：原本は出向元法人（親会社）が所在する国の言語で書かれていなければならない。（例：日本語）
- 職務経歴書または卒業証書（管轄当局により必要書類が異なる）
- 出向元法人・出向先法人の資本関係を示す書類（例：イタリア法人の商業登記簿、有価証券報告書）
- イタリアでの滞在先宣誓書（申請時には滞在予定先の住所のみ必要。入国後に宣誓書を当局に提出。）
- 出向先法人の代表者のパスポートあるいは身分証明書

### 自営業者 (Autonomo)

- 出向通知書：原本は出向元法人（親会社）が所在する国の言語で書かれていなければならない。（例：日本語） 出向通知書
- 出向元法人・出向先法人の資本関係を示す書類（例：イタリア法人の商業登記簿、有価証券報告書）
- イタリアでの滞在先宣誓書（申請時には滞在予定先の住所のみ必要。入国後に宣誓書を当局に提出。）
- 出向先法人の代表者のパスポートあるいは身分証明書
- 業務契約書
- 現地労働局への宣誓書
- 自営業者の報酬予定額を定めた書類
- 自営業者の地位を疎明する書類



### 注意

各地域・コムーネ（ミラノ、ローマ、フィレンツェ等）の各当局・担当者により必要書類が大きく異なる場合がある上、労働許可証の種類により当局は追加情報・書類を求める場合がある。全ての外国文書は原本が発行された国で、認証あるいはアポスティークを取得の上、イタリア語翻訳し、その発行国の在イタリア大使館・領事館から翻訳認証を受けなければならない。

# 5. Nulla Osta for skilled worker and professional trainee

## Two types of entry procedure for trainees (Art. 27 lett. F or G )

	Workers seconded for professional training project (Lett. F)	Skilled workers seconded in Italy (Lett.G.)
Purposes	To perform professional training project approved by the region as a secondment programme	To perform training activities on the basis of a temporary transfer or secondment programmed by the Home company
Employment relations	The applicant must be an employee of Home company	The applicant must be an employee of Home company
Home and Host companies relations	Not necessarily required	Home and Host companies must have a capital ties
Approval of programme	Programme must be approved by the competent Region	Not required
Duration of programme	Max 2 years	Max 2 years
Work Permit and Visa	After the approval of Region, may apply for a <i>Nulla Osta</i> and a training visa	Once issued the <i>Nulla Osta</i> , applicant may apply for a visa
Visa Quota	No quota	No quota
Conversion to the working visa	No: the applicant must return to the Home country after the training programme.	No: the applicant must return to the Home country after the training programme

# 5. 一般社員・研修員の労働許可証

## 職業訓練を目的とした労働許可 (Art. 27 lett. F or G)

	職業訓練プログラムを目的とした駐在 (Lett. F)	一般社員の駐在 (Lett.G.)
目的	管轄の州当局 (Regione) から認可を受けた職業訓練プログラムを遂行する	短期出向または職業訓練を前提とした駐在
雇用関係	申請者は出向元法人の従業員であること	申請者は出向元法人の従業員であること
出向元および出向先の関係	関係会社である必要はない	出向元および出向先法人の間には資本関係があること
研修の認可の有無	職業訓練プログラムは州当局の認可を受けなければならない	必要ない
研修期間	最長2年	最長2年
労働許可およびビザ	州当局から認可を受けた後、労働許可 (Nulla Osta) および研修ビザを申請	労働許可 (Nulla Osta) を申請／受領の後、就労ビザを申請
ビザの割当定員	割当定員外：常時申請可能	割当定員外：常時申請可能
就労ビザへの書換えまたは延長	申請者はプログラム修了後、出向元法人に帰任しなければならない	申請者はプログラム修了後、出向元法人に帰任しなければならない

## 6. Local employment for highly qualified/skilled worker – EU Blue Card

### ■ EU Blue Card

- Allows highly skilled non-EU nationals to live and to be locally hired in all EU member states (except the UK, Denmark and Ireland) and ultimately acquire long-term EU residence rights.
- Offers mobility within member states after 18 months of legal residence in the first member states as an EU Blue Card holder.
- Condition and requirements in Italy:
  - ✓ Highly skilled non-EU nationals who have at least a one year job offer or valid employment contract with an Italian employer.
  - ✓ The annual salary granted by the Italian employer must be higher than the minimum fixed rate.
  - ✓ Hold at least a three-year university degree or equivalent certificate which is relevant to the applicant's proposed occupation in Italy.
    - \* All the documents shall be submitted to the Prefettura for the application of a *Nulla Osta*.
- Rights/Obligation:
  - ✓ Working and salary conditions equal to nationals
  - ✓ Free movement within the Schengen area
  - ✓ Favorable conditions for family reunification
  - ✓ Permanent residence perspective
  - ✓ Freedom of association

## 6. 現地雇用：高度熟練労働者の雇用－EUブルーカード

### ■ EUブルーカード

- 高度な専門能力を持つ非EU国籍の外国人にイタリア在住を認可し、かつEU加盟国における現地雇用を可能とし、最終的には長期滞在許可証の取得を可能とする。（英国、アイルランド、デンマークは適応外）
- EUブルーカードを取得した最初の加盟国において合法的に18ヵ月滞在した後、他の加盟国に移住することができる。
- 必要条件：
  - ✓ イタリアの雇用主と最低1年の雇用契約を締結し、かつ、高度な専門的能力を有する非EU国籍の外国人。
  - ✓ 所定レベル以上の年収が保証されていること。
  - ✓ イタリアでの就業に関連した最低3年制の大学の学位、または同等の修了証書を有すること。
    - \* 全ての必要書類は、労働許可証の申請・取得手続のため県庁へ提出される
- 権利および義務：
  - ✓ 現地従業員と同等の雇用・給与条件
  - ✓ シェンゲン国域内における自由な移動
  - ✓ 家族呼び寄せ可能
  - ✓ 将来的な永住権の取得
  - ✓ 結社の自由

# 1. Visa for entry in Italy

## ■ VISA

- Visa application is only after the obtainment of *Nulla Osta*:
  - ✓ Upon the issuance of *Nulla Osta*, its data will automatically be transmitted to the competent Italian embassy/consulate abroad where the applicant's residence at the *Nulla Osta* application is registered.
  - ✓ Visa application must be submitted by the applicant himself/herself
- Types of visa:  
Linked to the type of Work Permit (*Nulla Osta*) issued in Italy.

For example:

- ✓ *Nulla Osta* for employee = employee visa (*Subordinato*)
- ✓ *Nulla Osta* for self-employed = self-employed visa (*Autonomo*)

# 1. イタリア入国におけるビザ

## ■ ビザ

- ビザは労働許可（*Nulla Osta*）が発行されない限り申請はできない：
  - ✓ ビザは労働許可（*Nulla Osta*）が発行されない限り申請はできない：
  - ✓ 労働許可証の発行と同時にデータが自動的に管轄の在外イタリア大使館または領事館に送信される。
  - ✓ 労働許可証の申請時の住所に基づく管轄のイタリア大使館または領事館がビザを発行する。
  - ✓ ビザ申請は申請者本人が大使館または領事館にて必要書類を提出する。
- ビザの種類： 労働許可の種類に関連する。

例)

- ✓ 被雇用者用の労働ビザ = 被雇用者ビザ（*Subordinato*）
- ✓ 自営業用の労働許可 = 自営業ビザ（*Autonomo*）



## 2. Visa application

### ■ Required documents for visa application at the Italian embassy/consulate:

- Visa application form with a recent passport size photo
- Passport (Valid at least 90 days beyond the returning date of your trip).
- Residence certificate (Jumin-hyo) if the application is in Japan
- Visa application fee equivalent of Euro 116 in local currency (please check with your competent embassy/consulate)
- Training Programme approved by Regione (only for training visa - Lett.F application)



\* Booking appointment may be required depends on the embassy/consulate.  
(e.g. Consulate General of Italy in Osaka)

\* Estimated time for the issuance of the visa varies according to the competent Italian embassy/consulate

## 2. ビザ申請における必要書類・必要事項

### ■ 在外イタリア大使館または領事館でのビザ申請における必要書類：

- パスポートサイズの写真を貼付したビザ申請用紙
- パスポート（帰国予定日より数えて90日以上の有効期間が必要）とそのコピー
- 住民票（日本での申請の場合）
- ビザ申請料（116ユーロを現地通貨に換算：為替により変動するため、管轄の大使館または領事館に直接確認をする必要がある。）
- 県庁から認証を受けたトレーニングプログラムの書類（研修ビザ： Lett.F）



\* 大使館または領事館によりビザ申請には予約が必要になる場合がある。（例：在大阪イタリア総領事館）

\* ビザ発行までの所要時間は管轄の大使館または領事館により異なる。

# 1. Permit to Stay

- A Permit to Stay is a document allows the legal stay of foreigners who intend to stay in Italy over 90 days.
- It is issued by the police office and must be applied for within 8 working days from the date of arrival in Italy.
- It does NOT replace the passport or ID card
- It is issued according to the purpose and type that indicated on the entry visa.  
e.g. "AUTONOMO", "LAV. CASI PART.RI", "MOTIVI FAMILIARI", "Carta blu UE" etc
- Validity of Permit to Stay may differ according to the type of Nulla Osta – may renew up to 5 years in total.


For example:

- *Self-employee (Autonomo)* = 1 year + 2 years + 2 years
- *Employee (Subordinato)* = 2 years + 2 years + 1 year


# 1. 滞在許可書の概要

- イタリアに90日以上滞在する外国人が合法的に滞在していることを証明する許可証
- 申請は入国から8日以内に手続きをしなければならない。警察が許可証を発行する。
- パスポートや身分証明書の代わりにはならない。
- ビザの種類、入国目的に伴って発行される。  
例) "AUTONOMO", "LAV. CASI PART.RI", "MOTIVI FAMILIARI", "Carta blu UE" 等
- 滞在許可の有効期限は労働許可の種類によって異なり、最大5年まで更新可能  
例)
  - 自営業者 (Autonomo) = 1年 + 2年 + 2年
  - 被雇用者 (Subordinato) = 2年 + 2年 + 1年

# 2. Application procedure

Procedure	Estimated time
<p>The application: must be sent from the authorised post offices.  The application form (so-called "<i>KIT-postale</i>") is available at the post office - which includes two forms to be duly completed and enclosed with the required documents in copy.</p> <p>The applicant will receive:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ <u>Application receipt</u>: that allows the applicants to stay in Italy and is valued as a temporary permit until the Permit to Stay is issued.</li> <li>■ <u>Fingerprints Appointment notice letter</u>: indicating date/time of the appointment at the Police Office (<i>Questura</i>) where the procedure will be completed.</li> </ul>	<div>2-3 weeks</div> 
<p>Fingerprints appointment at the competent police office.  Require the originals of all documents including some ID photos</p>	
<p>The police office will inform the applicant via SMS of the date/time of the appointment for the collection of the Permit to stay.</p>	2-3 weeks
<p>Entire procedure.</p>	1.5 - 2 months

## 2. 滞在許可書の取得申請手続

手続概要	手続期間
<p>滞在許可証の取得申請書は指定郵便局より送付する必要がある。</p> <p>取得申請書（KIT）は指定郵便局にて入手可能であり、2種類のフォームに必要事項を記入し申請時に必要な書類を同封し、指定郵便局より送付する必要がある。</p> <p>申請者は以下の書類を指定郵便局にて受領する:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ <u>取得申請の受領書</u>：滞在許可証が発行されるまでの一時的な滞在許可証となり、イタリアでの一時的な滞在が許可される。</li> <li>■ <u>指紋採取の予約通知書</u>：取得手続を行う管轄警察署（Questura）でのアポイントメントの日時が記載されている。</li> </ul> <p>指紋採取時には必要書類の原本および身分証明書写真（複数枚）を提示・提出する必要がある。</p>	<p>約2-3週間</p> 
<p>滞在許可証の引取日時がSMSを通じて申請者に警察より通知される。</p>	<p>約2-3週間</p>
<p>滞在許可証の取得完了。</p>	<p>1.5 – 2ヵ月</p>

# 3. Application procedure

## ■ Limitation of travel in Schengen member states:

- case 1: expat whose visa and Permit to Stay are already expired (=During the renewal period)
- case 2: family members who enter Italy for the first time without a visa
- case 3: family members who do not have a visa and expired their Permit to Stay (= During the renewal period)

Above cases, the applicants are not allowed to travel nor transit to other Schengen member states, but only outside the Schengen Area via direct flight.

## ■ Q&A:

- Direct Flight (e.g. Milan ⇒ Tokyo ⇒ Milan) YES / NO
- International Transfer/Transit (e.g. Milan ⇒ London ⇒ Tokyo ⇒ Milan) YES / NO
- International Transfer/Transit (e.g. Milan ⇒ Frankfurt ⇒ Tokyo ⇒ Milan) YES / NO
- International Transfer/Transit (e.g. Milan ⇒ Tokyo ⇒ Zurich ⇒ Milan) YES / NO
- Domestic Transfer (e.g. Milan ⇒ Tokyo ⇒ Roma ⇒ Milano) YES / NO

\* The border controls of Schengen member states are becoming severer recently.

# 3. 滞在許可書の取得申請手続

## ■ シェンゲン圏内における渡航制限:

- case 1: ビザおよび滞在許可の有効期限が切れている駐在員（更新期間中）
- case 2: ビザなしで入国する帯同家族
- case 3: ビザなしで入国し、滞在許可の有効期限が切れている帯同家族（更新期間中）

上記の場合は、非EU加盟国出身の外国人はシェンゲン圏内への渡航（入国および乗換え）が禁止されている。シェンゲン圏外への渡航の際は、直行便またはシェンゲン圏外での乗換え便を利用することが求められる。

## ■ Q&A:

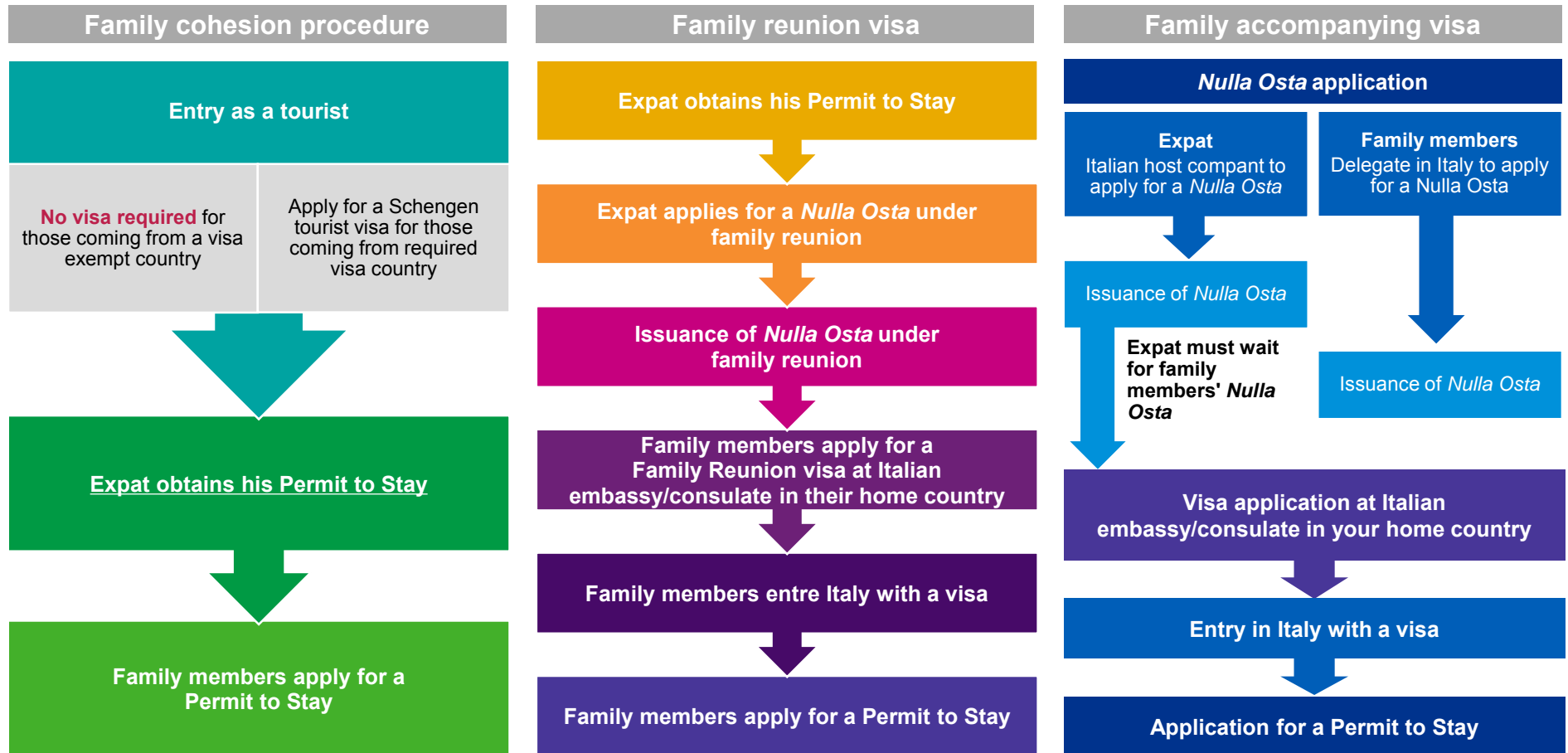
- |   |          |
|---|----------|
| • 直行便（例：ミラノ ⇒ 東京 ⇒ ミラノ）                   | YES / NO |
| • シェンゲン圏外の経由便（例：ミラノ ⇒ ロンドン ⇒ 東京 ⇒ ミラノ）    | YES / NO |
| • シェンゲン圏内の経由便（例：ミラノ ⇒ フランクフルト ⇒ 東京 ⇒ ミラノ） | YES / NO |
| • シェンゲン圏内の経由便（例：ミラノ ⇒ 東京 ⇒ チューリッヒ ⇒ ミラノ）  | YES / NO |
| • 国内線の経由便（例：ミラノ ⇒ 東京 ⇒ ローマ ⇒ ミラノ）         | YES / NO |

※近年、シェンゲン圏内の出入国管理は非常に厳しくなっている。



# 4. Family Cohesion Procedure / Family Reunion visa / Family accompanying visa

■ There are three ways to enter Italy for family members :



## 4. 帯同家族の連帯申請手続き・家族呼び寄せビザ・帯同家族ビザ

■ 帯同家族の手続きは下記の3つの入国方法がある：



# 5. Family Cohesion Procedure / Family Reunion visa / Family accompanying visa

### ■ Permit to Stay for family members:

- Application can be submitted ONLY after the issuance of expat's Permit to Stay (Family Cohesion and Family Reunion)
- Validity of family members' Permit to Stay is equal to the expat's
- Permit to Stay for minor children under the age of 14 is included in their parents'. Their parents are obliged to carry all the Permit to Stay at all times

### ■ Principle documents required for family members' application:

1. Original valid Koseki-Tohon (must be apostilled, translated into Italian and the translation to be legalised by the Italian embassy/consulate in Japan)
2. Housing Certificate (*Idoneità Alloggiativa*)
3. Documents attesting expat's income (e.g. payslip)

# 5. 家族の滞在許可

## ■ 家族の滞在許可：

- 家族の滞在許可証は駐在員が滞在許可証を取得するまで申請できない。（連帯申請および家族呼び寄せの場合）：
- 家族の滞在許可証の有効期限は駐在員の滞在許可証の有効期限と一致する。
- 14歳以下の未成年者の滞在許可は、保護者の滞在許可申請に含まれる。保護者は常時、子供の滞在許可証と一緒に携帯しなければならない。

## ■ 家族の滞在許可申請に必要な主な書類:

1. 戸籍謄本の原本（アポステイーユ付与、イタリア語翻訳、日本のイタリア大使館または領事館にて翻訳の認証が必要）
2. 住居適合証明書（*Idoneità Alloggiativa*）
3. 駐在員（世帯主）の所得を証明する書類（例：給与明細等）

## 6. Renewal procedure: *Nulla Osta* and Permit to Stay

### 1. *Nulla Osta* renewals:

- Only for those remaining in Italy with a *Nulla Osta* under "*Distaccato-Subordinato* (secondment outside of quota)" needs to be renewed from 60 days before the expiry date.
- Application must be sent via email with required documents to the competent immigration office (*La Prefettura*).
- Estimated time for renewing *Nulla Osta* may take approx. 1- 1.5 months depends on *comune*.



### 2. Permit to Stay renewals:

- Application must be sent from 60 days before the expiry date and/or up to 30 days after the expiry date.
- Application procedure is exactly the same with the first entry.

## 6. 労働許可 (*Nulla Osta*) および滞在許可の更新手続き

### 1. 労働許可 (*Nulla Osta*) の更新:

- 更新手続き申請は、労働許可 – 割当定員外 (*Distaccato-Subordinato*) で入国した場合に限り、労働許可の期限失効日60日前から申請可能。
- 更新手続きは、管轄県庁 (*La Prefettura*) の移民局にE-mailで申請書および必要書類を送信する。
- 発行までには申請日から約1～1.5ヵ月を要する (管轄地域によって異なる)。



### 2. 滞在許可の更新:

- 更新手続きの期日は、滞在許可の有効期限満了前60日から満了後30日以内。
- 更新手続きは、入国当初の手続きと同じである。

# 1. The integration agreement: the point based-system for Permit to Stay

### ■ What is the "Integration Agreement"?

- The Italian government introduced the "Integration Agreement" (*Accordo di Integrazione*) to promote a comprehensive social integration of non-EU nationals through the Italian language and civic education.

### ■ Who must sign the "Integration Agreement"?

- Non-EU/Non-Schengen nationals who:
  - ✓ enter Italy AFTER 10 March 2012 for the first time
  - ✓ **apply for a Permit to Stay (*Permesso di Soggiorno*) for at least 1 year**
  - ✓ are age 16 and above (for minors aged between 16 and 18, the agreement is signed by parents or guardian)

### ■ Through the signing of this agreement foreign nationals undertake to achieve specific integration objectives that must be fulfilled during the validity period of permit to stay:

- acquire a sufficient knowledge of the Italian language
- acquire a sufficient knowledge of civic culture
- guarantee the fulfilment of compulsory education to minors.

### ■ A target of at least 30 credits must be reached in order to legally remain in Italy. The number of points can be **added** or **deducted** according to achievement of specific tasks or commission of crimes or serious violations of the Italian law.

# 1. 融和協定の定義

## ■ 融和協定とは何か？

- ・ イタリア政府は、イタリア語習得および市民講座参加義務を通じて、非EU加盟国からの外国人に対し総合的に社会統合を促進するために“融和協定” (*Accordo di Integrazione*) を導入している。

## ■ “融和協定”の署名対象者

- ・ 以下の外国人（非EU加盟国／非シェンゲン協定加盟国）：
  - ✓ 2012年3月10日以降に初めてイタリアに入国する者
  - ✓ 1年以上の滞在許可（*Permesso di Soggiorno*）の適用を受ける者
  - ✓ 16歳以上の者（16歳から18歳までの未成年者については、保護者の署名が必要）

## ■ 融和協定の署名を通じて、上記外国人は以下の必須要件を有効滞在期間中に満たすことで、協定の目的を達成する：

- ・ イタリア語について十分な知識を取得すること
- ・ 市民文化について十分な知識を取得すること
- ・ 未成年者への義務教育を保証すること

## ■ イタリアに滞在するためには最低30単位を合法的に獲得する必要がある。尚、単位数は、特定の必須要件の達成に応じて追加され、または犯罪・重大な法律違反に応じて減点を受ける。



## 2. The integration agreement: the point based-system for Permit to Stay

### Where to sign the agreement?

**Subordinato / family members who enter under reunion or accompany visa:**

At "*Sportello Unico per l'immigrazione*" of *la Prefettura* within 8 working days from the date of arrival.

**Autonomo / family members who enter under family cohesion (without a visa):**

On Fingerprints appointment at Police office (*Questura*) for the Permit to Stay procedure.

On signing the agreement, it will automatically be assigned with **16 credits**.

### Must attend Civic Training course

- Two days of training sessions for Italian culture and life: total 8 hours of video viewing (4 hours per day).
- Date/Time/Place will be fixed by the Authority.
- **Absence from the training session will cause the loss of 15 credits.**

## 2. ポイント制度

### どこで署名をするのか？

**被雇用者（Subordinato） および家族呼び寄せまたは帯同家族  
ビザで入国した家族：**

入国から8日以内に県庁（la Prefettura）の移民局にて署名

**自営業者（Autonomo） および連帯手続きで入国した家族（ビザなし）：**

滞在許可の手続きの一環である警察署での指紋採取の際にて、管轄警察署にて署名

融和協定に署名した時点で16単位が自動的に付与される。

### 市民講座への参加が義務付けられる。

- 市民講座は計2日予定され、イタリアにおける文化や生活を紹介した計8時間のビデオ視聴（1日4時間の視聴）を求められる。
- 講座の日時および場所は当局が指定する。
- 講座を欠席した場合には、15単位を失うことになる。

### 3. Table of eligible credits examples

Activities	Eligible Credits
Knowledge of the Italian language	from 10 up to 30 (according to the level)
Knowledge of the civic culture and civil life in Italy	from 6 up to 12 (according to the level)
Higher technical institute or higher technical education and training	15 (for each semester completed)
University courses or postgraduate courses in Italy (in both public and private universities)	from 30 up to 50 (according to the number of exams passed)
Formal qualifications recognised in Italy (secondary /higher education, bachelor's degree, etc.)	from 35 up to 48 (according to the qualification)
Teaching activities (obtainment of teaching qualification, teaching activity in universities, etc.)	from 50 up to 54
Language and social integration courses (from 80 hours up to 800 hours)	from 4 up to 30 (according to the duration of the course)
Honours (conferment of honours by the Italian republic)	from 2 up to 6
Economic and entrepreneurial activities (carrying out of economic and entrepreneurial activities)	4
Registration of the Local Health Office (ASL) and home doctor	4
Participation in social activities (volunteering activities with associations listed in public registers or associations carrying out social promotion activities)	4
Signing of a multi-year tenancy agreement, purchase a real-estate for residential purposes, etc.	6

# 3. 獲得単位表

活動内容	獲得単位
イタリア語の知識習得	10単位から最大30単位（習得のレベルに拠る）
イタリアの市民文化および市民生活の知識習得	6単位から最大12単位（習得のレベルに拠る）
高等技術研究機関における高等技術教育・訓練の習得	15 単位（終了した学期ごとに15単位）
イタリアの大学または大学院の課程の習得	30単位から最大50単位（合格した試験数に拠る）
イタリアでの正式な資格の習得（中等／高等教育、学士号等）	35 単位から最大48単位（資格内容に拠る）
教育活動（教育資格の取得、大学での教育活動等）	50 単位から最大54単位
言語と社会的統合コース習得（80時間から最大800時間まで）	4単位から最大30単位（習得時間に拠る）
勲章（イタリア共和国からの名誉の授与） Honours and public merit (conferment of honours by the Italian republic or other public merits)	2単位から最大6単位
経済・起業活動（経済・起業活動の実施）	4単位
地域保健所（ASL）の登録とホームドクター登録	4単位
社会活動への参加（社会推進活動を行う団体または公共に登録された団体とのボランティア活動）	4単位
複数年の賃貸借契約の締結、住宅の購入等	6単位

# 4. Duration and assessment of the agreement

## ■ The agreement has a validity of two years.

The validity may be suspended or extended at the request of foreign nationals by submitting documents attesting:

- severe health family problems
- work reasons
- attendance of lifelong/long-term training or courses
- study abroad, etc.

■ One month before the expiry date of the agreement, the Prefettura assesses the level of integration achieved by foreigners requesting the submission of the documents needed to receive additional credits.

■ Should the non-EU nationals lack the necessary documents, they may ask to be tested to prove their knowledge of the Italian language, their degree of civic and cultural awareness and needed to comply with the agreement.

■ The assessment can lead to the **extension of the agreement for one year** in the case foreign nationals have not reached a sufficient number of credits.

■ **IMPORTANT: the assessment procedures are still under review by the competent authorities, which may cause the unregulated result.**

## 4. 有効期間および確認事項

### ■ 融和協定の有効期間は2年である

有効期限は、以下の事実を書類によって疎明すれば延長できる：

- 深刻な健康上の問題；
- 職業上の理由；
- 生涯／長期間トレーニング・講座の出席；
- 海外留学等；

■ 融和協定の有効期限の1ヵ月前に、単位の獲得状況に関する資料を県庁に提出し、県庁はその内容を確認する。

■ 外国人（非EU国籍）が提出した上記資料に関してその内容が十分ではない場合には、イタリアの言語、融和協定に定める文化、市民の知識のレベルを当局が確認する。

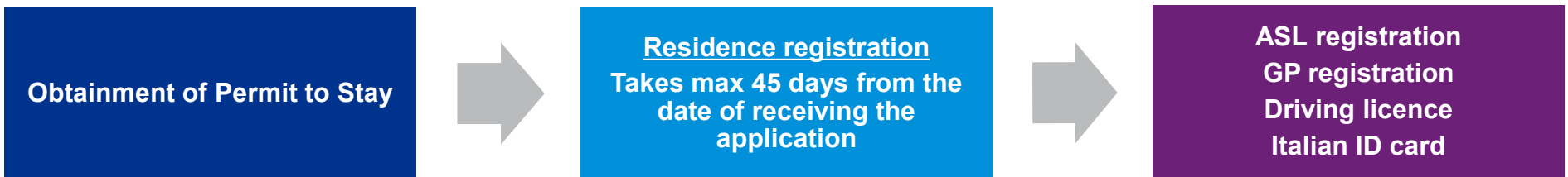
■ その外国人（非EU国籍）が所定の単位数に達していない場合には、融和協定の有効期限につき、1年に限りその猶予が認められる。

■ **重要：上記確認手続きは当局内で検討段階にあり、場合によっては一定の配慮がなされる可能性がある。**

# 1. Residence registration

### ■ Residence registration:

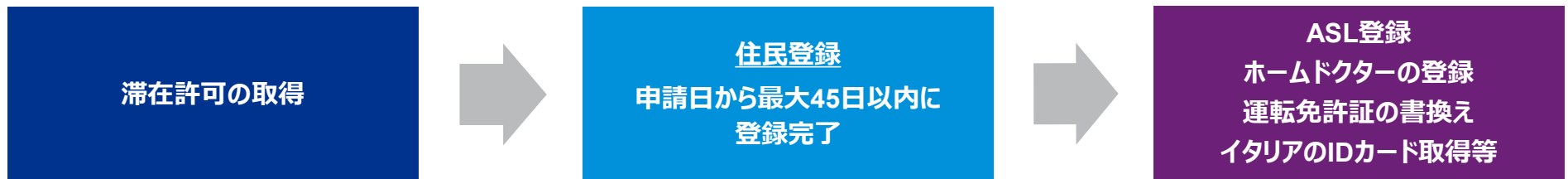
- Foreigners in possession of a valid Permit to Stay who intend to stay in Italy over a year are required to register with the local competent residence office in *comune* (local council).
- Residence registration is required for various procedures living in Italy: e.g. ASL (local health office) registration, ASL general practitioners (GP) registration, conversion of driving licence.
- Application is ONLY after the obtainment of Permit to Stay.
- Application can be sent by email, fax or in person upon an appointment.
- Required documents (note: may differ according to the competent *comune*).
  - ✓ Permit to Stay
  - ✓ Passport
  - ✓ Tax code
  - ✓ Application form
  - ✓ Payslips
  - ✓ *Certificato Anagrafico* (certificate issued by Japanese embassy in Rome or consulate in Milan. Application requires an original valid Koseki-Tohon.)



# 1. 住民登録

## ■ 住民登録：

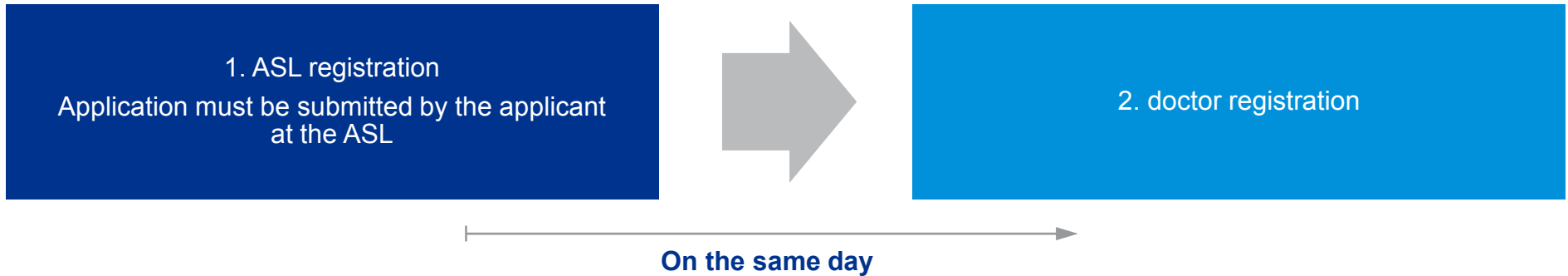
- ・ 滞在許可を有し1年以上イタリアに滞在する予定のある外国人は管轄の市役所（*comune*）に住民登録をしなくてはならない。
- ・ 住民登録はイタリアでの生活における様々な手続きにおける必要事項になる。例：ASL（地域保健所）の登録、ホームドクターの登録、運転免許の書換え など
- ・ 住民登録の申請は、滞在許可証の発行後に可能
- ・ 申請方法はいずれかの方法が可能。1. E-mailによる申請、2. Faxによる申請、3. 事前オンライン予約の上、申請者自らが市役所にて申請。
- ・ 必要書類：（注：管轄の市役所によって異なる）
  - ✓ 滞在許可証
  - ✓ パスポート
  - ✓ 税務番号
  - ✓ 申請書
  - ✓ 賃貸借契約書
  - ✓ 給与明細
  - ✓ 戸籍記載事項証明（"Certificato Anagrafico" = 管轄の日本大使館または領事館にて発行。申請には有効な戸籍謄本の原本が必要である。）





## 2. ASL registration

### ■ ASL registration:



### ■ Required documents:

- Passport and its copy
- Permit to Stay and its copy
- Tax code and its copy
- Payslips
- Application fee

## 2. ASL（地域保健所）およびホームドクターの登録

### ■ ASL（地域保健所）およびホームドクターの登録：

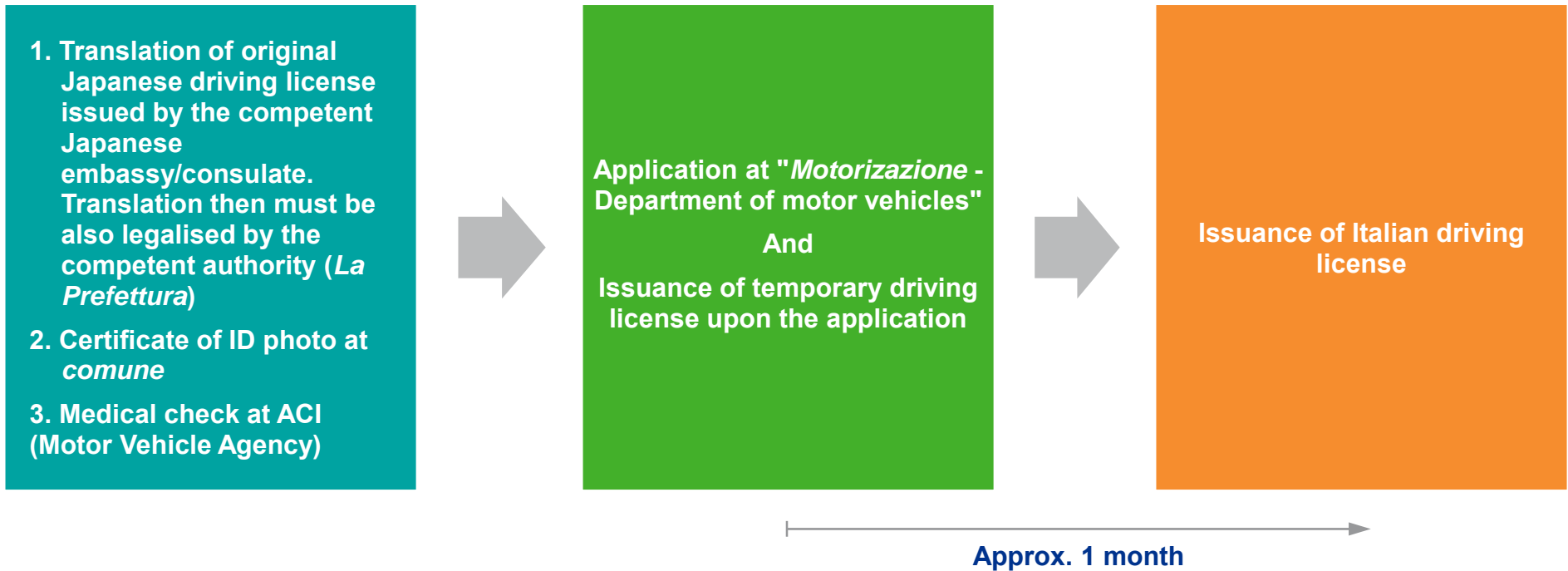


### ■ 必要書類：

- パスポートとそのコピー
- 滞在許可証とそのコピー
- 税務番号とそのコピー
- 給与明細
- 申請料

# 3. Conversion of driving license

## ■ Conversion of Driving license



## 3. 運転免許の書換え

### ■ 運転免許の書換え

1. 運転免許は日本大使館または領事館にてイタリア語翻訳の上、管轄県庁 (*La Prefettura*) にて認証を受けなければならない。
2. 市役所 (*comune*) にて身分証明書写真の認証を受ける。
3. 陸運局代理機関 (ACI) にて健康診断を受ける。



陸運局 (*Motorizzazione*) にて  
運転免許書換え申請を提出  
(日本の運転免許証原本も  
提出しなければならない)



仮運転免許が提出時に  
発行される



イタリアの運転免許の発行

約1ヵ月

**Q. Can I travel to Schengen member states during the application of Permit to Stay?**

- A.** Yes, if you have a valid visa on your passport as first entry.  
No, if you don't have a visa upon your arrival and have stayed in Italy over 90 days.  
No, if your visa and Permit to Stay are expired and your Permit to Stay are under renewal application.

**Q. I have declared to stay in a hotel upon my arrival but can I move into my private apartment while my Permit to Stay is still under process?**

- A.** We advise you to stay until the fingerprints appointment at the police office to avoid any risk of control by police.

**Q. When can I register a family doctor?**

- A.** You can register your family doctor on the registration of ASL. Registration at ASL is only after the residence registration with the possession of a Permit to Stay.

**Q. After I have converted my driving license into an Italian one, can I get my Japanese driving license back? How can I drive in Japan?**

- A.** If your original Japanese driving license will not be restored to you, you may convert your Italian driving license to Japanese or you may report a loss at the police office in Japan and may ask for a reissuance of a driving license.

**Q. Is the Italian ID card mandatory to stay legally in Italy?**

- A.** No, it is not a mandatory to obtain an Italian ID card. For non-EU nationals, it only has value as an ID on Italian territory and does not replace the passport. It is only a matter of convenience in order to avoid carrying your passport at all times.

# Q&A

## Q. 滞在許可の申請中に他のシェンゲン加盟国に渡航は可能か？

- A. はい、パスポートに有効な当初の入国ビザ貼付の場合は渡航可能。  
いいえ、ビザなしで入国し、既に90日以上シェンゲン圏内に滞在している場合は、渡航不可。  
いいえ、ビザおよび滞在許可共に有効期限が切れており、滞在許可の更新中にある場合は、渡航不可。

## Q. 入国時の手続き上、ホテル滞在を申告したが、滞在許可申請中に個人アパートに引越は可能か？

- A. いかなるリスクを回避するために、警察での指紋採取が終わるまではホテル滞在をお勧めする。

## Q. いつ頃、ホームドクターの登録ができるのか？

- A. ASL（地域保健所）の登録と同時にホームドクターをリストから選択、同時に登録可能。ASLの登録は滞在許可取得し、住民登録を終えていることが条件である。

## Q. イタリアの運転免許に書換え後、日本の運転免許証はどのようにして返却されるのか？日本で運転するにはどうしたらよいか？

- A. 日本の運転免許証（原本）がイタリア当局から返却されない場合は、日本でイタリアの運転免許の書換えを行うまたは、警察署に紛失届けを提出の上、再発行手続きを行うことが考えられる。

## Q. イタリアのIDカードは必ず取得しないといけないものか？

- A. いいえ、IDカードの取得は義務ではない。非EU加盟国籍の外国人においてはIDカードはパスポートの代わりにはならず、あくまでイタリア国内の身分証明証となる。国内においてはパスポート携帯の代わりにIDカードの携帯が便利となる。



# Social security overview



# 社会保障制度の概要



# Topics : PART 2

## **Social security overview:**

- 8.1. What is CCNL? Why is it important?
- 8.2. Social Security Contribution (INPS)
- 8.3. Contribution charge in 2016
- 8.4. Insurance against accident at work (INAIL)

## **Italy and Japan Social Security Agreement**

- 9.1. Overview of Social Security Agreement between Italy and Japan, and its subjects
- 9.2. Fate of Social Security Agreement between Italy and Japan

# 目次 :第2部

## 社会保障制度の概要:

- 8.1. CCNLとは? なぜ重要か?
- 8.2. イタリア社会保障機関 (INPS)
- 8.3. 2016年における負担割合
- 8.4. イタリア労働傷害保険制度 (INAIL)

## 日伊社会保障協定

- 9.1. 日伊社会保障協定の概要および対象者
- 9.2. 日伊社会保障協定の今後の行方

# 1. National Collective Labour Agreements (CCNL)

CCNL (*Contratto Collettivo Nazionale Di Lavoro*): 'National Collective Labour Agreements'

## ■ What is the CCNL?

A collective labour agreement at national level through which the organisations representing the workers (unions) and the employers' associations (or an individual employer) negotiate an industry-wide agreement governing the terms and conditions of individual employment contract and the rights and responsibilities of the union.

The classification system of the industry wide collective agreement defines general positions in the work organisation.

- Type of sector:
  - ✓ Industrial sector / Commerce / Transport sector etc.
- Classification of professional levels:
  - ✓ Professional ("*Dirigente*", "*Quadro*"), white-collar ("*impiegato*", "*piazzisti*"), blue-collar ("*operaio*", "*intermedi*") etc.

## ■ Why is it important?

- For instance:
  - ✓ Wages and salaries  
Minimum basic salary: An employer must pay at least the minimum basic salary established by the relevant CCNL.  
(Payment instalment: Under the CCNL, the employees' salaries are paid in 13 monthly installments in all sectors. 13<sup>rd</sup> installment to be paid in December. There are also a 14<sup>th</sup> monthly payment in some sectors such as trade sector to be paid in June).
  - ✓ Holidays  
The holiday allowance is determined by the CCNL for each category of employee and cannot be less than two weeks per year.

\* For expatriates, the payment and holiday treatment can be flexible between home and host companies according to the service agreement.

# 1. 全国労働協約 (CCNL)

CCNL (*Contratto Collettivo Nazionale Di Lavoro*): '全国労働協約'

## ■ CCNLとは？

産業全体における雇用契約条件や権利、組合の責任等を労働者（労働組合）および経済団体（または個々の雇用者）が協議し定めた全国労働協約である。職位・役職等の定めは各産業ごとに協定に定められている。

- 産業部門：
  - ✓ 工業・商業・輸送等
- 職種：
  - ✓ 専門家（“*Dirigente*”, “*Quadro*”）、事務職（“*impiegato*”, “*piazzisti*”）、労働者（“*operaio*”, “*intermed*”）等

## ■ なぜ重要なのか？

- 例：
  - ✓ 給与・賃金  
最低賃金：雇用主は関連する全国労働協約に 規定された最低賃金を支給する義務がある。  
支給条件：労働協約上、原則給与は13ヵ月（12月賞与を含む）の分割支給が求められる特定の産業分野（例：商業）は14ヵ月（6ヵ月および12ヵ月賞与）の分割支給を定めている。
  - ✓ 有給休暇  
有給休暇は年間2週間を下回することは認められない。詳細は従業員職位別に全国労働協約に定められている。

\* 出向社員の場合は、イタリアの労働協約の内容を考慮におき、出向元および出向先法人の間で締結される業務契約上で給与支給および有給休暇等の条件を柔軟に定めることが可能である。

## 2. Social security contribution (INPS)

INPS (*Istituto Nazionale Previdenza Sociale*) = the National Social Security Institute in Italy

### ■ Obligation

The current situation is that Japanese employees and employers are required to pay Social Security taxes to both countries on the same earnings.

### ■ Coverage

- In the case of the situations below, a certain level of allowance will be paid to such employees via a provision of INPS.
  - ✓ Retirement
  - ✓ Unemployment
  - ✓ Family background
  - ✓ Restructuring
  - ✓ Sickness
  - ✓ Maternity.
- **Payment Procedure**
  - ✓ The INPS contributions are paid monthly through an F24 form which allows the payment from the Italian bank account by every 16<sup>th</sup> of each following month and are declared to the INPS via an electronic monthly statement, so-called *UniEmens*.

→ e.g. INPS contribution for January = payment due date is 16<sup>th</sup> of February.

## 2. INPS

INPS (*Istituto Nazionale Previdenza Sociale*) イタリア社会保障機関

### ■ 義務

現状では日本人出向社員および日本の出向元法人は日本およびイタリア両国において社会保障料の納付義務がある。

### ■ 補償

- 以下の事象が生じた場合は、INPSから補償される。
  - ✓ 退職
  - ✓ 失業
  - ✓ 家庭環境
  - ✓ リストラクチャリング
  - ✓ 病気
  - ✓ 出産
- 納付期限・方法
  - ✓ INPSはF24（納付書）を用いてイタリアの銀行口座から毎月翌月16日までに納付されなければならない。また*UniEmens*と呼ばれる電子月次明細書を通じて申告しなければならない。

→ 例： INPSへ支払われる1月分の社会保障料は、翌月2月16日までに支払う。

# 3. Social security contribution (INPS)

## ■ Contribution charge

- Employers are responsible for registration their employees with INPS
- Employees' contributions are made directly from the gross salary each month
- Contribution rates and benefit entitlements differ depending on the sector classified by CCNL
- Annual maximum contribution taxable base is up to €100,324.00 (For those who registered with INPS after 01 January 1996)

### 1. Rate/charge ratio for employee (Subordinato)

	DIRIGENTE (e.g. executive member, GM)		QUADRO (e.g. manager, supervisor)	
Rate	Approx. 36%		Approx. 39%	
	Company: 3/4	Employee: 1/4	Company: 3/4	Employee: 1/4

### 2. Rate/charge ratio for self-employee (Autonomo)

	Company	Employee
Rate	2/3	1/3

- ✓ Self-employed individuals must enrol with so-called "*Gestione Separata (INPS)*".
- ✓ The contributions to the INPS are calculated at a flat rate ranging from 24% to 31.72% on annual income.

# 3. INPS

## ■ 納付負担額

- 雇用主はINPSに従業員を登録する義務がある。
- 従業員負担額は月次にて給与天引きされる。
- 雇用主および従業員の負担割合・従業員の補償は全国労働協約（CCNL）に定められている産業部門によって異なる。
- 課税対象年間給与・報酬上限額（2016年度）は€100,324.00（INPSに1996年1月1日以降に加入した者に限る）。

### 1. 被雇用者 (Subordinato) における適用料率および負担割合

	DIRIGENTE (例：役員、支店長)		QUADRO (例：マネージャー、管理職)	
割合	約36%		約39%	
	会社負担： 3/4	従業員負担： 1/4	会社負担： 3/4	従業員負担： 1/4

### 2. 自営業者 (Autonomo) における適用料率および負担割合

	会社	従業員
Rate	2/3	1/3

- ✓ 自営業者は“*Gestione Separata (INPS)*”に加入する義務がある。
- ✓ 報酬額に基づき料率24% ～31.72% の範囲にて納付負担額が算定される。



# 4. Social security contribution (INPS) / Summary for employees

Company	Position	Gross Salary per year	Burden ratio of Company	Burden ration of Manager/ Employee
5 - 15 employees	Manager	Up to €46,123	26.54%	9.19%
		Exceeding €46,123	26.54%	10.19%
	Employee	Up to €46,123	29.28%	9.34%
		Exceeding €46,123	29.28%	10.34%
More than 15 employees	Manager	Up to €46,123	27.27%	9.41%
		Exceeding €46,123	30.27%	10.41%
	Employee	Up to €46,123	30.31%	9.71%
		Exceeding €46,123	30.31%	10.71%

## 4. INPSの適用料率（被雇用者）

会社従業員	職位	年間給与	会社負担額	従業員負担額
従業員5人～15人を有する会社	責任者	€46,123まで	26.54%	9.19%
		€46,123超	26.54%	10.19%
	一般従業員	€46,123まで	29.28%	9.34%
		€46,123超	29.28%	10.34%
15人以上の従業員を有する会社	責任者	€46,123まで	27.27%	9.41%
		€46,123超	30.27%	10.41%
	一般従業員	€46,123まで	30.31%	9.71%
		€46,123超	30.31%	10.71%

# 5. Insurance against accidents at work (INAIL)

## ■ **INAIL (*Istituto Nazionale per l'Assicurazione contro gli Infortuni sul Lavoro*)** : "The National institute for work injury and occupational illness insurance"

- It is the public insurance body which collects premiums and provides economic, health care and supplementary benefits
- It aims to reduce physical injuries, and to protect workers performing hazardous jobs

### ■ **Obligation/Charge**

- ✓ It is compulsory for all employers to register the insurance of their employees with the INAIL in accordance with the type of activities classified as risky by the Italian law
- ✓ The charges range from 0.4% to 3% of annual compensation
- ✓ **The annual INAIL contribution for the following year is paid on 16 February.**

### ■ **New Registration**

- ✓ Within 7 working days after completion of the registration, INAIL informs the Company of the 'Company Code' and "PAT" (insurance identification number) online.

## 5. INAIL

### ■ INAIL (*Istituto Nazionale per l'Assicurazione contro gli Infortuni sul Lavoro*): "労働傷害・業務上疾病保険"

- 保険料を徴収し、経済的支援、医療・健康管理面の支援、補助的援助を行う公的保険機構である。
- 労働傷害を軽減させ、労働者の危険業務から保護する。

#### ■ 義務・負担

- ✓ 全ての雇用主は法令に定義された業務活動のリスクに応じて従業員のためINAILの加入が義務付けられている。
- ✓ 料率は年間給与額の0.4%～3%である。
- ✓ **年間保険料は毎年2月16日に予納しなければならない。**

#### ■ 新規登録

- ✓ 登録完了後7日以内に、INAILから会社番号およびPAT（対象保健コード）がオンラインにて通知される。

# 1. Pension

## ■ Eligibility requirements for Early retirement pension in 2016

- 42 years and 10 months of contributions for men.
- 41 years and 10 months of contributions for women.

## ■ Eligibility requirements for Old-age pension in 2016

- 20 years of minimum contribution for all sectors
  - ✓ Age 66 years and 7 months for men
  - ✓ Age 65 years and 7 months for women
- Those who have not accrued 20 years of contributions may also receive the pension at the age of 70 and 7 months, if the applicant has contributed for a minimum of 5 years in the past.

# 1. 年金

## ■ 2016年の早期退職年金の有資格者条件

- 男性：42年と10ヵ月の社会保険料支払実績がある者
- 女性：41年と10ヵ月 の社会保険料支払実績がある者

## ■ 2016年の老齢年金の有資格者条件

- 20年の最低社会保険料支払実績がある以下の者
  - ✓ 男性：66歳と7ヵ月の者
  - ✓ 女性：65歳と7ヵ月の者
- 仮に20年の最低社会保険料支払実績がない場合でも、過去最低5年間連続して社会保障料の支払実績がある場合は、70歳と7ヵ月から年金を受給できる。



# Italy and Japan Social Security Agreement



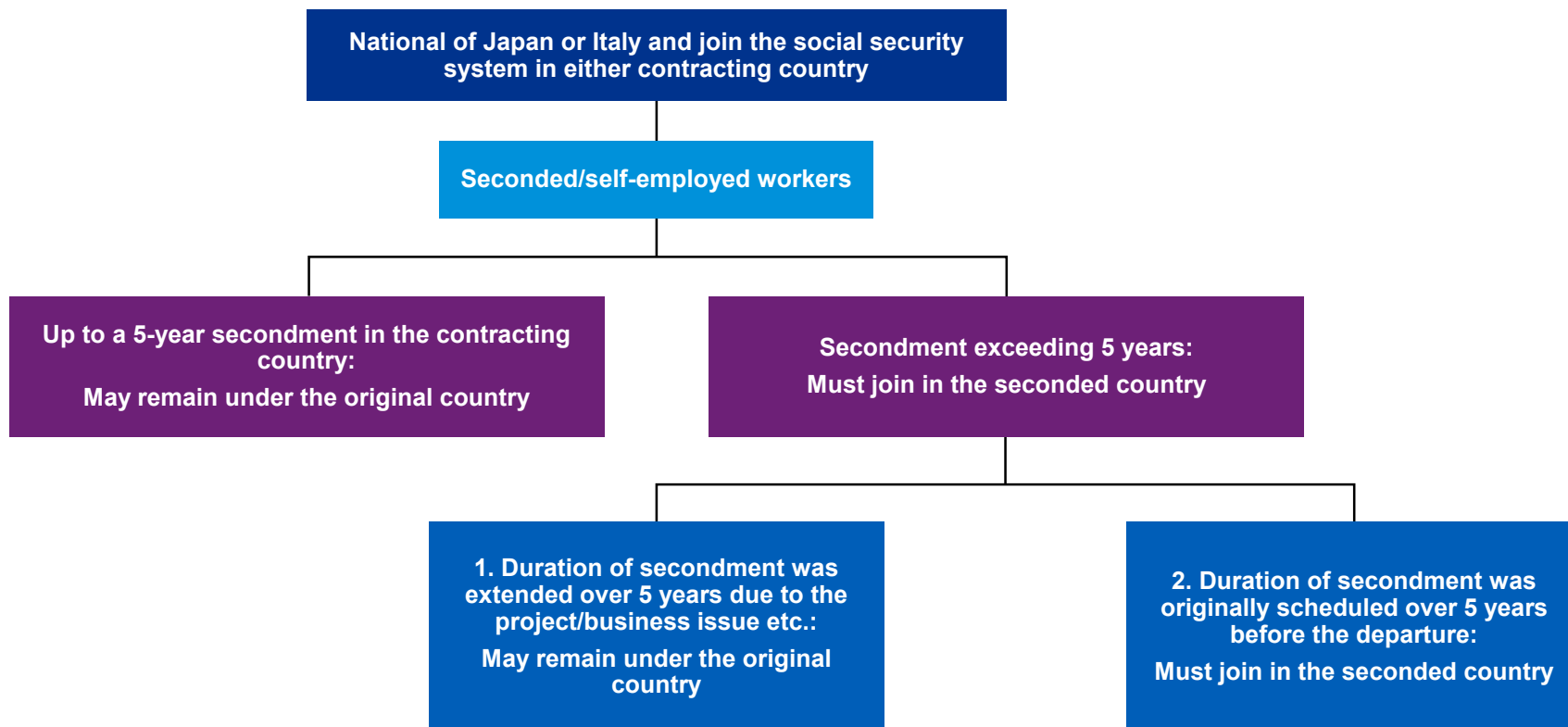
# 日伊社会保障協定



# 1. Social Security Agreement between Japan-Italy

## Social Security Agreement between Japan and Italy

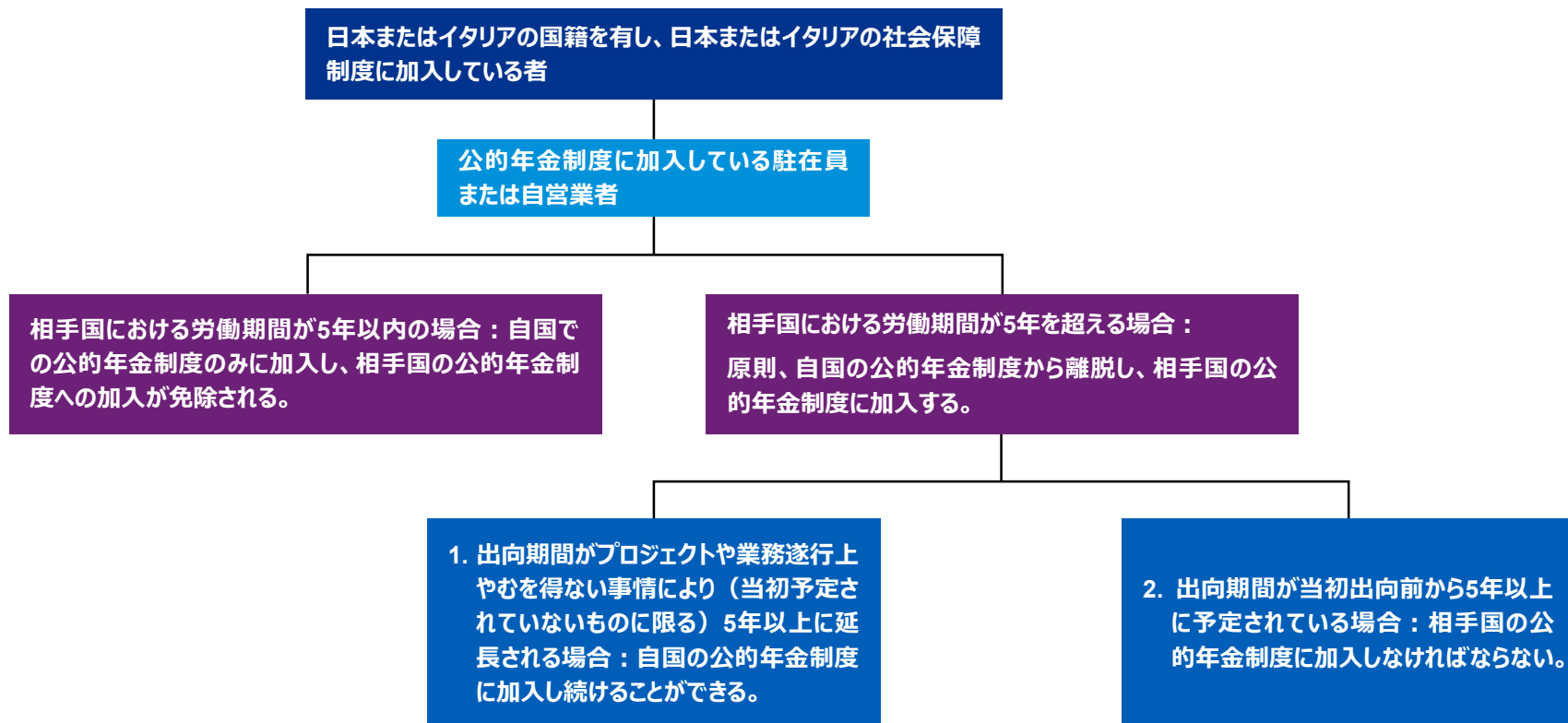
1. Eliminate dual social security taxation.
2. Does NOT provide totalisation of years of contributed social security.



# 1. 日伊社会保障協定の概要

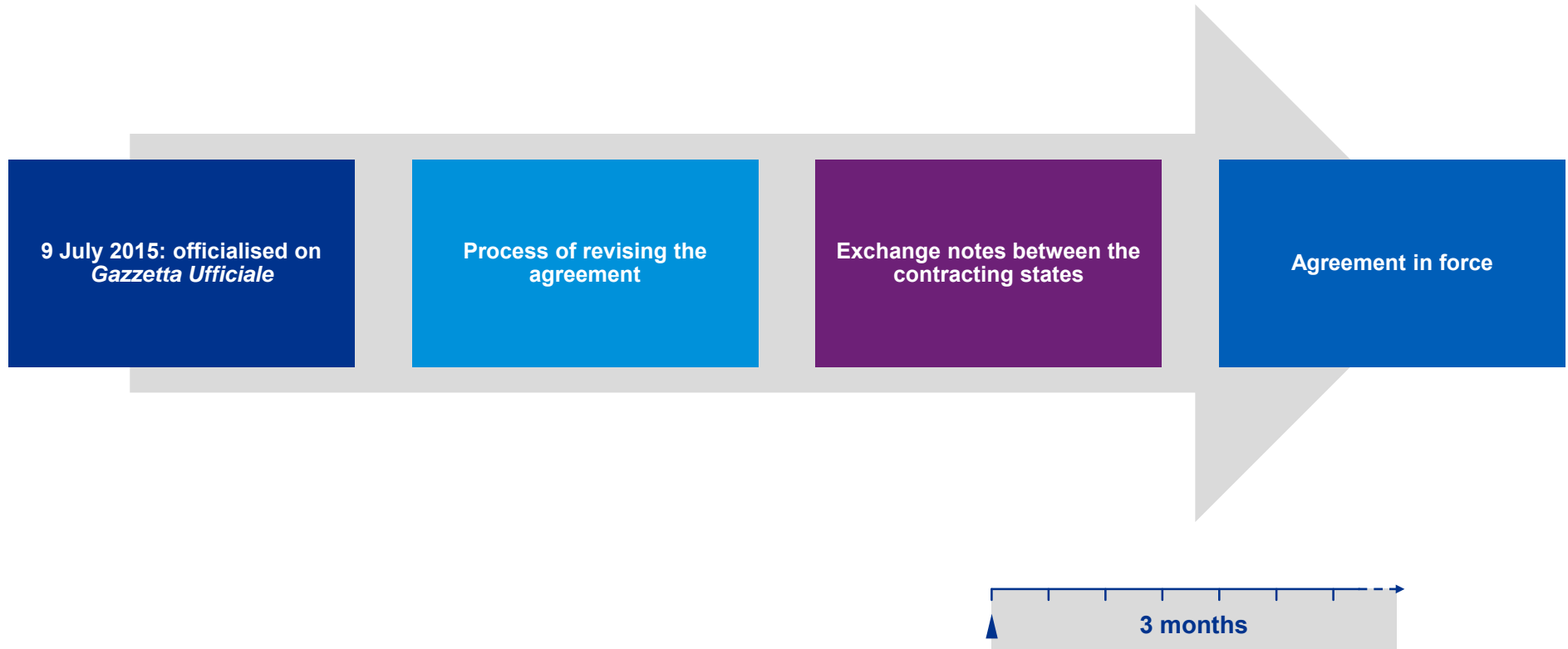
## 日伊社会保障協定

1. 二重負担の防止。
2. 社会保障の期間通算（保険料の掛け捨て防止規定）は認められない。



## 2. Fate of Social Security Agreement between Italy and Japan

### Fate of Social Security Agreement between Italy and Japan



## 2. 日伊社会保障協定の今後の行方

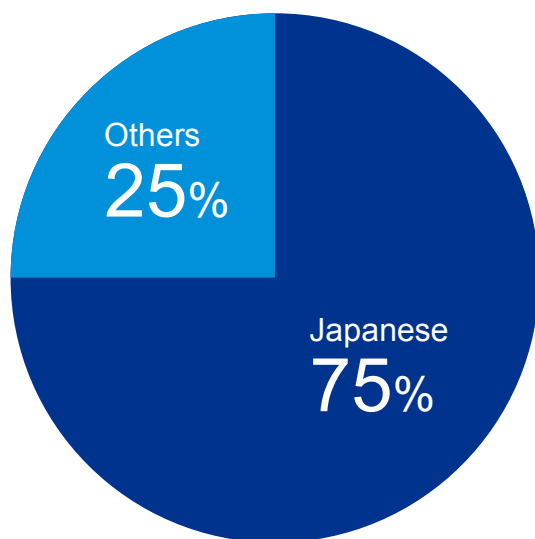
日伊社会保障協定の今後の行方



# Why KPMG for immigration services?

## Our strengths

NATIONALITY RATIO OF OUR CLIENTS IN IMMIGRATION SERVICE



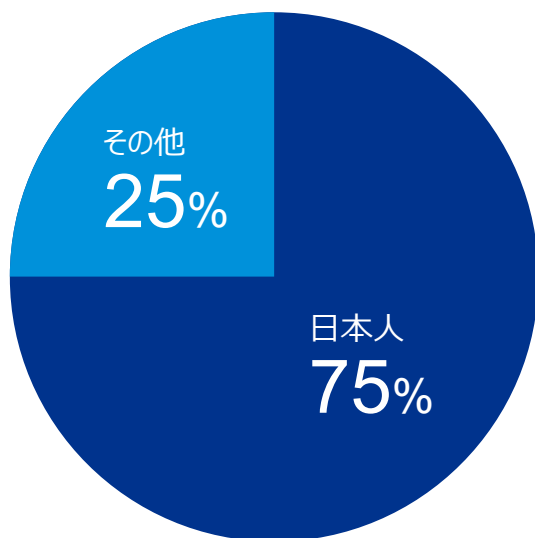
Wide experience in providing our service to Japanese clients.



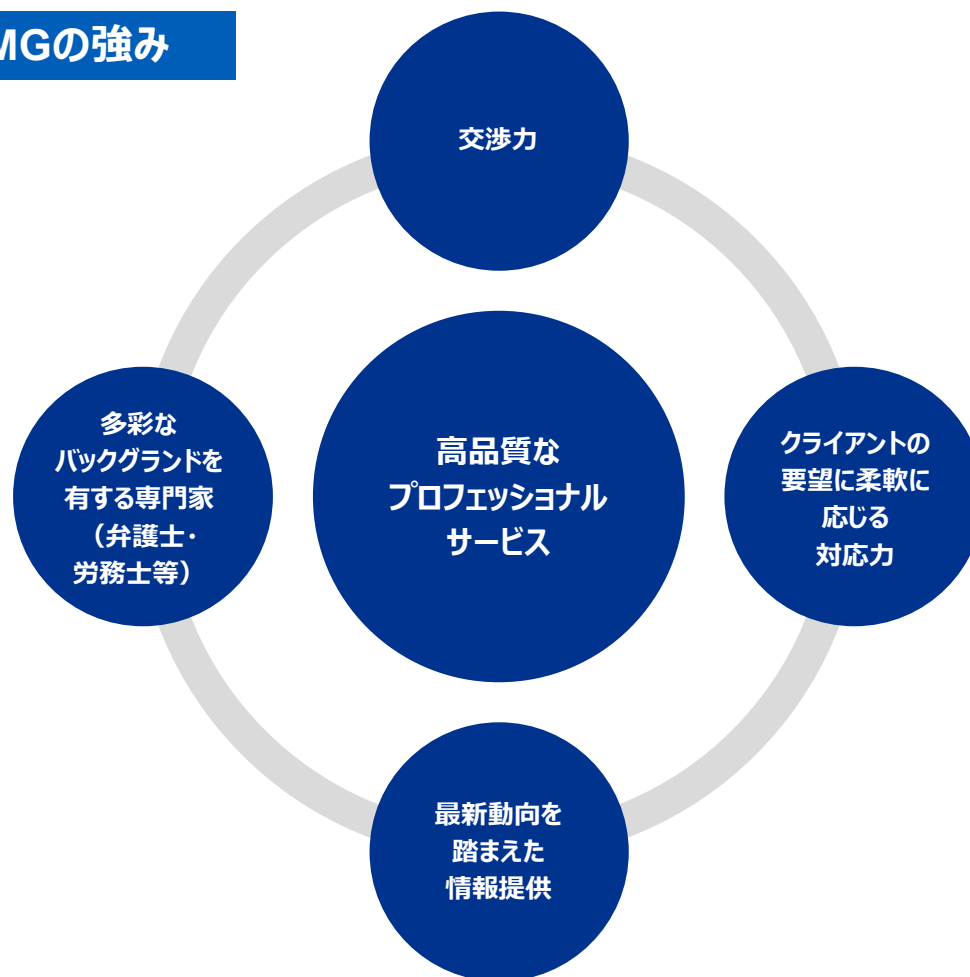
# Why KPMG for immigration services?

## KPMGの強み

イミグレサービスにおける  
クライアントの国籍割合



日系企業に対する豊富なサービス提供実績





# M&A Market: Global and Italy overview

# Disclaimer

This presentation has been prepared by KPMG Corporate Finance, a division of KPMG Advisory S.p.A. ("KPMG"), in the exclusive interests of the Recipient.

This presentation is incomplete without reference to and should be viewed solely in conjunction with the oral briefing provided by KPMG. In preparing the presentation and briefing, KPMG has based itself and relied on publicly available information or information received from third parties and/or in any event inferred from acts and/or facts of which it is aware. The information contained in this presentation is of general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although KPMG endeavors 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. KPMG has not independently verified that the information contained in the presentation, or that on which it has relied, is complete, accurate, true or up-to-date.

No one should act upon such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

This presentation, and the information contained herein, can be used solely by the Recipient. In receiving the presentation, the Recipient undertakes to ensure that it will be treated as confidential. It accepts the restrictions indicated here and also undertakes not to use the information for purposes other than those for which the presentation has been drawn up and presented, nor to disclose, reproduce and/or in any event reveal the information to third parties without the prior written consent of KPMG.

This presentation and the expressions found herein should not be construed as a negotiating intention and/or as any kind of investment recommendation or invitation.

KPMG accepts no responsibility or liability to any party in connection with the information or views expressed in this presentation.



# Contents

<b>Global M&amp;A market overview</b>	<b>276</b>
<b>Italian M&amp;A market overview</b>	<b>281</b>
<b>M&amp;A market: Global and Italian 1H 2016 Outlook</b>	<b>288</b>

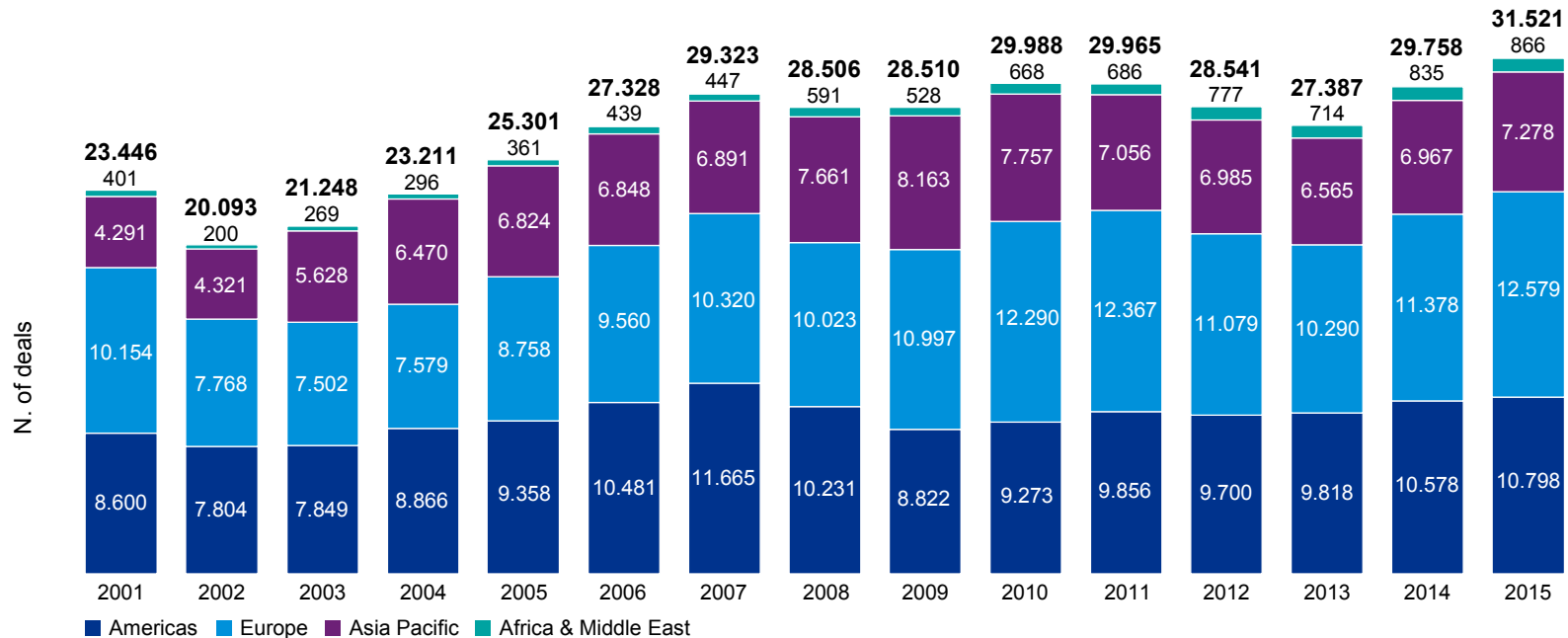


# Global M&A market overview

# The Boom is back

## 2001-2015: Number of completed transactions per year

In terms of volume, the global M&A activity increased by 6% over the previous year, the highest value ever recorded



N. of deals

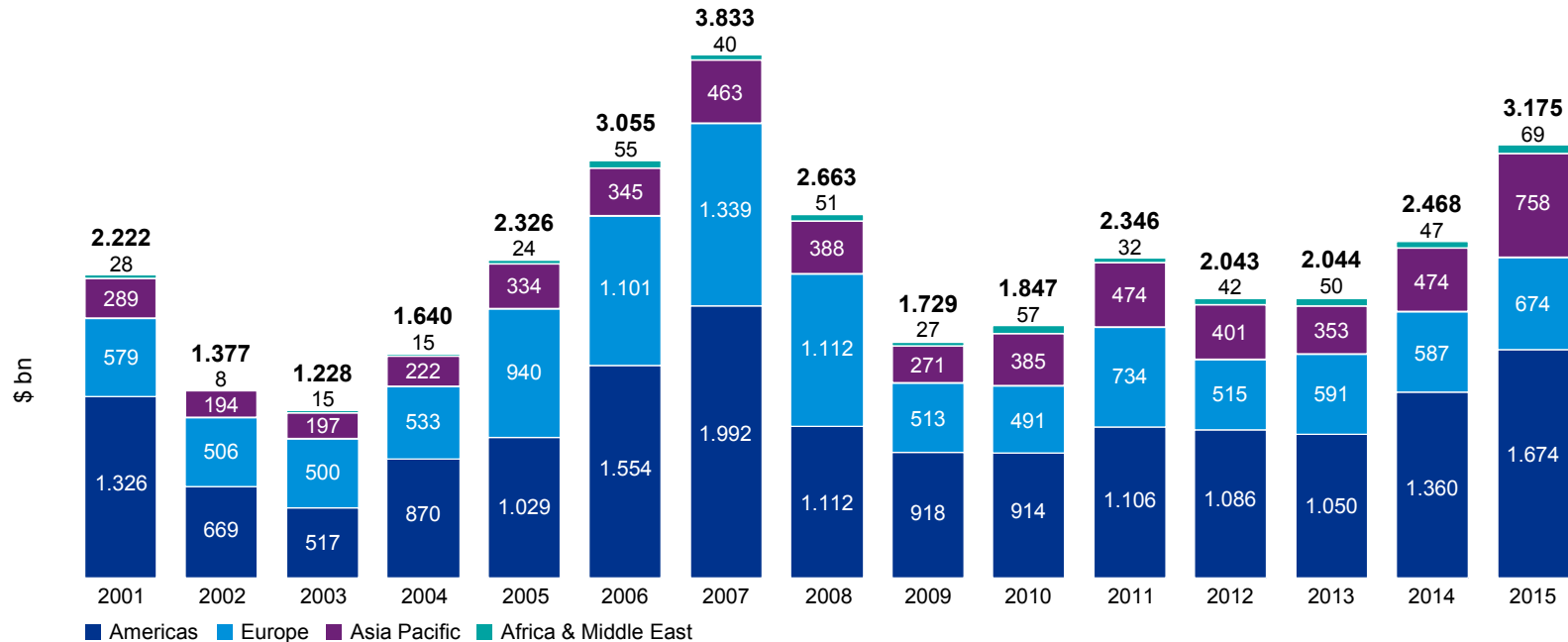
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Americas	8.600	7.804	7.849	8.866	9.358	10.481	11.665	10.231	8.822	9.273	9.856	9.700	9.818	10.578	10.798
Europe	10.154	7.768	7.502	7.579	8.758	9.560	10.320	10.023	10.997	12.290	12.367	11.079	10.290	11.378	12.579
Asia Pacific	4.291	4.321	5.628	6.470	6.824	6.848	6.891	7.661	8.163	7.757	7.056	6.985	6.565	6.967	7.278
Africa & Middle East	401	200	269	296	361	439	447	591	528	668	686	777	714	835	866
<b>Total</b>	<b>23.446</b>	<b>20.093</b>	<b>21.248</b>	<b>23.211</b>	<b>25.301</b>	<b>27.328</b>	<b>29.323</b>	<b>28.506</b>	<b>28.510</b>	<b>29.988</b>	<b>29.965</b>	<b>28.541</b>	<b>27.387</b>	<b>29.758</b>	<b>31.521</b>

Source: Thomson Reuters

# The Boom is back

## 2001-2015: Value of completed transactions per year

In terms of value, the global M&A activity increased by 28,6% over the previous year, the highest value recorded post financial crisis



\$ bn

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Americas	1.326	669	517	870	1.029	1.554	1.992	1.112	918	914	1.106	1.086	1.050	1.360	1.674
Europe	579	506	500	533	940	1.101	1.339	1.112	513	491	734	515	591	587	674
Asia Pacific	289	194	197	222	334	345	463	388	271	385	474	401	353	474	758
Africa & Middle East	28	8	15	15	24	55	40	51	27	57	32	42	50	47	69
<b>Total</b>	<b>2.222</b>	<b>1.377</b>	<b>1.228</b>	<b>1.640</b>	<b>2.326</b>	<b>3.055</b>	<b>3.833</b>	<b>2.663</b>	<b>1.729</b>	<b>1.847</b>	<b>2.346</b>	<b>2.043</b>	<b>2.044</b>	<b>2.468</b>	<b>3.175</b>

Source: Thomson Reuters

# The M&A market in 2015

## Overview

2015 was a year of consolidation for the global M&A market, which recorded its best performance since 2008, driven by mega deals and transactions in the Asia Pacific area.

- 2015 reached an historical high of **31.521 completed deals**, generating a total value of **USD3.175 billion**, up 29% on 2014. This was not too far from the all-time high of USD3,834 billion posted in 2007.
- These particularly brilliant results were heavily impacted by mega-deals (transaction value over USD10 billion), which more than doubled in terms of volume and value on the previous year. **37 mega deals were completed in 2015 worth a total of USD880 billion**, accounting for 28% of the entire global market (in comparison to 2014: 15 deals worth USD425 billion).
- M&A activity grew significantly in **Asia Pacific** (+60% in terms of value) and in **Africa** and the **Middle East** (+47%), which recorded the highest values and volumes since 1999. **The United States** continued to make good progress and confirmed its position as the top contributor to the global M&A market (53% of total value) while mergers and acquisitions in **Europe** recorded a +11% increase in volumes and a +15% increase in value.
- Analysing the business sector of the target companies:
  - **Consumer Markets** is the top contributor in terms of value (**USD918 bn**) and volume (**9.236 n. of deals**);
  - **Information, Communications & Entertainment** slipped to second place with **7.827 deals** and **USD706 bn** value;
  - **Industrial Market** gained the third position thanks to an approximately 60% increase in value **USD474 bn** generated by **5.907 deals**;
  - **Support Services & Infrastructure** reached a new record since 1999 with **3.279 deals** and **USD444 bn**;
  - **Energy & Utilities** and **Financial Services** stood again at the bottom of the ranking.
- The main deals completed in 2015 include the **merger between HJ Heinz Co and Kraft Foods Group Inc.** estimated at **USD46,1 bn**, the acquisition of roughly **30% of Sinopec Sales Co Ltd** (owned by China Petrochemical Corp.) **by a group of Chinese financial investors (USD17,5 bn)** and the acquisition of **Biomed Inc by Zimmer Holdings Inc for USD13,4 bn**.

# 2015: top 10 transactions

Target (T.)	T. Country	Bidder (B.)	B. Country	%	\$ bn	Date
Allergan Inc	USA	Actavis PLC	USA/Ireland	100%	68,4	17/03/2015
DirecTV Inc	USA	AT&T Inc	USA	100%	48,1	24/07/2015
Kraft Foods Group Inc	USA	HJ Heinz Co	USA	100%	46,1	02/07/2015
Covidien PLC	Ireland	Medtronic Inc	USA	100%	42,7	26/01/2015
Lorillard Inc	USA	Reynolds American Inc	USA	100%	25,1	12/06/2015
Enbridge Inc (Liquids Pipelines Business & Renewable Energy Assets)	Canada	Enbridge Income Fund	Canada	100%	24,8	01/09/2015
Hutchison Whampoa Ltd	Hong Kong	Cheung Kong (Holdings) Ltd	Hong Kong	50%	23,6	03/06/2015
MarkWest Energy Partners LP	USA	MPLX LP	USA	100%	22,3	04/12/2015
Pharmacyclics Inc	USA	AbbVie Inc	USA	100%	20,8	26/05/2015
Lafarge SA	France	Holcim Ltd	Switzerland	96,5%	20,6	31/07/2015
<b>Top 10 ( \$ bn)</b>					<b>342,5</b>	
<b>Total 2015 (\$ bn)</b>					<b>3.175</b>	
<b>% on Total 2015</b>					<b>10,8%</b>	

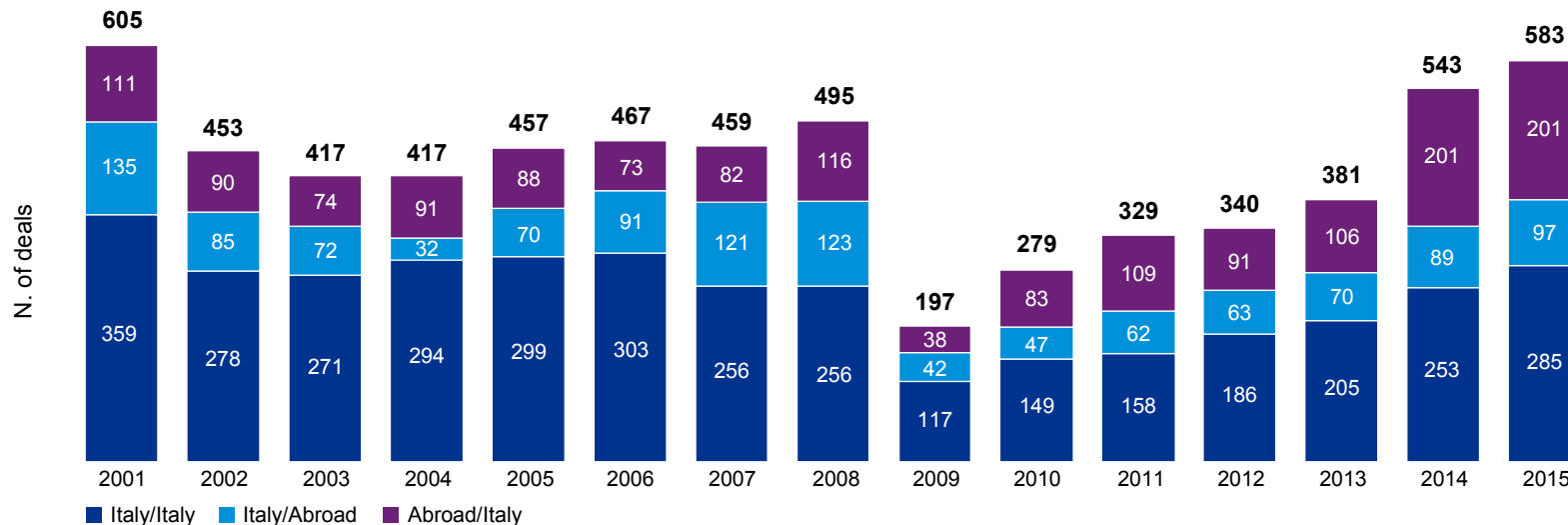


# Italian M&A market overview

# Italy's M&A is growing

## 2001-2015: Number of completed transactions per year

- 2015 turned out to be a pivotal year in the Italian M&A market. The value of the 583 completed deals (a 7% increase on 2014) reached €56,4 billion (a 13% increase on the previous year). These results are the best recorded since 2008.
- Foreign investors (cross border deals into Italy) account for over 34,5% the total value of the Italian market, with 201 deals completed for €32 billion of value.



N. of deals

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Italy/Italy	359	278	271	294	299	303	256	256	117	149	158	186	205	253	285
Italy/Abroad	135	85	72	32	70	91	121	123	42	47	62	63	70	89	97
Abroad/Italy	111	90	74	91	88	73	82	116	38	83	109	91	106	201	201
<b>Total</b>	<b>605</b>	<b>453</b>	<b>417</b>	<b>417</b>	<b>457</b>	<b>467</b>	<b>459</b>	<b>495</b>	<b>197</b>	<b>279</b>	<b>329</b>	<b>340</b>	<b>381</b>	<b>543</b>	<b>583</b>

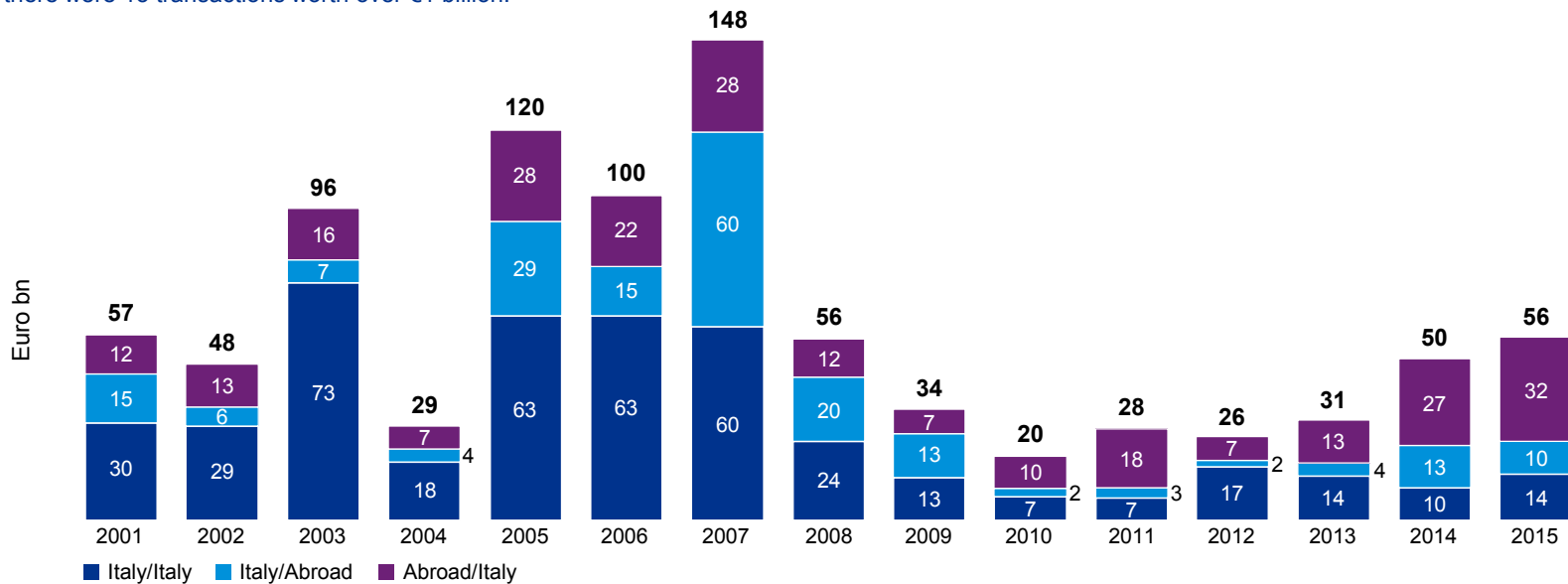
Source:KPMG Corporate Finance



# Italy's M&A is growing

## 2001-2015: Value of completed transactions per year

- In 2015 the value reached €56,4 billion (a 13% increase on the previous year). These results are close to the value recorded in 2008, which was the first year into the financial crisis.
- In total, there were 13 transactions worth over €1 billion.



Euro bln

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Italy/Italy	30	29	73	18	63	63	60	24	13	7	7	17	14	10	14
Italy/Abroad	15	6	7	4	29	15	60	20	13	2	3	2	4	13	10
Abroad/Italy	12	13	16	7	28	22	28	12	7	10	18	7	13	27	32
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>48</b>	<b>96</b>	<b>29</b>	<b>120</b>	<b>100</b>	<b>148</b>	<b>56</b>	<b>34</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>50</b>	<b>56</b>

Source:KPMG Corporate Finance

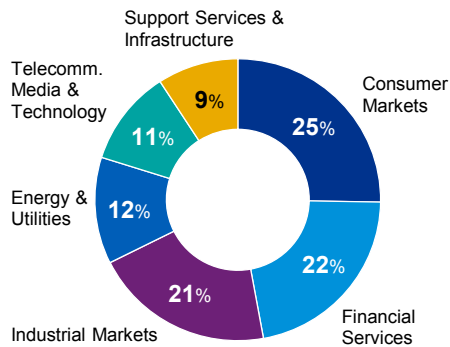
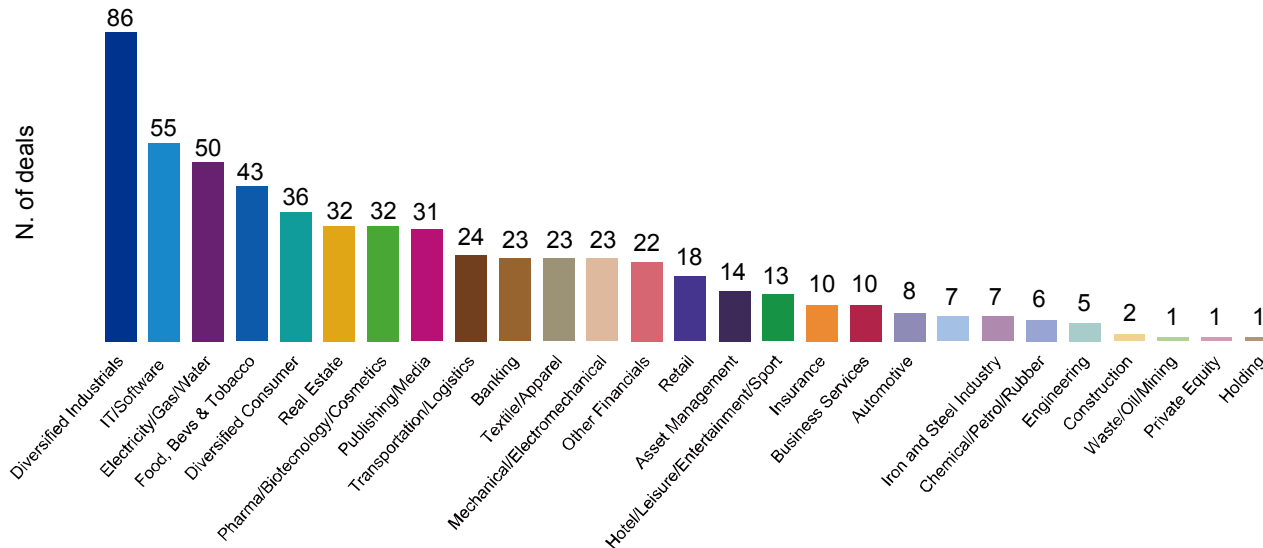
# The Italian M&A market in 2015

## Overview

The positive trend of 2014 was confirmed in 2015.

- In particular Italy's M&A deal value exceeded **€56 bn**, (+13,2% compared to 2014), **completed deals** were **589** (up 7% compared to 543 last year).
- **Foreign investors**, finding interesting assets in terms of brands and productive know how in our consumer and industrial sector, accounted **57% of the total value** of the Italian market with 201 completed transactions worth €32 bn. Less significant were Italian companies' interests in acquisitions abroad: only 97 deals were completed this year around €10 bn worth. Italian M&A domestic deals totalled 285 and were worth a total of €14 billion.
- After leading the market in the previous two years, the **Energy & Utilities** sector loses the podium and moves back to fourth place by contribution in value of 12% (it was 26% in 2013 and 41% in 2014).
- The **Consumer Market** sector recorded a **strong growth** in terms of value, reaching 25% (€14,2 bn) of the total market (+47% compared to €9,7 bn in 2014), in particular the retail sector recorded the merger between Yoox and Net-a-Porter (both online luxury fashion retailers) and the acquisition of Word Duty Free (airport retailer) by Dufry and the initial public offering of OVS.
- The **Industrial Market** remained the second sector by contribution in terms of volume with 136 completed transactions (down 6% over the previous year), representing 23% of the overall market, and the third by value with €11,6 bn (double the value recorded in 2014); the main transaction was the acquisition by China National Chemical Corporation of Pirelli & C. S.p.A. for **€7,3 billion**.
- The **Financial Services** allowed the industry to confirm its fourth place in terms of contribution in volume (12% of the market) with 71 completed transactions (+34% over the previous year), while the counter-value, which rose from €7,6 billion in 2014 to €12.3 billion, enabling it to gain the second position of the podium with 22% on total market. The biggest deal was the initial public offering of Poste Italiane S.p.A. for €3,1 billion; a particular note goes to the acquisitions closed in 2015 by Azimut Holding S.p.A. (asset management) with seven acquisitions (total investment of €24 million) 90% of which were generated abroad.
- The **Telecommunications Media & Technology** with €6,2 billion (+22% over the previous year), reflecting 93 completed transactions (+13%), confirmed itself as the fifth contributor in value and third by volume; a particular mention goes to Vivendi SA that by the end of 2015 acquired a 21,4% stake (€3,3 billion) in Telecom Italia S.p.A. share capital becoming its first Shareholder.
- The **Support Services & Infrastructure** sector increased the relative weight compared to the Italian market in both value (9%, from 3% of 'the previous year) and in volume (from 7% to 12%).

# 2015: sector analysis by Acquired company (target)



Source:KPMG Corporate Finance

## Note

- Consumer Market = Diversified Consumer, Pharmaceutical/Biotechnology/ Cosmetic, Food, Bevs & Tobacco, Retail, Textile/ Fashion/apparel, Hotel/leisure/Entertainment/Sport.
- Energy & Utilities = Electricity/Gas/Water, Waste/Oil/Mining
- Financial Services = Insurance, Bank, Financial, Other financials, Wealth management, Private Equity.
- Telecomm. Media & Tech = Media, Tlc, Software/Computer Services
- Industrial Market = Automotive, Chemical/Petrochemical/Rubber, Construction/Engineering, Diversified Industrials, Machinery, Metals/ Raw materials, Steel industry.
- Support Serv. & Infrastr. = Business Services, Real Estate, Transportation/Logistic

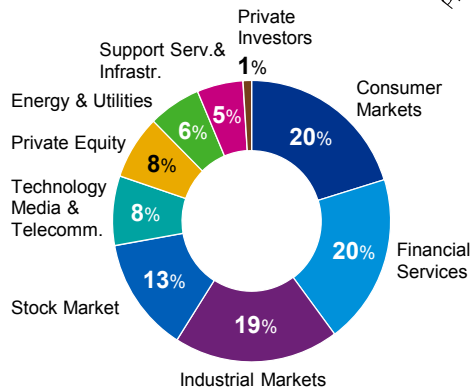
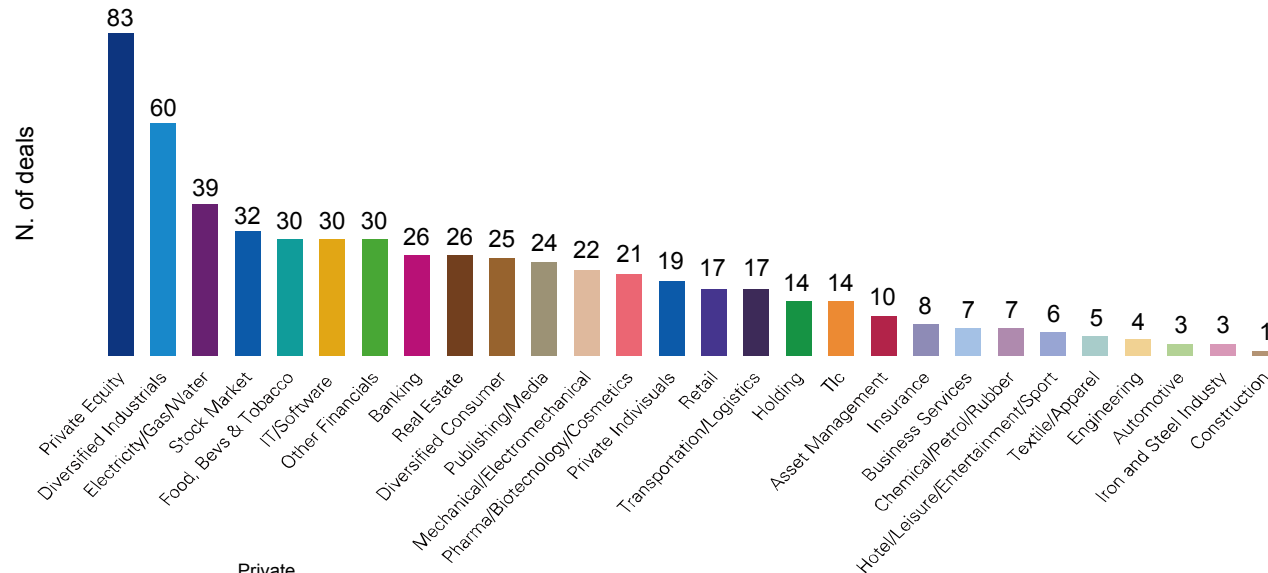
## Deals Nr.

Macro Sector Target		
Sector	Total	%
Consumer Markets	164	28,1%
Financial Services	71	12,2%
Industrial Markets	136	23,3%
Energy & Utilities	51	8,7%
Telecomm. Media & Technology	93	16%
Support Services & Infrastructure	68	11,7%
<b>Total</b>	<b>583</b>	<b>100%</b>

## Deals Value

Macro Sector Target		
Sector	Total	%
Consumer Markets	14,2	25,3%
Financial Services	12,3	21,8%
Industrial Markets	11,6	20,5%
Energy & Utilities	6,9	12,2%
Telecomm. Media & Technology	6,2	11%
Support Services & Infrastructure	5,2	9,2%
<b>Total</b>	<b>56,4</b>	<b>100%</b>

# 2015: sector analysis by Acquiring company (bidder)



Source:KPMG Corporate Finance

## Note

- Consumer Market = Diversified Consumer, Pharmaceutical/Biotechnology/ Cosmetic, Food, Bevs & Tobacco, Retail, Textile/ Fashion/apparel, Hotel/leisure/Entertainment/Sport.
- Energy & Utilities = Electricity/Gas/Water, Waste/Oil/Mining
- Financial Services = Insurance, Bank, Financial, Other financials, Wealth management, Private Equity.
- Telecomm. Media & Tech = Media, Tlc, Software/Computer Services
- Industrial Market = Automotive, Chemical/Petrochemical/Rubber, Construction/Engineering, Diversified Industrials, Machinery, Metals/ Raw materials, Steel industry.
- Support Serv. & Infrastr. = Business Services, Real Estate, Transportation/Logistic

## Deals Nr.

Macro Sector Bidder		
Sector	Total	%
Consumer Markets	103	17,7%
Energy & Utilities	39	6,7%
Financial Services	88	15,1%
Industrial Markets	100	17,2%
Private Equity	83	14,2%
Private Investors	19	3,3%
Stock Market	32	5,5%
Support Services & Infrastructure	51	8,7%
Telecomm. Media & Technology	68	11,7%
<b>Total</b>	<b>583</b>	<b>100%</b>

## Deals Value

Macro Sector Bidder		
Sector	Total	%
Consumer Markets	11,4	20,3%
Energy & Utilities	3,4	6,1%
Financial Services	11,0	19,6%
Industrial Markets	10,8	19,2%
Private Equity	4,1	7,4%
Private Investors	0,6	1,0%
Stock Market	7,4	13,2%
Support Services & Infrastructure	3,0	5,3%
Telecomm. Media & Technology	4,5	8%
<b>Total</b>	<b>56,4</b>	<b>100%</b>

## 2015: top 10 transactions

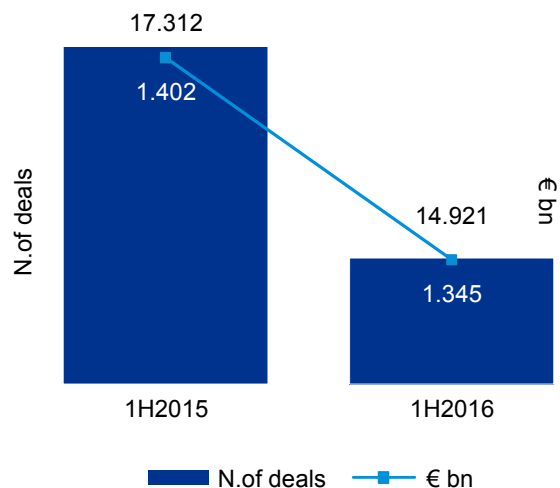
Target (T.)	T. Country	Bidder (B.)	B. Country	%	€ bn	Cross border
Pirelli & C. S.p.A.	Italy	Marco Polo Industrial Holding SpA (China National Chemical Corporation)	China	99,7%	7,3	✓
International Game Technology, Inc	USA	GTECH SpA	Italy	100%	3,4	✓
Telecom Italia S.p.A.	Italy	Vivendi Sa	France	21,4%	3,3	✓
Poste Italiane S.p.A.	Italy	Stock market (IPO)	Italy	35,3%	3,1	
World Duty Free S.p.A.	Italy	Dufry SA	Switzerland	96,7%	2,5	✓
Enel S.p.A.	Italy	Institutional Investor	Italy	5,7%	2,2	
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.	Italy	Mercury Italy Srl (Bain Capital, Advent International, Clessidra)	USA	89%	1,9	✓
The Net-A-Porter Group Ltd	UK/Switzerland	Yoox SpA	Italy	50%	1,8	✓
Sorin S.p.A.	Italy	Cyberonics Inc	USA	100%	1,4	✓
Generali PPF Holding BV	Netherlands/Czech Rep.	Assicurazioni Generali SpA	Italy	24%	1,2	✓
<b>Top 10 (€ bn)</b>					<b>28,2</b>	
<b>Total 2015 (€ bn)</b>					<b>56,4</b>	
<b>% on Total 2015</b>					<b>50%</b>	



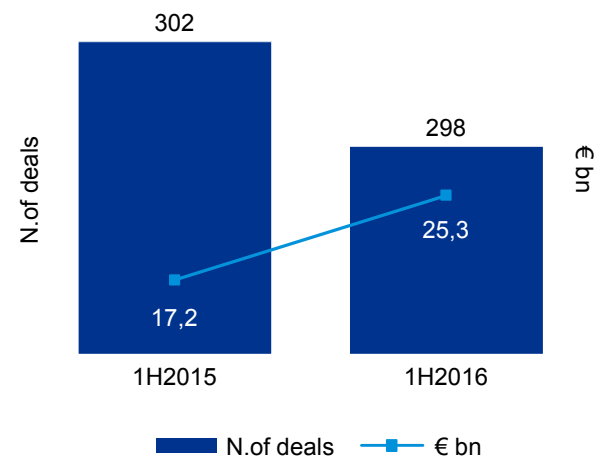
# M&A market: Global and Italian 1H 2016 Outlook

# 1H 2016

## Global M&A Market



## Italian M&A Market



- In 1H 2016, worldwide M&A market decreased by 19% in terms of volume and by 4,1% in terms of value.
- On the contrary, the Italian M&A market recorded €25,3 bn (increase in terms of value by 47% when compared to 1H 2015).

1H 2016				
	N. of deals	%	€ bn	%
Italy/Italy	145	48,7%	8,5	33,6%
Italy/Abroad	48	16,1%	10,1	39,7%
Abroad/Italy	105	35,2%	6,7	26,7%
<b>Total</b>	<b>298</b>		<b>25,3</b>	

Source:KPMG Corporate Finance

# Italian M&A market in 1H 2016

## Overview

Italy's M&A market is up 47% in first half of 2016 but Brexit might now weigh in.

- Italian merger and acquisition market in the first six months of 2016 has seen 298 deals worth €25,3 billion, up 47% from €17 bn (1H 2015).
- The data **confirmed the interest of foreign buyers in Italy**: in the first six months of the year, there were 105 transactions worth €6.7 billion. The biggest included the acquisitions of Italcementi by HeidelbergCement (manufacturers of building materials with leading market positions in aggregates, cement, and ready-mixed concrete) for €3,7 billion and that of Rhiag by Lkq (distributor of vehicle parts and accessories) for €1 bn.
- As for **Italian acquisitions abroad**, the number of deals came in at 48, worth €10,1 billion, led by the acquisition of re-insurance group PartnerRe by Exor for €6,9 billion. Lavazza's €700 mln deal for Carte Noire is also noteworthy.
- There were 145 purely **domestic deals** worth €8,5 billion. The banking sector saw the Atlante Fund (closed-end alternative investment fund regulated by Italian law, reserved for professional investors) acquiring Popolare di Vicenza (for €1,5 billion) and the €3 billion merger of BPM-Banco. The consumer sector was also lively, with 85 deals worth €4,4 billion (17% of the total).
- Concerning domestic transactions, the greatest deal flow came from the Financial Services sector, coming in at €9,5 billion (38% of the total). Some 79 deals in the industrial sector were worth €2,3 billion (9% of the volume).
- **Private Equity** recorded 38 deals for a total of €2,7 bn., the largest completed deal being on Engineering (provider of integrated ICT services, products and consultancy).

## Sector analysis

- The **Consumer Market** is the most dynamic segment with **85 completed transactions** with value of approximately 4.4 billion euro (17% of the total volume of the 1H 2016).
- The **Financial Services** sector, with 9,5 bn euro is about 38% of the total value (influenced by PartnerRe - Exor deal).
- The **Industrial Markets** segment also performed well with 79 operations for a total of 2,3 bn euro (about 9% of the half-year volumes).



# 1H 2016: top 10 transactions

Target (T.)	T. Country	Bidder (B.)	B. Country	%	€ bn	Cross border
PartnerRe Ltd.	USA	EXOR S.p.A.	Italy	90,1%	6,9	✓
Enel Green Power S.p.A.	Italy	Enel S.p.A.	Italy	31,4%	3,2	✓
Banca Popolare di Vicenza S.p.A.	Italy	Fondo Atlante	Italy	99,3%	1,5	✓
Rhiag S.p.A.	Italy	LKQ Corporation	USA	100%	1,0	✓
Milano 90 S.r.l. (gruppo Scarpellini)	Italy	Gruppo di investitori qualificati	USA/Italy	100%	0,8	✓
Carte Noire SAS <sup>(a)</sup>	France	Luigi Lavazza S.p.A.	Italy	100%	0,7	✓
Société des Produits Marnier Lapostolle S.A.	France	Davide Campari Milano S.p.A.	Italy	97,8%	0,7	✓
Engineering Ingengeria Informatica S.p.A.	Italy	MIC Bidco S.p.A. (Apax e Neuberger Berman)	USA	73,4%	0,6	✓
Sofora Telecomunicaciones	Italy	Fintech Advisory Inc.	USA	51%	0,5	✓
Primav Infraestrutura S.A.	Brazil	Gruppo Gavio	Italy	64,1%	0,5	✓
<b>Top 10 (€ bn)</b>					<b>16,3</b>	
<b>Total 1H 2016 (€ bn)</b>					<b>25,3</b>	
<b>% on Total 1H 2016</b>					<b>64,6%</b>	



Thank you



**[kpmg.com/socialmedia](https://kpmg.com/socialmedia)**

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 endeavour 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.

© 2016 KPMG S.p.A., KPMG Fides Servizi di Amministrazione S.p.A., Italian limited liability share capital companies, and Studio Associato Consulenza legale e tributaria, an Italian professional partnership, are member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.



[kpmg.com/socialmedia](https://kpmg.com/socialmedia)

ここに記載されている情報はあくまで一般的なものであり、特定の個人や組織が置かれている状況に対応するものではありません。私たちは、的確な情報をタイムリーに提供するよう努めておりますが、情報を受け取られた時点及びそれ以降においての正確さは保証の限りではありません。何らかの行動を取られる場合は、ここにある情報のみを根拠とせず、プロフェッショナルが特定の状況を綿密に調査した上で提案する適切なアドバイスをもとにご判断ください。

© 2016 KPMG S.p.A., KPMG Fides Servizi di Amministrazione S.p.A., Italian limited liability share capital companies, and Studio Associato Consulenza legale e tributaria, an Italian professional partnership, are member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.