



Nctm

Le criticità legate alle
movimentazioni di
capitale e alle forme
di pagamento
6 novembre 2019



Contenuto della presentazione

- Introduzione ad Nctm
- Un po' di storia
- Il sistema di controllo valutario
- Regole basilari
- Conto corrente e conto capitale
- Conseguenze pratiche
- Sanzioni



Conto capitale e conto corrente

Definizioni da regolamento

- Sono pagamenti in conto corrente le operazioni che implicano trasferimenti correnti di merci, servizi, guadagni ecc.
- Sono pagamenti in conto capitale le operazioni internazionali che modificano l'attivo e il passivo estero, inclusi i trasferimenti di capitale, gli investimenti diretti, gli investimenti in titoli, gli investimenti in derivati, i mutui ecc.



KEY FACTS

+ 340

Professionisti di cui **61 Equity Partners**, **250 Avvocati**

5

Sedi: Milano, Roma, Londra, Bruxelles e Shanghai

+15

anni di esperienza

30

Practice areas organizzate in **11** dipartimenti:

team multidisciplinari capaci di offrire l'eccellenza dell'assistenza specialistica a clienti *corporate* e istituzioni finanziarie anche nelle operazioni più complesse

assistenza internazionale a clienti italiani che operano oltre i confini nazionali e a clienti internazionali con interessi in Italia, grazie anche a un ampio network di relazioni con studi esteri



*Riconosciuto dal Financial Times
come uno degli studi legali più
innovativi al mondo*



RANKING & AWARDS



Premiato come “*Most innovative firm of the year in Italy*” (IFLR European Awards 2018)



Nel ranking di “*Innovative Lawyers*” per 5 anni consecutivi



Classificato nei ranking di **Chambers Europe & Chambers Global**

“Among the most prominent Italian firms”

“This firm is commended for taking a slightly more personal approach to work than some of its multinational competitors, and clients value the presence of the senior partners at all stages of the deal”



Nelle prime posizioni dei ranking M&A delle principali league tables internazionali



Premiata come “**operazione dell’anno**” l’acquisizione di Pinarello da parte di L Catterton (EMEA Corporate Growth 2018)



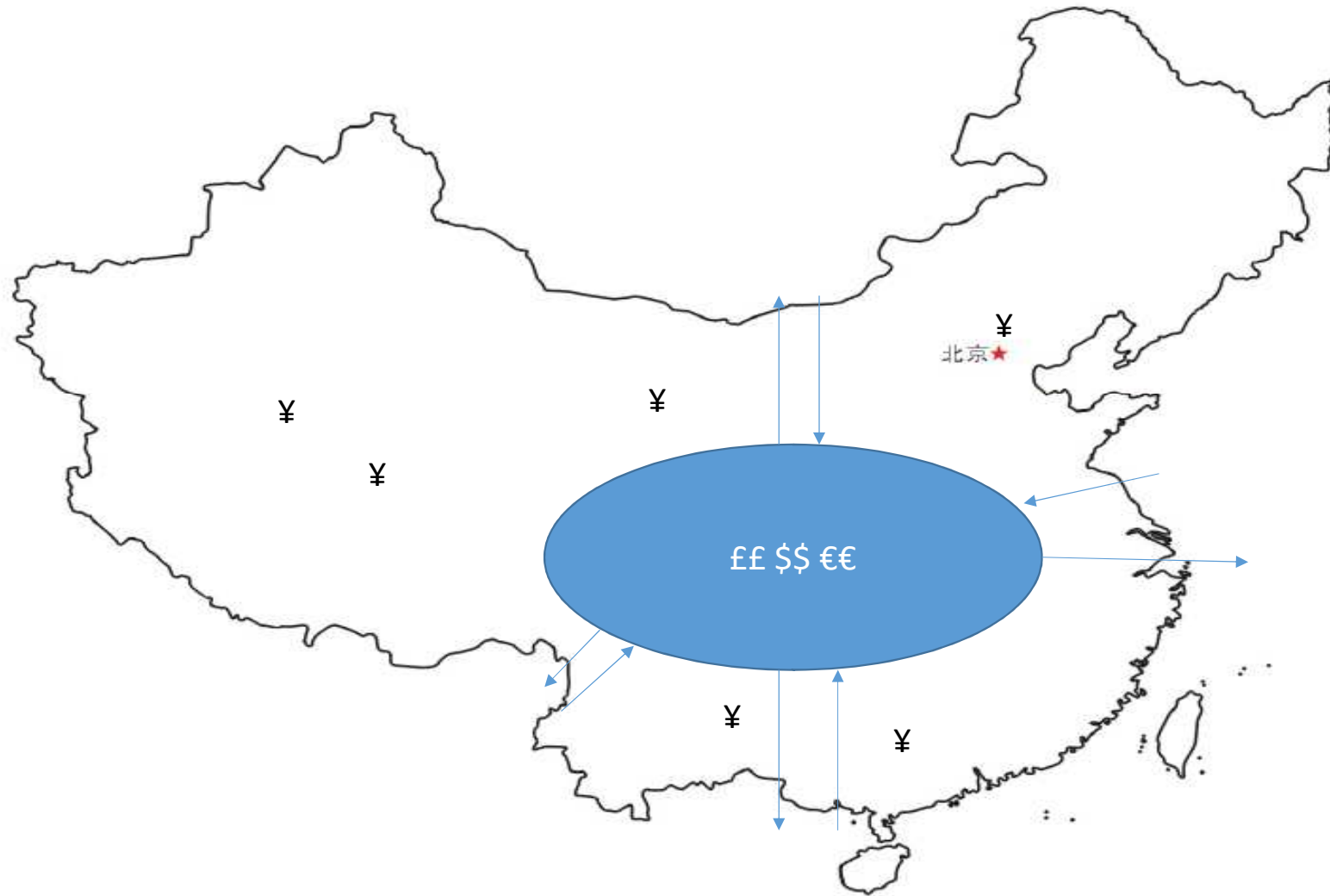
Un po' di storia

- Il sistema bimetallico
- 1926-1949 l'inflazione galoppante
- 1949-1978 il RMB non convertibile
- 1978-1994 la doppia valuta
- 1994-oggi il RMB convertibile in conto corrente





Il sistema di controllo valutario





Regole basilari

- Tutti i pagamenti in Cina denominati e pagati in RMB
- Tutti i pagamenti con l'estero sottoposti a supervisione
 - Conto capitale
 - Conto corrente





Conto capitale e conto corrente

Definizioni da regolamento

- Sono pagamenti in conto corrente le operazioni che implicano trasferimenti correnti di merci, servizi, guadagni ecc.
- Sono pagamenti in conto capitale le operazioni internazionali che modificano l'attivo e il passivo estero, inclusi i trasferimenti di capitale, gli investimenti diretti, gli investimenti in titoli, gli investimenti in derivati, i mutui ecc.



Conto capitale e conto corrente

Definizione pratica

- Conto corrente:
 - Prezzi per cose mobili
 - Prezzi per prestazioni di servizi
 - Canoni di locazione
 - Interessi
 - Royalty
- Conto capitale:
 - Prezzi per cespiti
 - Altri pagamenti che non sono in conto corrente





Conseguenze pratiche

- Il poliziotto del sistema
 - pagamenti atipici
 - compensazioni
 - *borrowing gap*
 - anticipi e pagamenti differiti
 - operazioni plurilaterali
- Frequenti aggiustamenti





Sanzioni

- Sanzioni pratiche:
 - blocco del pagamento
 - lista nera.
- Due illeciti
 - 逃汇 esportazione illegale di valuta estera: pene anche detentive
 - 套汇 tesaurizzazione illegale di valuta estera: multe.





LE NOSTRE SEDI



MILANO

Via Agnello, 12
20121 Milano
Tel. +39 02 725511
Fax +39 02 72551501



ROMA

Via delle Quattro Fontane, 161
00184 Roma
Tel. +39 06 6784977
Fax +39 06 6790966



LONDON

St Michael's House
1 George Yard, Lombard Street
EC3V 9DF London
tel. +44 (0) 20 73759900
fax +44 (0) 20 79296468



BRUSSELS

Avenue de la Joyeuse Entrée, 1
1040 Brussels
Tel. +32 (0) 2 2854685
Fax +32 (0) 2 2854690



SHANGHAI

Room 4102, Hong Kong New World Tower
N° 300, Middle Huaihai Road
200021 Shanghai
Tel +86 21 6090 6337
Fax +86 21 6135 9955