

# *India Budget 2018*

## *Aiming for the bullseye*

February 2018





## Prefazione

Il Ministero delle Finanze indiano ha presentato il “Budget dell’Unione” per il 2018, accolto dalla popolazione, in grande attesa per le nuove riforme, e dal mondo intero, spettatore di un India che si prepara a raggiungere, ancora una volta, il titolo di grande economia in più rapida crescita.

Durante le ultime settimane, alcuni esperti del settore hanno speculato su una possibile replica delle recenti riforme fiscali statunitensi, mentre altri hanno predetto provvedimenti di carattere populistico, considerando che la più grande democrazia del Mondo si prepara alle elezioni del prossimo anno.

Il Ministro delle Finanze, Arun Jaitley, fuggendo queste tentazioni, ha focalizzato il budget sul consolidamento dei traguardi raggiunti, perseguendo le aspirazioni di una New India.

Senza alcuna sorpresa, il focus del Budget è stato il settore agricolo, la sanità, le PMI e le infrastrutture.

Il nuovo programma per la sanità pubblica (“National Healthcare Scheme”) propone come obiettivo una trasformazione radicale del sistema di assistenza sanitaria nazionale, puntando a servire quasi un terzo della popolazione (più di 350 milioni di abitanti).

Misure aggiuntive sono state presentate per rafforzare la crescita dei cosiddetti Fondi d’Investimento Alternativi, sebbene non sia stata fornita una parità di tassazione con i titoli azionari quotati, mentre viene garantito un impegno di revisione delle linee guida riguardo gli investimenti in uscita, con la promessa di una politica coerente ed integrata.

Il Governo ha ribadito il suo impegno per lo sviluppo, fiducioso dei progressi tecnologici raggiunti. Il Budget ha di fatto posto enfasi sull’utilizzo di soluzioni tecnologiche in vari settori: specialmente nell’istruzione (rimarcando l’iconico passaggio dalla “black board” alla “digital board”), ma parlando anche di tecnologia blockchain, per favorire una diffusione a macchia d’olio dell’economia digitale.

I nuovi obblighi di revisione contabile e fiscale in via elettronica da parte dell’autorità fiscale rientrano di fatto tra i progressi del governo nel processo di digitalizzazione. Tali riforme si rifanno alle promesse di trasformazione del Paese pronunciate da parte del Primo Ministro, che nei giorni scorsi, durante il Forum sull’economia globale tenutosi a Davos, ha affrontato il tema della responsabilizzazione delle imprese indiane e della semplificazione normativa, ponendosi l’obiettivo di trasformare il settore pubblico e privato.

Inoltre, il ministro Jaitley propone che le disposizioni fiscali nazionali relative alla tassazione dei non residenti, vengano allineate al piano di azione BEPS dell’OECD (un impegno sul piano internazionale contro la erosione della base imponibile e le pratiche di profit shifting). Nello specifico, la proposta tratta di ampliare il concetto di relazione o collegamento commerciale (business connection), al fine di allineare la legislazione fiscale nazionale con il piano d’azione BEPS, tramite l’introduzione del concetto di “significativa presenza economica” e la razionalizzazione delle disposizioni relative al “Country by Country Reporting”.

Come da previsioni, l’imposta del 10% sulle plusvalenze a lungo termine è stata confermata per i titoli quotati, le quote di fondi private equity e le quote di business trust. Un’altra importante proposta riguarda la riduzione dal 30% al 25% dell’aliquota d’imposta per le imprese aventi un fatturato inferiore a ₹2.5 miliardi, per quanto sia prevedibile un incremento marginale della tassazione a causa della proposta di sostituzione della cosiddetta “Education Cess” (imposta aggiuntiva sul reddito del 3%) con una “Health and Education Cess” (con aliquota del 4%).

Riguardo le imposte indirette, non vi è alcun cambiamento proposto alla GST recentemente introdotta, mentre alcuni emendamenti sono stati presentati rispetto alla legge doganale.

Con la presentazione di un Budget all’insegna dello sviluppo economico inclusivo, il messaggio del Governo Modi per il 2018 appare forte è chiaro: è tempo di progredire con coerenza e convinzione.

## Foreword

The Finance Minister presented the Union Budget for the year 2018 amidst the usual fanfare to a populace looking at more reform, and the world, at large, watching when India will once again become the fastest growing large economy. A few industry pundits speculated that the Union Budget would mirror some of the recent US tax reforms, while others predicted it to bring in tax sops for the masses, considering the world’s largest democracy goes to the polls in the coming year. The Finance Minister, eschewing all these temptations, focused the budget toward consolidating gains, and furthering the aspirations of a new India.

With no surprise, the thrust of the Budget was on the agricultural sector, rural economy, healthcare, MSMEs and infrastructure. The National Healthcare Scheme introduced considers it an objective to bring in a transformational change in healthcare, covering almost one-third of India’s population. Additional measures for strengthening the growth and successful operation of Alternative Investment Funds has been considered an objective too, though it fell short on providing parity on taxation with listed equity. There is also an assurance that the outbound direct investment guidelines would be reviewed to bring in a coherent and integrated policy.

The government has continued with its quest for development, with its reliance on technological advancements. The Budget emphasised the use of technology for various sectors, laying down the theme of moving from “black board” to “digital board” in the education sector, along with blockchain technology, to usher in a wider spread of the digital economy, amongst others. The mandatory e-audits by tax authorities is a significant step towards digitisation of government processes. These reforms are in tandem with the Prime Minister’s message at the World Economic Forum in Davos—to transform the Indian administration, and minimising government, but maximising governance.

The domestic tax provisions for non-resident taxation are proposed to be aligned with BEPS Action Plans of the OECD. The concept of “business connection” is proposed to be widened in order to align domestic tax laws with BEPS Action Plans and the Multi-Lateral Treaty Instrument, and a concept of Significant Economic Presence has been introduced. The provisions relating to CbCR are proposed to be rationalised. As anticipated, long-term capital gains tax, at 10%, has been imposed on listed securities, units of equity oriented fund and units of business trust. The tax rate for companies with turnover of less than ₹2.5 billion has been proposed to be reduced from 30% to 25%. However, a marginal increase in the tax rate is proposed due to replacement of existing 3% education cess with health and education cess at 4%. On the indirect taxes side, no changes have been proposed on the GST front, while few amendments have been proposed with respect to customs law.

With the budget aimed at inclusive economic development, the message is loud and clear—it is time for a forward march with consistency.



## Riforme Chiave

L'economia indiana è certamente tutt'oggi basata sul settore agricolo, il quale resta una solida priorità per il Governo. D'altra parte, cosciente dell'importanza del ruolo delle PMI per la crescita e l'occupazione, e della necessità di uno sviluppo infrastrutturale atto a stimolare il complessivo progresso dell'economia, il Governo ha introdotto tra le altre le seguenti riforme chiave:

- Lo stanziamento di un fondo infrastrutturale per il mercato agricolo con un patrimonio di ₹20 miliardi (250 milioni di euro), preposto allo sviluppo ed al potenziamento delle infrastrutture di mercato per regioni e mercati specifici.
- Il potenziamento del programma governativo di promozione degli investimenti nel settore agroalimentare, tramite un ulteriore stanziamento di ₹14 miliardi (175 milioni di euro) e la costituzione di istituzioni finanziarie dedicate, specializzate nel settore.
- Il lancio del programma "Operation Greens", che con uno stanziamento di ₹5 miliardi (63 milioni di euro) promuoverà la costituzione di associazioni di agricoltori, costruzione d'impianti di lavorazione, magazzini logistici e formazione manageriale nel settore agroalimentare.
- La proposta di un piano di liberalizzazione dell'export dei prodotti agricoli, con l'obiettivo di sfruttare il potenziale stimato di 80 miliardi di euro, supportato anche dalla creazione di test-centers in 42 parchi dedicati all'agroalimentare, mirando ad un miglioramento della qualità.
- La costituzione di due nuovi fondi (per uno stanziamento complessivo di ₹100 miliardi (1,25 miliardi di euro), preposti al finanziamento delle attività di pesca e delle infrastrutture per la piscicoltura ed allevamento.
- ₹38 miliardi (475 milioni di euro) saranno invece messi a disposizione delle PMI indiane con l'obiettivo di ottenere crediti e sussidi per l'innovazione.
- Uno stimolo consistente verrà indirizzato anche al settore dell'abbigliamento e del tessile in generale, con uno stanziamento di ₹70 miliardi (895 milioni di euro).
- Un approccio olistico e strutturato viene invece riservato al settore del turismo, per il quale il Governo indiano propone lo sviluppo di infrastrutture, formazione professionale e programma di marketing delle sue destinazioni più iconiche, mirando all'attrazione di investimenti privati per sviluppare 10 siti turistici d'avanguardia.
- Al via anche una proposta per sviluppare 35,000 km aggiuntivi d'infrastrutture stradali in aree secondarie del Paese, con una spesa stimata di ₹14,853 miliardi (18,57 miliardi di euro).
- Riguardo il settore della difesa, il Ministro Jaitley ha ribadito l'impegno per una politica favorevole alla produzione domestica nel settore, proponendo inoltre lo sviluppo di due "corridoi" di produzione industriale dedicati alla difesa nel paese.

## Key policy announcements

Predominantly, India is an agriculture-based economy, which remains the focus area of the Government. Similarly, MSMEs play a significant role in the country's growth and employment, and infrastructure provides the necessary stimulus to the overall development of the economy. Cognizant of this fact, the Government has introduced inter alia the following key reforms:

- An agri-market infrastructure fund with a corpus of ₹20 billion (€250 million) proposed to be set up for developing and upgrading agricultural marketing infrastructure for specified markets
- ₹14 billion (€175 million) allocated toward the Government's flagship programme for boosting investment in the food processing sector; Government to promote establishment of specialised agro processing financial institutions in this sector
- "Operation Greens" to be launched to promote farmer producers organizations, agri-logistics, processing facilities and professional management; ₹5 billion (€63 million) to be allocated for this purpose
- Export of agri-commodities to be liberalised, considering India's agri-exports potential of ₹ 6500 billion (€ 82,000 million); the most current art testing facilities proposed to be set up in 42 mega food parks
- Two new funds aggregating to ₹100 billion (€1,250 million), proposed to be set up for financing fisheries and aquaculture infrastructure development, and for animal husbandry infrastructure development
- ₹38 billion (€475 million) proposed to be allocated for MSMEs giving credit support, capital and interest subsidy and innovations
- ₹70 billion (€895 million) proposed to be allocated to boot the apparel and made-up segments of the textile sector
- Proposal to develop 10 prominent tourist sites into iconic tourism destinations by following a holistic approach involving infrastructure and skill development, development of technology, attracting private investment, branding and marketing
- Proposal to develop additional 35,000 kilometres of road infrastructure for providing seamless connectivity to interior and backward areas, and the border of the country, with an estimated cost of ₹53,500 billion (€67,000 million)
- Strengthening railways network, and enhancing its carrying capacity, remains a major focus of the Government, with an estimated capex of ₹14,853 billion (€18,570 million)
- Proposal to develop two defence industrial production corridors in the country. The Government also aims at bringing out an industry friendly defense production policy to promote domestic production





## Riforme fiscali di rilievo

Significative riforme fiscali introdotte nel Budget di quest'anno hanno come focus le imposte dirette, ma ci sono anche importanti provvedimenti per migliorare il comparto amministrativo in efficacia, efficienza e trasparenza. Di seguito elenchiamo i punti salienti sul fronte della fiscalità:

- L'imposta societaria sarà ridotta al 25% per le imprese che hanno registrato ingressi inferiori a ₹2.5 miliardi (32,5 milioni di euro) nell'anno fiscale 2016/17.
- Le cosiddette "Education Cess" ed "Secondary and Higher Education Cess" (imposte aggiuntive sul reddito del 3%) saranno sostituite dalla "Health and Education Cess" (con aliquota del 4%).
- Le imprese produttrici impegnate in specifiche attività agricole potranno avere accesso ad una deduzione ammontante al 100% dei profitti derivanti dalle suddette attività specifiche.
- È stata proposta la cancellazione dell'esenzione fiscale riguardo le plusvalenze di lungo termine per titoli quotati: saranno tassate al 10% (senza beneficio di indicizzazione) le plusvalenze di lungo termine derivanti da transazioni (relative al trasferimento di azioni, quote di fondi private equity o quote di business trust) avute luogo in mercati regolamentati e soggetti all'imposta sulla sicurezza delle transazioni (SST); non saranno oggetto di tale imposizione le plusvalenze con ammontare inferiore a ₹100.000, mentre quelle maturate prima del Gennaio 2018 saranno coperte da una clausola di salvaguardia.
- La registrazione delle persone fisiche presso l'Autorità Fiscale, con la generazione del cosiddetto Permanent Account Number, sarà obbligatoria per specifiche categorie.
- Al fine di migliorare trasparenza ed efficienza dell'Autorità Fiscale, viene proposta la costituzione di una piattaforma elettronica per condurre gli accertamenti.
- I provvedimenti relativi agli obblighi di Country by Country Report saranno razionalizzati.
- L'imposta indiretta recentemente introdotta (GST, Good and Service Tax) non sarà oggetto di modifica alcuna, mentre sono stati proposti alcuni emendamenti riguardo la legge doganale.

## Key tax reforms

Certain significant tax reforms have been introduced to provide momentum to the buoyancy in direct taxes, and enhance the effectiveness, transparency and accountability of the tax administration. Few of them as proposed in the budget are enlisted below:

- Corporate tax rates reduced to 25% of the total income if the total turnover or gross receipts of the financial year 2016–2017 does not exceed ₹2.5 billion (€32.5 million)
- Education Cess and Secondary and Higher Education Cess to be replaced by "Health and Education Cess," to be levied at the rate of 4% of income tax, including surcharge
- Producer companies (engaged in specified agricultural business) to be allowed a deduction of an amount equal to 100% of the profits derived from such business
- The exemption on long-term capital gains (LTCG) on listed securities proposed to be withdrawn; LTCG arising from transactions carried out on recognised stock exchange liable to securities transaction tax (STT), relating to transfer of equity share in a company or a unit of an equity-oriented fund or a unit of a business trust, to be taxed at 10% (without providing the benefit of indexation) of such capital gains exceeding ₹100,000; and grandfathering provisions placed for gains accruing prior to 31 January, 2018
- Mandatory requirement to obtain India tax registration, commonly known as Permanent Account Number, for specified persons
- Assessments by the Indian Revenue Authorities proposed to be brought onto electronic platform in order to improve transparency and accountability
- Failure to furnish tax return to attract prosecution
- Provisions relating to country-by-country report (CbCR) rationalised
- No changes in GST law; few amendments proposed in the customs law





## Commenti PwC

Ad oggi, l'India spicca tra le economie in più rapida crescita al mondo. Con una crescita stimata del 7.4% nel prossimo anno, il valore totale dell'economia indiana ammonta a più di 2,000 miliardi di euro, posizionandola al settimo posto della classifica globale.

Il Budget di quest'anno, ed i provvedimenti che seguiranno, tra le quali spiccano le annunciate liberalizzazioni negli investimenti esteri in Single Brand Retail Trading, sono un chiaro segno dello sforzo dell'attuale Governo nel promuovere un clima favorevole agli investimenti esteri nel paese, garantendo al tempo stesso una crescita stabile dell'economia

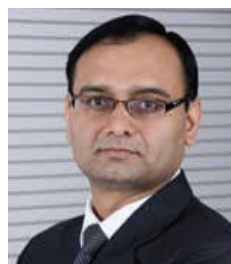
## PwC comments

Today, India stands out amongst the fastest growing economies in the world. With a projected growth rate of 7.4% in the coming year, the Indian economy values at US\$2.5 trillion, making it the seventh largest economy in the world.

This year's budget, and the events leading up to the budget, such as liberalisation in single brand retail trading, is a clear indication of the Government's efforts to promote a climate of foreign investment in the country, while ensuring the holistic development of the economy.



**Matteo Palmieri**  
Italian Desk Coordinator  
Email: [matteo.palmieri@pwc.com](mailto:matteo.palmieri@pwc.com)



**Kamal Abrol**  
PwC India Partner – Corporate and International Tax  
Email ID: [kamal.abrol@pwc.com](mailto:kamal.abrol@pwc.com)  
Mobile No.: +91 9810408422

### Let's talk

Per una discussione più approfondita circa come lo Union Budget 2018 possa influire sulla sua attività, suggeriamo di contattare il Desk Italia di PwC India.

### Let's talk

For a deeper discussion of how the Union Budget 2018 might affect your business, please feel free to connect with us.

## About PwC

At PwC, our purpose is to build trust in society and solve important problems. We're a network of firms in 158 countries with more than 2,36,000 people who are committed to delivering quality in assurance, advisory and tax services. Find out more and tell us what matters to you by visiting us at [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

In India, PwC has offices in these cities: Ahmedabad, Bengaluru, Chennai, Delhi NCR, Hyderabad, Kolkata, Mumbai and Pune. For more information about PwC India's service offerings, visit [www.pwc.com/in](http://www.pwc.com/in)

PwC refers to the PwC International network and/or one or more of its member firms, each of which is a separate, independent and distinct legal entity. Please see [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure) for further details.

© 2018 PwC. All rights reserved

Data Classification: DC0

This document does not constitute professional advice. The information in this document has been obtained or derived from sources believed by PricewaterhouseCoopers Private Limited (PwCPL) to be reliable but PwCPL does not represent that this information is accurate or complete. Any opinions or estimates contained in this document represent the judgment of PwCPL at this time and are subject to change without notice. Readers of this publication are advised to seek their own professional advice before taking any course of action or decision, for which they are entirely responsible, based on the contents of this publication. PwCPL neither accepts or assumes any responsibility or liability to any reader of this publication in respect of the information contained within it or for any decisions readers may take or decide not to or fail to take.

© 2018 PricewaterhouseCoopers Private Limited. All rights reserved. In this document, "PwC" refers to PricewaterhouseCoopers Private Limited (a limited liability company in India having Corporate Identity Number or CIN : U74140WB1983PTC036093), which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), each member firm of which is a separate legal entity.

SUB/February2018