

Deloitte.

INDIA RISING.

Una visione di insieme

Deloitte Financial Advisory Services
Maggio 2008

Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory.



India Rising Agenda

- 1 **Contesto Economico**
- 2 Investire in India
- 3 Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo
- 4 Possibili Rischi
- 5 Conclusione

Contesto Economico

Perchè l'India

Gli indicatori macro economici sono attualmente molto positivi

	1991	2006
PIL	\$ 48 BN	\$ 759 BN
Composizione del PIL	Servizi 44%, Agricoltura 31% Industria 25%	Servizi 56%, Agricoltura 22% Industria 22%
Inflazione	10.3%	4.4%
Forza Lavoro	364 MM	496 MM
Esportazioni	\$ 18 BN	\$ 112 BN
Importazioni	\$ 24 BN	\$ 188 BN
FDI	\$ 0.36 BN	\$ 8 BN

- La quarta economia mondiale in termini di parità di potere d'acquisto
- La crescita esponenziale del PIL da 7,5% nel 2004-2005 all'8,4% nel 2005-2006. Il settore agricolo ha una crescita costante del 3,3% l'anno. I principali settori sono l'Industria ed i Servizi che hanno evidenziato rispettivamente una crescita dell'8,7% e 10%.
- La crescita stimata del PIL nel 2006-2007 è di 9,2%.

Quali sono i principali motivi di tale crescita?

Contesto Economico

L'India ora – Perché investire in India

I motivi principali

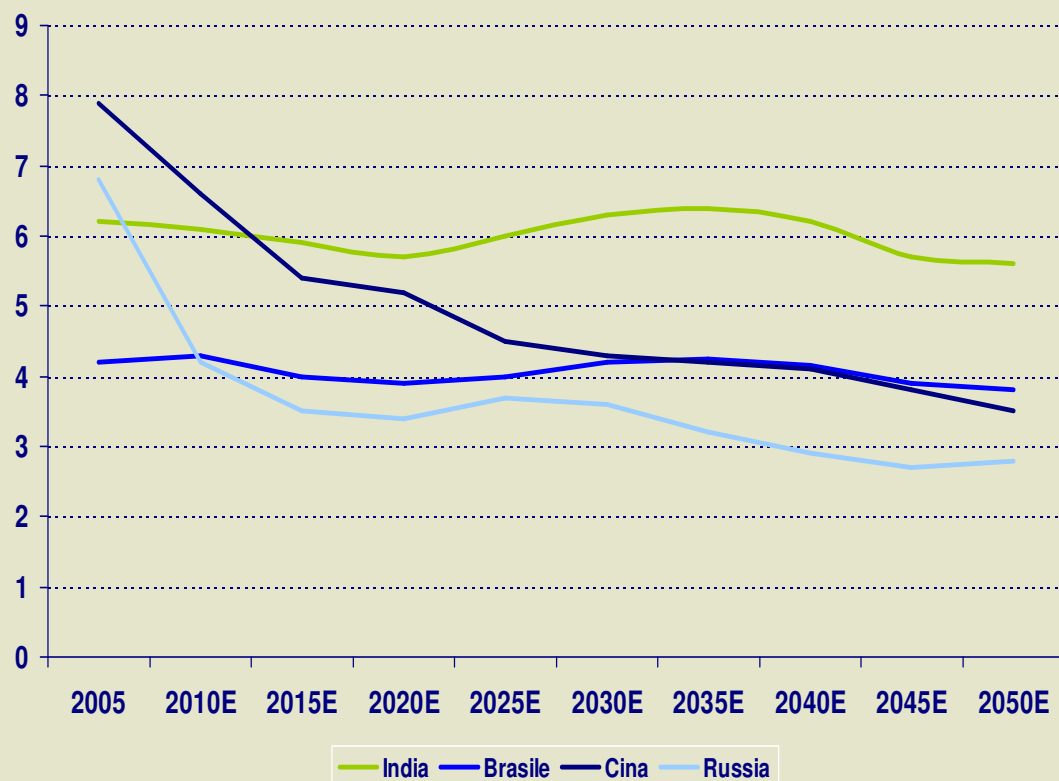
- Una delle principali economie del mondo con un mercato del consumo in costante crescita
- Una *location* strategica per accedere al vasto mercato locale/interno ed al mercato sud-asiatico
- Una forza lavoro competente (una delle più grandi bacini mondiali di ingegneri, scienziati, tecnici e manager)
- Un settore finanziario sofisticato
 - Norme bancarie molto strutturate (la banca centrale indiana attraverso le sue politiche, direttive e linee guida mette sempre più enfasi sul monitoraggio e revisione degli asset non performanti, risk management e adeguatezza del capitale)
 - Una Borsa molto dinamica con rigide norme di ingresso monitorate dal SEBI (Securities Exchange Board of India)
- Politiche che mirano alla liberalizzazione del mercato con incentivi fiscali bilanciati
- La volontà del governo indiano di integrarsi nell'economia mondiale attraverso l'implementazione di politiche per la liberalizzazione come previsto dagli accordi presi con la WTO (World Trade Organization)
- Solide ed indipendenti norme legali nonché sofisticati sistemi contabili
- Un contesto normativo che garantisce così libertà di ingresso, investimenti, *location*, adeguata tecnologia, attività import e export

Contesto Economico

Il Futuro dell'India

L'India non è solo l'economia che nel periodo 2005-2050 continuerà a crescere più del 5%

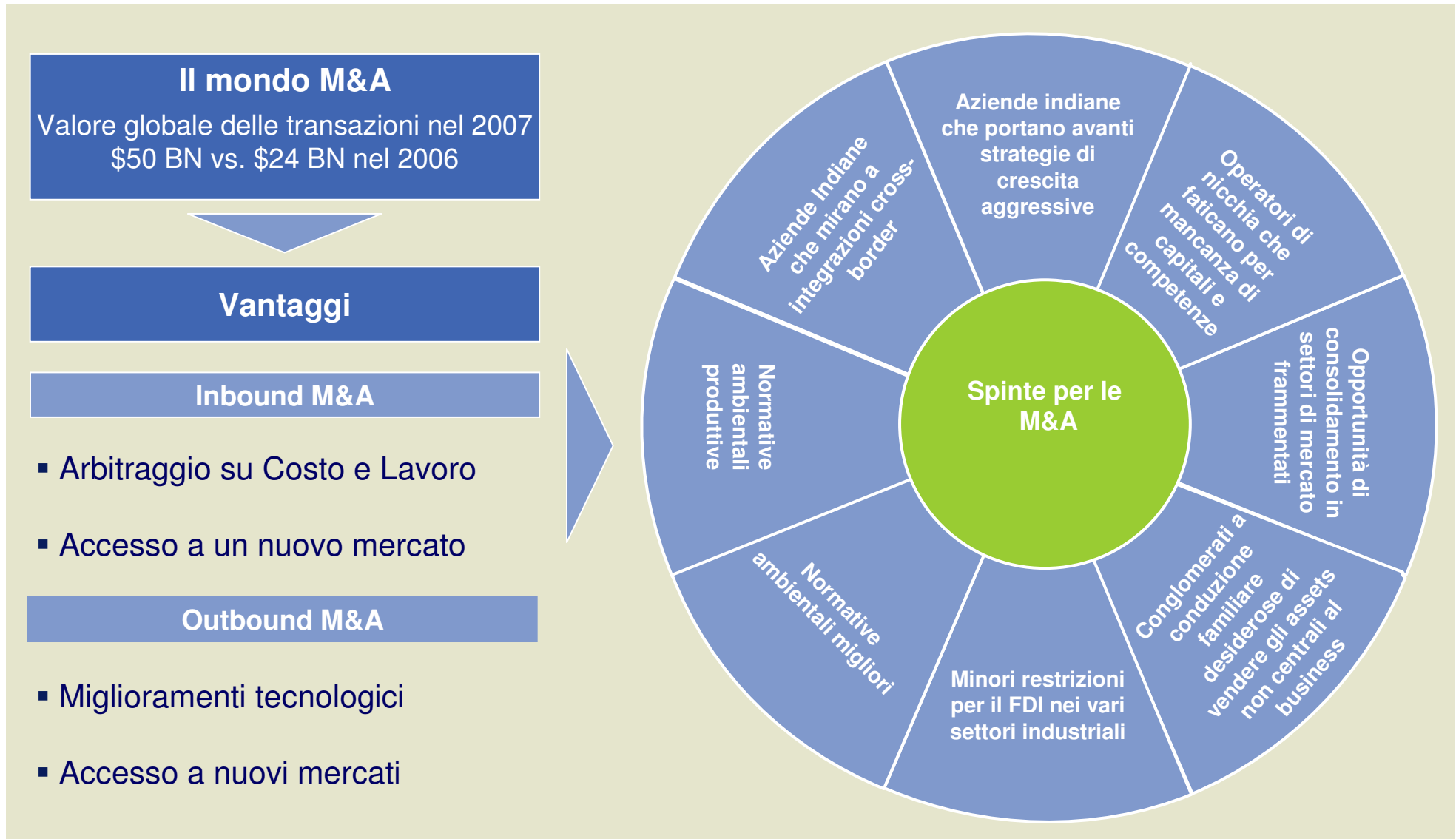
Crescita reale del PIL (in %)



- Un settore privato dinamico e competitivo che incide per il 75% del PIL e che offre grandi possibilità di collaborazioni.
- Considerevoli miglioramenti nella qualità della forza lavoro rappresentano una importante spinta allo sviluppo con impatto sulla capacità di spesa della popolazione giovane.
- Il consumo pro-capite attualmente basso corrisponde ad un grande potenziale di mercato.
- La liberalizzazione degli investimenti stranieri in quasi tutti i settori industriali nonché l'interesse da parte degli investitori stranieri rappresentano una spinta alla crescita.

Contesto Economico

La realtà indiana delle M&A



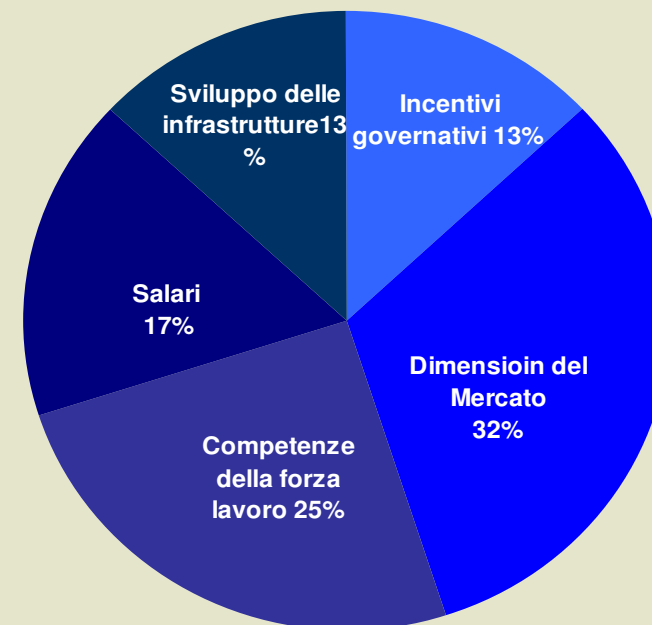
Contesto Economico

Foreign Direct Investments in India

Destinazioni del FDI

Posizione	Paese	Confidence index FDI (0-low, 3-High)
1	Cina	2.2
2	India	1.9
3	USA	1.4
4	UK	1.35
5	Polonia	1.3
6	Russia	1.3
7	Braile	1.25
8	Australia	1.2
9	Germania	1.2

I driver del FDI Indiano



- Rispetto della proprietà del capitale e proprietà intellettuale
- Libera circolazione/rimpatrio del Capitale, Royalty, Dividendi e proprietà tecniche
- Marchi stranieri comunemente e liberamente usati
- Solido sistema bancario e monetario
- Motivazione all'imprenditorialità grazie ai possibili profitti

Contesto Economico

Agglomerati industriali

Benefici principali derivanti dalla presenza di agglomerati industriali

- *Networking* tra aziende
- Economie di scala
- Maggiore margine di contrattazione
- Tecnologie e competenze differenziate
- Visibilità globale e appartenenza of una *value chain*
- Accesso facilitato alla finanza
- Maggior supporto da parte delle istituzioni

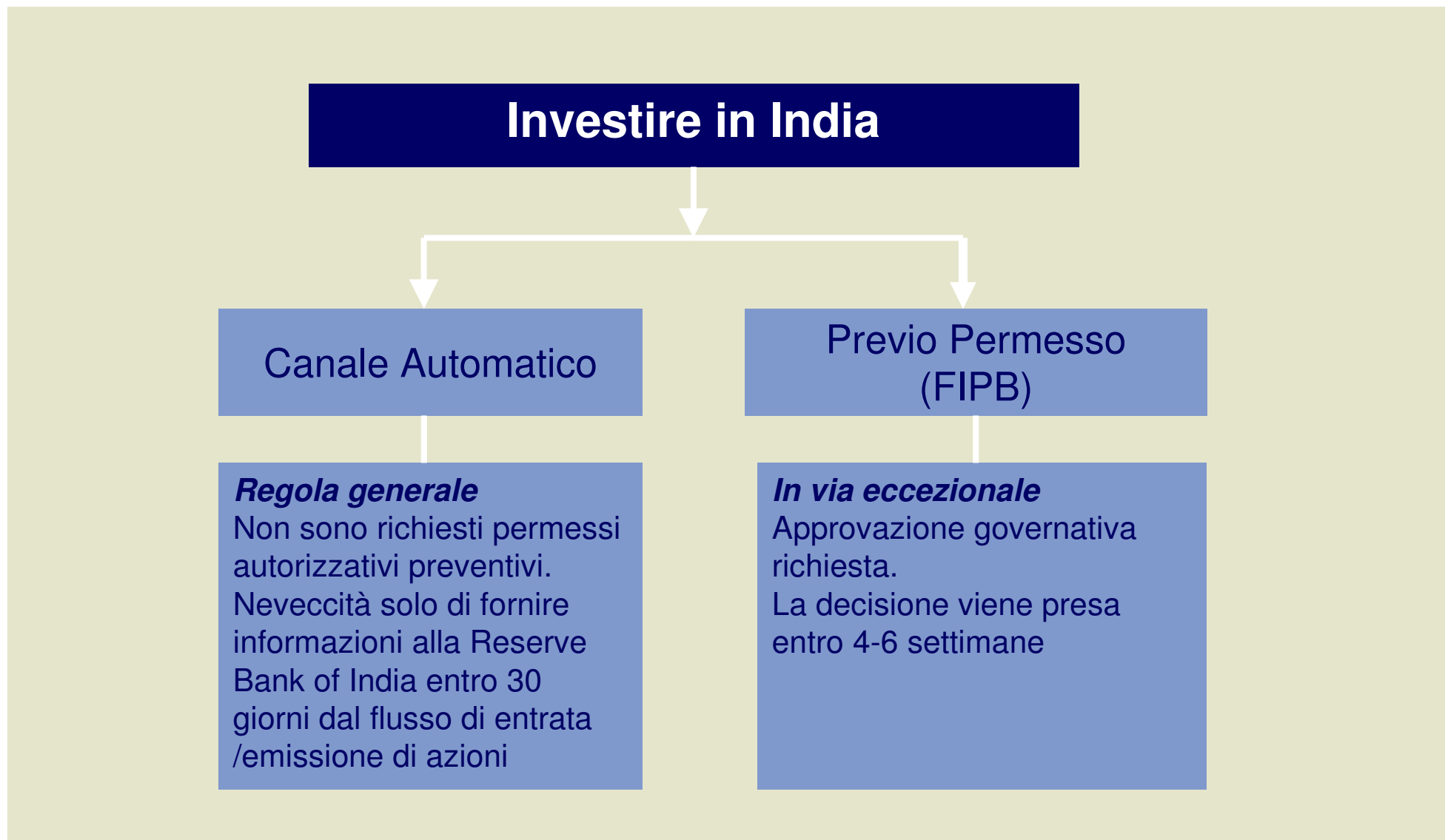
Industry	Maggiori agglomerati
Componenti auto	West Bengal, Maharashtra, Haryana, Tamil Nadu, Karnataka
IT & ITES	Karnataka, Tamil Nadu, Andhra Pradesh, Maharashtra and Delhi and Noida
Tessile	Andhra Pradesh, Karnataka, Tamil Nadu, Delhi, Gujarat, Kerala, Maharashtra, Madhya Pradesh, Punjab, Rajasthan e West Bengal.
Real estate	Tier I - Delhi, Mumbai, Chennai and Bangalore. Tier II – Pune, Kolkata e Hyderabad. Tier III – Ahmadabad, Mangalore, Mysore, Goa, Nagpur, Lucknow, Bhubaneswar, Coimbatore and Jaipur.
Healthcare	Karnataka, Haryana, Madhya Pradesh, West Bengal, Andhra Pradesh, Maharashtra e Gujarat
Telecom	Haryana, Kerala, Karnataka, Gujarat, Maharashtra e Delhi

India Rising Agenda

- 1 Contesto Economico
- 2 **Investire in India**
- 3 Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo
- 4 Possibili Rischi
- 5 Conclusione

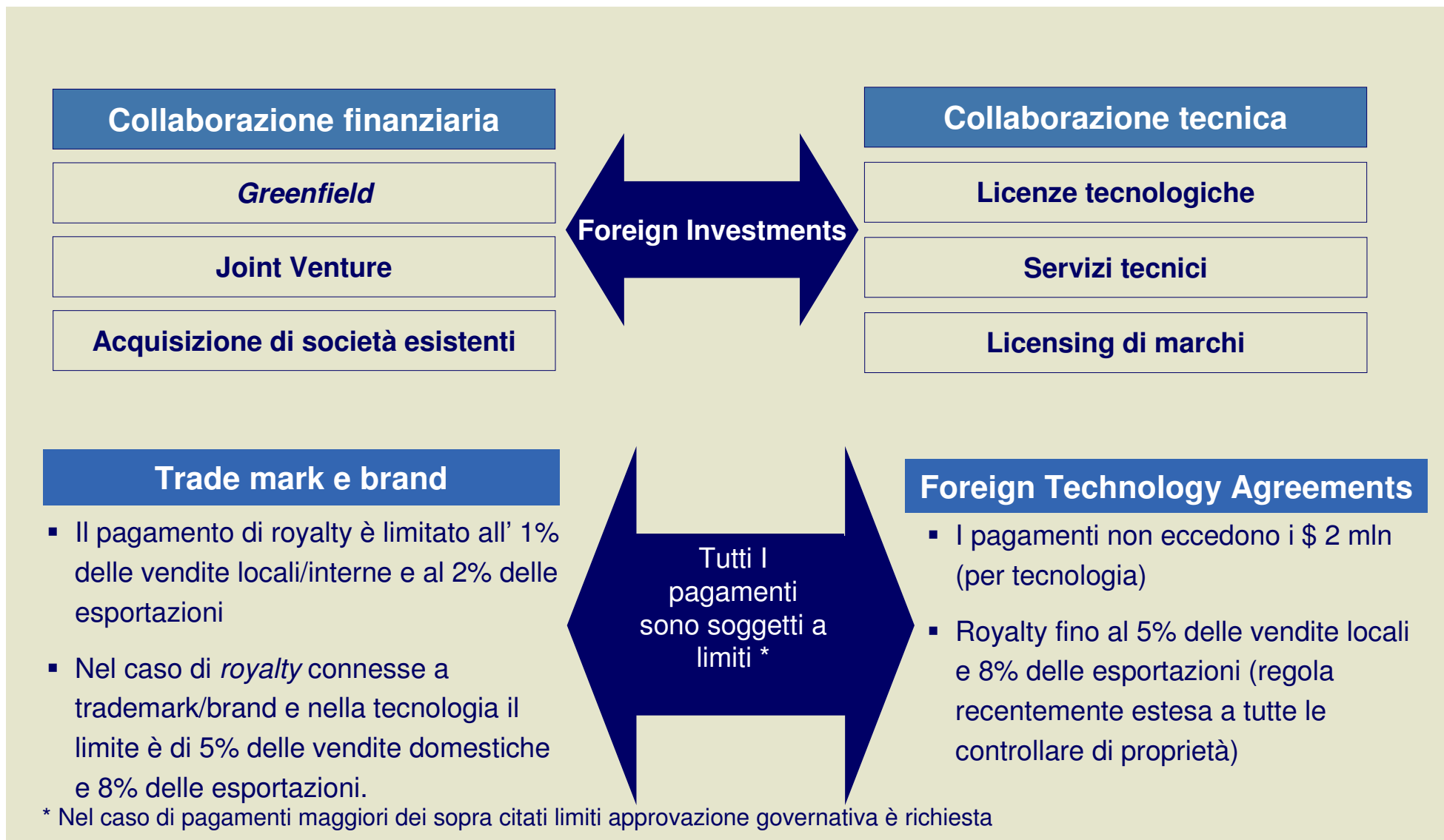
Investire in India

Investire in India: le vie di accesso



Investire in India

Linee guida per l'Investimento



Investire in India

Linee guida per l'Investimento – collaborazione finanziaria

Canale automatico

- Il 100% del FDI è permesso in quasi tutti i settori
- Non è necessaria nessuna preventiva approvazione, solo reportistica post-operazione.
- Il FDI dovrebbe arrivare attraverso i normali canali bancari
- Gli investimenti sono rappresentati dall'emissione di nuove azioni

Previa Approvazione

- In generale, applicabile nei seguenti casi:
 - Quando il FDI è regolamentato
 - L'investitore ha già esistenti joint venture / collaborazioni nello stesso settore antecedenti al 13-01-05
- Acquisizioni di esistenti quote nel settore dei servizi finanziari.
- Domande processate dal Foreign Investment Promotion Board [FIPB]

Settori svantaggiati

- Agricoltura
- Energia Atomica
- Trasporto Ferroviario
- Settore delle Lotteria
- Settore scommesse
- Settore Retail (quando prevista attività di retailing per un singolo brand)

FDI in settori selezionati

- IT
- ITES
- Tessile
- Farmaceutico
- **Oil & Gas ***
- Sviluppo urbano integrato
- Parchi industriali
- Città industriali modello
- Turismo e alberghi
- SEZ's

* Nel settore della petrolchimica per le società indiane il FDI è permesso fino al 100% passando attraverso il canale automatico, tranne per i prodotti che richiedono una approvazione [Acido Idrocoanico e i suoi derivati e il Fosgebe ed i suoi derivati]

Settore degli affari

La politica FDI per gli investimenti

Un politica specifica ad ogni settore – il 100% FDI è permesso nei settori non coperti dalla politica FDI

➤ Aeroporti – progetti Greenfields	100% Canale Automatico
➤ Servizi Air Transport	49% Canale Automatico
➤ Asset Reconstruction Companies	49% FIPB
➤ Minerali Atomici	74% FIPB
➤ Banking – Settore Privato	74% Canale Automatico
➤ FM Radio	20% FIPB
➤ Sigari & Sigarette	100% FIPB
➤ Spedizioni	100% FIPB
➤ Difesa - Produzione	26% FIPB
➤ Servizi IT (BPO, ITES, software services)	100% Canale Automatico
➤ Assicurazioni	26% Canale Automatico
➤ Energia	100% Canale Automatico
➤ Retail di brand unico	51% FIPB
➤ Satellites-Establishment & Operation	74% FIPB
➤ Special Economic Zones	100% Canale Automatico
➤ Telecomunicazioni	74%, FIPB oltre il 49%
➤ Wholesale cash and carry trading	100% Canale Automatico

India Rising Agenda

- 1 Contesto Economico
- 2 Investire in India
- 3 Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo**
- 4 Possibili Rischi
- 5 Conclusione

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo

Settore tessile

LA POSIZIONE DELL'INDIA NEL MERCATO GLOBALE

- Il maggiore produttore di Juta al mondo
- Il secondo produttore mondiale di Seta.
- Il terzo produttore mondiale di cotone, pari al 17% della produzione mondiale.
- Il terzo produttore mondiale di fibra / filato di cellulosa.
- Quinto produttore mondiale di fibra / filato sintetico.
- Ottavo produttore mondiale di lana.

CONTRIBUTO AL MERCATO INTERNAZIONALE

- Il maggiore esportatore di filato sul mercato internazionale con una quota di mercato del 25% nel settore del cotone.
- L'India risponde per il 12% della produzione totale di fibre e filati tessili al mondo.
- In termini di produttività, l'industria tessile indiana è seconda solo alla Cina e rappresenta il 23% della capacità mondiale delle macchina da filato
- Approssimativamente il 6% della capacità "girante" è in India
- L'India ha la maggiore capacità di telai, inclusi i telai a mano, con una quota di mercato di 61% del mercato mondiale

FATTORI DI CRESCITA

- Esportazioni: Crescenti outsourcing dei giganti del retail; aziende indiane che sono passate dall'essere semplici mediatori a partner dei grandi investitori globali; grandi ordini di outsourcing che aiutano le società a rafforzare la loro capacità produttiva, a diminuire il costo unitario e a diventare più competitive; imposizioni da parte dell'UE e dagli Stati Uniti di limiti sulle importazioni da paesi come la Cina.
- Mercato Domestico: Una popolazione giovane in aumento con un crescente reddito per nucleo familiare; crescita del retail organizzato; crescente uso della tecnologia.

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo

Settore Tessile – Opportunità per gli stranieri

Investire in India

- Investimenti per creare grandi unità integrate verticalmente
- Investimenti per creare catene di distribuzione (Mono marca)
- Creare marketing joint ventures con società indiane
- Brand licensing (Hugo Boss, Tommy Hilfiger, Mango, Lovable, Nike, Lacoste) e Franchising (Mark & Spencer, Crocodile)

Sourcing dall'India

- Diventare partner di venditori Indiani per importare dall'India scegliendo grandi società indiane con affermata credibilità in termini di capacità e qualità.
- Capi d'abbigliamento finiti sono particolarmente interessanti considerando la competitività dei costi di produzione indiani.
- I 10 maggiori compratori in India (Gap, Wal-Mart, Li & Fung, The Children's Place, JC Penny, H&M, Federated, Fifth Avenue, Carrefour e Synergies India) rispondono per il 35% del totale tessile esportato dell'India

Esportare in India/ Produzione e Retail

- I consumatori indiani sono sempre più esposti alle mode internazionali, esiste quindi un grande potenziale nell'esportare in India *lifestyle brand* di abbigliamento ed accessori. Questa opportunità è supportata da un reddito della classe media in costante aumento (300 MM di persone, quasi come la popolazione degli Stati Uniti)
- Benetton, Levi Strauss, Reebok, Carreman Michel Thierry producono in India e sfruttano le opportunità offerte dal mercato.

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo

Settore Retail

Il settore con maggiore crescita (un mercato stimato \$ 258 Miliardi) con un CAGR a 3 anni di 47%

- **Fattori determinanti alla crescita:** -
 - Una popolazione giovane con elevate aspettative per il futuro e volontà di cambiare ed adottare i concetti ed i prodotti più moderni;
 - Una classe media in crescita;
 - Maggiori tassi di affluenza;
 - Spesa per articoli non alimentari in crescita ed reali opportunità nel settore del retail.
- **Retail di marca:** Il valore del mercato è stimato \$ 6 miliardi – solo il 3% del totale del mercato ma la crescita prevista è del 25-30% per anno per arrivare ad un mercato con un valore di \$ 20 miliardi entro il 2010. I settori maggiormente sviluppati nel retail organizzato sono abbigliamento, calzature e beni durevoli.
- **Retail alimentare:** L'industria alimentare indiana che ha un valore di \$ 6,1 miliardi (44% delle vendite FMCG), cresce il 9% l'anno.
- **Telefonia mobile:** il mercato degli accessori per i cellulari vale \$ 16,7 miliardi e cresce più del 20% all'anno
- **Retail prodotti per bambini:** una crescita annuale attesa del 30-35%, che coinvolge l'abbigliamento base, abbigliamento sportivo e con un valore complessivo di approssimativamente \$ 2,9 miliardi.
- **Contesto normativo:** FDI fino al 100% permesso tramite il canale automatico per le negoziazioni *cash and carry* nel mercato *wholesale* e nell'*export*. FDI permessi fino al 51% previa approvazione governativa nella vendita retail di prodotti mono marca. Possibilità che il Governo applichi un approccio più calibrato diluito in 2-3 anni per agevolare ulteriormente investimenti esteri nell'Industria.
- La crescita del retail avrà importanti impatti anche sul settore del real estate commerciale in quanto si svilupperanno progetti di costruzione di retail *locations*.

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo Settore Health Care and Life Science

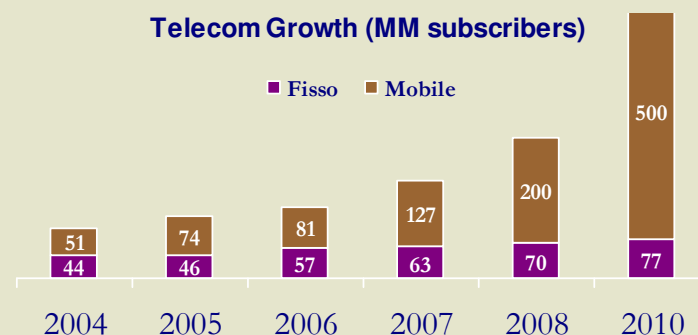
Maggiore spesa sanitaria e turismo “medico” in crescita. Il valore del settore healthcare dovrebbe raggiungere i \$ 40 miliardi entro il 2012.

■ **Fattori di crescita:**

- Cambiamenti negli stili di vita e una classe media in crescita;
 - Costi minori e grandi competenze tecniche; Costi di produzione competitivi;
 - Settore domestico radicato;
 - Crescente dedizione alla protezione IPR e competenze nel settore della Biotecnologia, scoperta di medicinali e ricerca/sviluppo.
- Il settore farmaceutico indiano cresce del 10% vs 7% dell'industria globale.
- Nel mercato farmaceutico l'India è al 4° posto in termini di volume (al 13° in termini di valore) con un quota di mercato nel settore farmaceutico globale dell'8%. Un mercato molto frazionato – più di 10.000 aziende che controllano il 70% del mercato.
- CAGR del 9,5% negli ultimi 5 anni, per un valore previsto entro il 2010 maggiore di \$ 10 miliardi. Il settore della biotecnologia in India è cresciuto del 37% per \$ 1.5 miliardi di fatturato.
- Le esportazioni nel farmaceutico sono maggiori di \$3,8 miliardi, dirette a più di 200 paesi.
- **Arbitraggio del costo:** sviluppare, testare, produrre e vendere un medicinale generico in India è più economico del 20% - 40%.
- **Bacino lavorativo:** 115.000 scienziati con Master e 12.000 PhDs in chimica ogni anno.
- **Base produttiva:** il maggiore numero di impianti approvati dal USFDA - 60
- **Scenario normativo:** l'ufficio generale del controllo dei farmaci è l'organo di controllo per il settore farmaceutico. FDI fino al 100% permesso tramite il canale automatico

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo Settore Telecomunicazioni

Nei prossimi 5 anni la crescita nel business delle telecomunicazioni e Internet richiederà investimenti di \$ 20 miliardi



■ **Fattori di crescita:**

- La densità di apparati di telecomunicazione è pari solo al 12% - una grande opportunità da sfruttare
- Stile di vita in trasformazione, una classe media in crescita e una convergenza tecnologica.
- Una crescente domanda di servizi telecom con impatto sulla domanda di infrastrutture
- I maggiori fattori di crescita saranno le crescenti vendite di computer, uso di internet nelle piccole città, video-on-demand e IP-TV.

• **Opportunità di investimento di \$ 22 miliardi in diversi settori**

- Strumenti di telecomunicazione e software, Set top boxes, Gateway exchange, Modem, Mobile handsets, apparecchiature, Dispositivi Gaming, EPABX & Telecom software.
- Servizi "voice and data" tramite una serie di tecnologie

■ Entro il 2010 gli utilizzatori di internet saranno 40 MM mentre ora sono 6,9 MM.

■ **Scenario normativo:** Il Dipartimento delle Telecomunicazioni (DoT) sotto il ministero delle Comunicazioni controlla il settore. Per i servizi di telecomunicazione fino al 49% del FDI è autorizzato tramite il canale automatico e il 74% previa approvazione. FDI fino al 100% è permesso per in servizi Internet e attività di produzione di attrezzature di telecomunicazione

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo

Settore Media & Entertainment

Il valore del mercato è stimato \$ 4,5 miliardi and la crescita prevista è di un CAGR di 19% nei prossimi 5 anni

Segmenyo (\$ Million)	2004	2005	2006	2007F	2008F	2009F	2010F	CAGR
Televisione	2860	3289	3778	4511	5556	7267	9489	24%
Settore cinematografico	1256	1511	1756	2156	2511	2933	3400	18%
Radio	53	67	82	122	178	222	267	32%
Musica	149	156	160	160	162	164	164	1%
Live entertainment	156	178	209	244	289	356	400	18%
Print media	2173	2422	2689	3000	3400	3844	4333	12%
Out-of-home	189	200	233	267	300	344	389	14%
Internet advertising	13	22	33	56	84	122	167	50%
Entertainment e media industry	6849	7844	8940	10516	12480	15253	18609	19%

■ Fattori di crescita

- Un'economia in espansione e più posti di lavoro e una maggiore reddito netto
- Maggiore numero di nuclei familiari con maggiore potere di acquisto
- Nuove opportunità nelle zone rurali grazie a cambiamenti tecnologici e un crescente consolidamento del settore

■ **Televisione:** La terza industria televisiva al mondo in termini di spettatori, con 61 MM di unità familiari con satellite e TV via cavo e 108 MM di unità con regolari TV. Nonostante ciò i profitti sono meno dell'1% dei profitti mondiali.

■ **Settore cinematografico:** Il più grande al mondo in termini di numero di film prodotti e ammissioni.

■ **Radio:** La rete della Radio indiana raggiunge il 97% della popolazione attraverso 24 lingue e 146 dialetti. Le frequenze FM in India è un giovane segmento del mercato che mostra eccellenti trend di crescita.

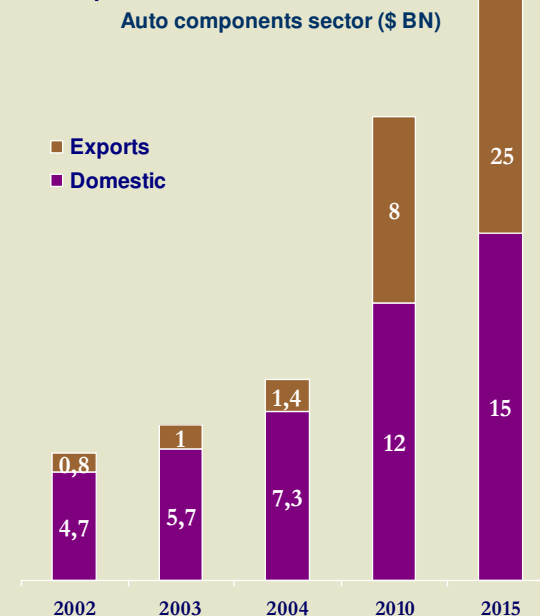
■ **Scenario normativo:** l'organo di controllo è il Ministero dell'informazione e radiodiffusione. Fino al 100% del FDI è autorizzato nell'industria cinematografica, fino al 49% nella teletrasmissione, fino al 26% nella pubblicazione di quotidiani e riviste che riportano notizie di attualità.

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo

Settore componentistica per mezzi di trasporto

E' prevista una crescita nel valore nel mercato fino a \$ 40 miliardi entro il 2015

Acquisizioni da parte di Società Automobilistiche Indiane		
Acquirente	Target	Deal value (\$ MM)
Tata Technologies	Incat internationals, UK	95
Amtek Group	GWK, UK	37
Amtek Group	Zelter, Germany	36
UCAL Fuel systems	Amtec Precision, US	28
Bharat Forge	Federal Forge, US	9.1
Sona Koyo Steering	Fuji Autotech, France	6.15
Tata Autocomp Systems	Weidinger, Germany	5
Sundaram Fasteners	Cramlington, UK	2.6



- **Fattori di crescita:** Adeguati livelli di automazione, bassi costi di automazione, alti livelli di produttività ed alta automazione, presenza di sistemi legali e pratiche contabili.
- Il mercato indiano porterà a un trend di macchine più piccole nei paesi in via di sviluppo.
- L'India può guadagnare una quota del 3-4% equivalente a \$ 700 miliardi nel settore dell'outsourcing automobilistico.
- Le esportazioni di componenti automobilistici sono cresciute ad un tasso CAGR del 19% negli ultimi 6 anni.
- Oltre a crescere nel mercato interno molte aziende indiane mirano a crearsi un mercato di nicchia in ambito mondiale.
- **Scenario normativo:** iniziare operazioni è semplice e non necessita licenze. FDI fino al 100% permesso tramite il canale automatico. Alle unità SEZ spettano vari benefici fiscali.

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo

Settore IT - ITES

Nel 2008-2009 il valore del mercato arriverà a \$ 75 miliardi

- Il settore comprende servizi di Software, ITES (BPO, KPO) e hardware. Il tasso GAGR dal 2000 è stato di 28%.
- **Fattori di crescita:**
 - Qualità della manodopera
 - Legislazione indiana
 - Competenze tecniche
 - Enfasi sulla qualità e sul “process management”
- Il fattore principale su cui si basa l'industria sono le esportazioni.
- Il mercato totale potenzialmente interessato per l'off-shoring ha un valore approssimativamente di \$300 BN, di cui \$ 110 BN verranno erogati entro il 2010.
- L'India ha una potenziale capacità di catturare più del 50% delle opportunità e generare fatturato da esportazioni per circa \$ 60 BN, crescendo anno dopo anno del 25% fino al 2010.
- Il settore di sbocco per circa 2,3 MM persone, con un impatto sulla forza lavoro indiretta di 6,5 MM di lavoratori entro il 2010.
- I principali mercati interessati sono il i servizi bancari e finanziari, telecom, enti governativi e manufacturing.
- **Scenario normativo:** il Governo è stato proattivo nell'incoraggiare investimenti stranieri nel settore. FDI fino al 100% permesso tramite il canale automatico. Esistono vari incentivi fiscali (inclusi incentivi relativi alle esportazioni).

Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo

Real estate & Infrastrutture – Enormi Opportunità

Residential

Commerciale

Retail

Infrastrutture

Hotels SEZ Parchi IT

Residential

- Mancanza di abitazioni di circa 20 MM unità – Grande mercato per abitazioni di medio basso costo.
- Mancanza di circa 7 MM di unità nelle aree urbane.
- Entro il 2030 l'India avrà bisogno di 10 MM di nuove abitazione all'anno.
- Gli investimenti nella costruzione di abitazioni nei prossimi 10-15 anni saranno tra i \$33 BN e i \$ 44 BN

Commerciale

- I trend di sviluppo degli uffici è stimato essere intorno ai 580 MM sq.ft nei prossimi 5 anni – 5 volte l'attuale spazio dedicato agli uffici.
- La domanda stimata da parte del settore IT/BPO è di 150 MM sq.ft nella maggiori città entro il 2010
- Enormi opportunità nelle città Tier III – vantaggi sul costo del lavoro pari al 15-30% e real estate

Retail

- 600 centri commerciali sono attesi entro il 2009 / valore del mercato entro il 2010 stimato a \$ 9 BN
- Enormi opportunità – la maggiori città indiane offriranno intorno ai 66 MM sq.ft di nuovo spazio dedicato al retail attraverso 210 centri retail. Vicino a 7 maggiori città, intorno ai 38 centri con una superficie di approssimativamente 13 MM sq.ft
- Il numero delle città del Tier I e del Tier II crescerà dall'attuale 40 a 250 entro il 2010.

Infrastrutture

- Sviluppo di aeroporti: Investimenti di \$ 9 BN ed opportunità che entro il 2010 includeranno ristrutturazione, modernizzazione, nuovi aeroporti e miglioramenti di quelli già esistenti.
- Porti: Investimenti pari a \$ 6 BN nei prossimi 5 anni includeranno la costruzione di ormeggi e pontili, miglioramento del commercio acquatico interno sotto l'NMDP
- Strade: Investimenti di \$ 90 BN nei prossimi 6 anni che includono autostrade nazionali, statali, PM Gramin sadak Yojna, super stade e manutenzione.

Hotels/SEZ/Parchi IT

- Un bisogno previsto nei prossimi 5 anni corrispondenti a circa 75.000 – 80.000 stanze.
- Attualmente in costruzione solo 35.000 – 40.000 stanze
- Totale investimenti attesi di più di \$ 9 BN nei prossimi 5 anni.

India Rising Agenda

- 1 Contesto Economico
- 2 Investire in India
- 3 Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo
- 4 **Possibili Rischi**
- 5 Conclusione

India Rising

Possibili Rischi

- Enormi importazioni di Energia e carenza di Energia
- Tensioni politiche con il partito di sinistra nella coalizione, rigide normative sul lavoro e protezionismo
- Rischio di inflazione nonché rigida posizione fiscale con un incremento del deficit
- Tensioni religiose e situazione in Kashmir

India Rising Agenda

- 1 Contesto Economico
- 2 Investire in India
- 3 Approfondimento dei Settori con Maggiore Sviluppo
- 4 Possibili Rischi
- 5 **Conclusione**

Conclusioni

Perchè India

- Attira investimenti e offre un enorme mercato Interno
- Solido contesto istituzionale e normativo con un sistema bancario capace di supportare una crescita economica.
 - Il “*Composite capital adequacy ratio*” delle banche commerciali pubbliche in Cina è solamente il 4,6%, molto inferiore al tasso indiano che è dell’8%
 - Le banche Indiane sono più forti delle banche cinesi nella valutazione del rischio, NPLs, e Capital base e Central Bank Supervision.
- La Borsa indiana è tra le 5 maggiori borse per volume di operazioni
 - India ha costantemente rafforzato il contesto normativo e istituzionale del mercato dei capitali a partire dal 1991
 - L’abolizione del controllo sull’emissioni di capitali ha permesso free market pricing per le IPOs. Paragonato all’India, nel mercato cinese la fluttuazione è del 30%
- Il settore del private equity indiano è molto interessante
- La competitività indiana si riflette nella Corporate governance.
 - Le società indiane hanno rendimenti migliori perchè devono affrontare una maggiore pressione da parte del mercato e maggiore responsabilità.
 - Nel mercato indiano i capitali sono presi dal mercato e questo porta ad un focus sulla performance
 - Paragonata all’India, in Cina alti investimenti esteri tengono bassi il costo del capitale con effetti sull’eccesso di capacità.
- La giovane popolazione indiana e la giovane forza lavoro contribuiranno al futuro sviluppo del paese.
 - La gioventù indiana crescerà a 942 Milioni entro il 2025 (entro il 2020, USA avrà 17 MN di persone in meno in età lavorativa, la Cina 10 milioni in meno, il Giappone 9 e la Russia 6). L’India avrà un’eccedenza di 47 MN persone in età lavorativa
 - L’India aggiungerà 140 MN di lavoratori al bacino globale dei forza lavoro nei prossimi 15 anni.
 - L’India conta per il 28% dei talenti in tutti i settori industriali.

Conclusioni

L'India attraverso gli occhi dei maggiori leader mondiali

'India is a developed Country as far as intellectual Capital is concerned' – **JACK WELSH, General Electric**

'India is handling the most sophisticated projects in the World...I am Impressed with the quality of work' – **BILL GATES, Microsoft**

'We are expanding our presence in India to take advantage of the R&D talent available' – **JOHN CHAMBERS, CISCO**

'India can be a major part of Dell's Operations and we are looking to capitalize on India's human capital' – **MICHAEL DELL, Dell**

'India has a well developed Banking System, Vibrant Capital markets and a new generation of indigenous world-class companies' – **STEPHEN ROACH, MD, Morgan Stanley**

'Not only are there brilliant Engineers in India, I have been seeing that their entrepreneurial spirits of the businesses is second to none' – **MIKE S ZAFIROVISKI, President and COO of Motorola INC.**

'Toyota Motor has chosen to source from India due to its competitive cost of manufacture, availability of abundant Engineering talent and strong indigenous machine tool' – **AKIO TOYODA, Senior MD, Toyota Motors**

'The Economic dominance of US is already over. What is emerging is a world economy and India is a powerhouse very fast' – **PETER DRUCKER, Management Guru, Fortune Magazine**

Conclusioni

Contatti



Marco Bastasin
Partner – Ufficio di Torino
M&A Transaction Services
Tel: +39 0115597201
Email: mbastasin@deloitte.it



Elio Milantoni
Partner – Ufficio di Milano
Advisory Services
Tel: +39 02 83325066
Email: emilantoni@deloitte.it



Padma Jambunath
Assistant Director e responsabile
dell'India Development Desk
Tel: +39 0283325360
Email: pjambunath@deloitte.it

Deloitte.

Il nome Deloitte si riferisce a una o più di una delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu (una Verein svizzera), le sue member firm e le relative entità controllate e/o licenziatricie. Ciascuna member firm e ciascuna entità controllata e/o licenziataria è una entità giuridica separata e indipendente che opera sotto i nomi "Deloitte," "Deloitte & Touche," "Deloitte Touche Tohmatsu," o altri nomi derivati. I servizi sono forniti dalle member firm, dalle rispettive entità controllate o da entità licenziatricie e non dalla Verein Deloitte Touche Tohmatsu. Né Deloitte Touche Tohmatsu, in relazione alla sua natura di Verein (associazione) di diritto svizzero, né ciascuna delle member firm e/o delle entità controllate e/o licenziatricie può essere ritenuta in alcun modo responsabile per atti od omissioni posti in essere da altre entità.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, its member firm, and their respective subsidiaries and affiliates. As a Swiss Verein (association), neither Deloitte Touche Tohmatsu nor any of its member firms has any liability for each other's acts or omissions. Each of the member firms is a separate and independent legal entity operating under the names "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", or other related names. Services are provided by the member firms or their subsidiaries or affiliates and not by the Deloitte Touche Tohmatsu Verein.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu