

# **MALTA**

Giurisdizione alternativa  
per i servizi finanziari



## l'isola nel cuore del Mediterraneo



- Posizione strategica
- Superficie dell'arcipelago 316km<sup>2</sup>  
Malta: 27km di lunghezza per 14.5km di larghezza
- Circa 410.000 abitanti
- Collegamenti diretti con le principali città europee
- Stesso fuso orario del centro Europa
- Forti connessioni con il Nord Africa e il Medio Oriente
- Inserita nella Zona Euro sotto la salvaguardia dell'Unione Europea

## un sistema efficacemente strutturato

- Un centro d'eccellenza riconosciuto nei servizi finanziari
- Un'economia di mercato aperta e basata fortemente sull'investimento diretto estero e sul commercio internazionale
- Un regime fiscale onshore con numerosi incentivi e vantaggi per gli investitori
- Un regolatore unico (MFSA) celere e flessibile che assicura l'adempimento alle normative europee
- Una forza lavoro ben formata con la piena conoscenza della lingua inglese

## Stabilità politica

- Una lunga tradizione democratica
- Politica liberal-economica che esprime un impegno costante per la crescita del business
- Una visione per l'isola di un'economia basata sulle conoscenze e su un programma di investimenti mirati nelle infrastrutture e nella formazione professionale per garantire un vantaggio in termini di fattibilità e tempestività nelle decisioni
- Stato neutrale con ottimi rapporti internazionali
- Sistema giudiziario indipendente
- Capacità di attrarre investimento estero con concreti risultati

- PIL € 4,9 miliardi in crescita del 3%
  - Inflazione e disoccupazione intorno rispettivamente al 2% e al 5%
  - Nel 2007 contributo del settore dei servizi finanziari al PIL di oltre €210 milioni con una crescita del 3.8%
- Rispetto dei criteri fissati dall'Unione Europea all'interno del "Stability & Growth Pact"
  - Deficit sotto controllo e avanzo di bilancio stimato per il 2010
- Privatizzazione di vari enti pubblici
- Entro il 2015 contributo previsto del settore dei servizi finanziari al PIL pari al 25%
  - Contributo attuale pari al 12% di GDP con circa 7000 persone impiegate
- Appartenenza alla Zona Euro dal 1 gennaio 2008

## Ottime infrastrutture

- Solida infrastruttura in grado di sostenere un flusso di oltre 1 milione di turisti all'anno
- Sistema di servizi on-line disposti dallo Stato al 2° posto in Europa
  - **Ulteriore investimento di €75 milioni per ampliamento di tale sistema**
- Eccellenti dotazioni tecniche per collegamenti internazionali
  - **2 connessioni satellitari, 2 fasci sottomarini di fibre ottiche ed altri in fase di progettazione**
- Infrastrutture valide per connessione internet ad alta velocità
  - **con un'utenza pari al 66% della popolazione, sopra la media europea**
- Costi competitivi nella telefonia cellulare e VoIP
- Progetto SmartCity @ Malta con un investimento di oltre €200 milioni per creare un centro internazionale d'eccellenza nel settore dell'ICT

## Risorse umane efficaci

- Popolazione madrelingua inglese
- Personale qualificato e caratterizzato da una forte etica lavorativa
- Forza lavoro ben formata con oltre il 60% degli studenti che completa gli studi con un diploma tecnico o una laurea universitaria
  - L'Università di Malta è tra le più vecchie e stimate in Europa
  - Più di 10.000 studenti attualmente iscritti
- Corsi di formazione su misura in relazione alle esigenze dei vari settori di mercato, quali quello bancario, assicurativo e del trust

## Costi competitivi del lavoro

- Costi diretti di lavoro pari a circa  $\frac{1}{4}$  di quelli del Nord Europa
  - Retribuzione oraria lorda €8,69 nel 2006 (€33,09 - Danimarca; €32,16 – Svezia)
  - Retribuzione mensile lorda €1.444 nel 2006 (€4625 - Lussemburgo; €3868 - Germania)
- Bassi costi per contributi sociali
  - 6.92% del costo totale del lavoro nel 2006 (15,24% - Lussemburgo; 15,07 - Cipro) con un tetto massimo del 10% che non può superare i €1.650 all'anno
- Stipendio lordo medio annuale per il settore impiegatizio:  
(Gen- Mar 2008)

– Dirigenti	€ 17.500
– Impiegati	€ 11,600
– Tecnico	€ 10.000
- Indice concorrenziale del carovita stabilito a 77.1 del PIL procapite nel 2007 nel Purchasing Power Standards dell'UE



## Solida base normativa

- In vista dell'entrata nella Comunità, Malta ha raggiunto velocemente un accordo con la OCSE per figurare tra le giurisdizioni della "white list"
- L'isola gode di un impianto legislativo e regolatorio che risponde pienamente alle direttive e ai parametri imposti dall'Unione Europea
  - Rigide misure antiriciclaggio, leggi contro insider trading e per garantire il segreto professionale
  - Ogni documento ufficiale è redatto in inglese
- Tutte le istituzioni finanziarie e le operazioni del settore sono regolate dal Malta Financial Services Authority
  - Interpretazione univoca delle normative
  - Controllo di banche, società d'investimento, compagnie assicurative e intermediari finanziari
  - Ampia flessibilità nel rispetto delle disposizioni dell'UE

## Vantaggi ed agevolazioni in ambito fiscale

- Eccellente domicilio fiscale per società non residenti
  - **Esenzione fiscale sulle plusvalenze e sulla tassazione sul reddito a Malta**
- Un sistema fiscale basato su “full imputation” che assicura all’investitore privato di beneficiare di un credito di imposta totale sulle tasse pagate a livello societario
  - Standards di contabilità internazionale integrati nel Companies Act (1995)
- Ampio numero di accordi contro la doppia imposizione: oltre 40 trattati attualmente in essere e altri 12 in attesa di essere ratificati
- **Facilità di costituzione di una società**
  - **Entro 24 ore dopo che tutta la documentazione necessaria è stata presentata**
- Ampia gamma di servizi di assistenza professionale
  - **Capacità di fornire assistenza finanziaria, contabile e legale in modo continuativo con alto livello professionale**

## Ulteriori caratteristiche in ambito fiscale

- Nessuna trattenuta fiscale su
  - ✓ Dividendi
  - ✓ Interessi
  - ✓ Royalties
- Nessuna legislazione CFC
- Nessuna regolamentazione su Thin Cap
- Nessuna regolamentazione specifica su Transfer Pricing
- Nessuna restrizione valutaria
- Nessuna tassa sul patrimonio
- Nessuna tassazione sulle plusvalenze derivate dalla vendita di titoli quotati sulla borsa di Malta
- Nessuna tassazione sul trasferimento fiscale di residenza e sulla ridomiciliazione societaria
- Nessuna tassa o bollo per i non residenti sulla vendita di azioni di società maltesi

# Trattati contro la doppia imposizione\*

## Comunità Europea

---

Austria  
Belgio  
Bulgaria  
Cipro  
Repubblica Ceca  
Danimarca  
Estonia  
Finlandia  
Francia  
Germania  
Ungheria  
Italia  
Lettonia  
Lituania  
Lussemburgo  
Paesi Bassi  
Polonia  
Portogallo

Romania  
Slovacchia  
Slovenia  
Spagna  
Svezia  
Regno Unito

## Altri Paesi europei

---

Albania  
Croazia  
Islanda  
Norvegia  
San Marino

## Resto del mondo

---

Australia  
Barbados  
Canada  
Cina  
Egitto  
India  
Korea  
Kuwait  
Libano  
Libia  
Malesia  
Pakistan  
Sud Africa  
Siria  
Tunisia  
USA

## Cosa dicono di Malta i regolatori internazionali

*"Malta embraces international tax standards for transparency and exchange of information and has joined OECD member countries in committing to eliminate harmful tax practices."*

OECD Official News Release, June 2000

*"... a comprehensive and robust legal framework and a particularly well regulated financial sector"*

Report of the Council of Europe Money Laundering Committee, April 2003

*"Malta's financial system appears to be healthy and well supervised ... Malta has a comprehensive legal framework and strongly adheres to most of the international standards and codes... The authorities have undertaken major efforts in strengthening the supervisory framework"*

International Monetary Fund, Financial System Stability Assessment (FSSA), Sept. 2003

## Ulteriori affermazioni

*"Just four years ago, Malta was still preparing for EU Membership. Who could have imagined that this country would place itself confidently at the heart of Europe so soon after accession?.....Such a feat didn't happen by itself..... It is the fruit of hard work, a firm commitment to sound economic policies and bold reform."*

Jose' Manuel Barroso – European Commission President Malta Euro Celebrations (January 2008)

*"Malta – unlike some – is not seeing service providers leave its cities for reasons of high costs."*

David Walker - Hedge Funds Review (March 2005)

*"Since moving our Trust company to Malta in 2003, we have found a supportive business environment with modern, proactive regulation. A motivated, multi-lingual workforce and ever improving infrastructure make Malta a first class jurisdiction for global financial services".*

Mr. Nic Bentley is Deputy Chairman of the Bentley Reid Group and is based in Hong Kong (February 2008)

## Ulteriori affermazioni

*“Malta is also discovering that in an increasingly virtual world, being an island is no longer an obstacle to providing services, especially in finance and computing.*

*One big effect of joining the EU was a surge in inward investment. Last year the flow was around 550m Maltese liri (\$1,880m), more than 25 times the level ten years ago, according to Lawrence Gonzi, the prime minister. Foreigners are attracted chiefly by Malta's tax system, which allows income tax on dividends to be offset against corporate tax, reducing the effective tax rate on dividends from 35% to 5%. It also helps that accommodation and labour costs are between one-half and one-third those of rival hubs, such as Dublin and Luxembourg.”*

The Economist, [Virtual Bridges](#) (October 4, 2007)

*“If only the bigger economies of Europe could move so nimbly in the face of globalization.”*

The Economist (October 2007)

## Testimonianza

*“The HSBC Group has built a substantial business in Malta – both through its local bank HSBC Bank Malta plc and through its overseas associates including a Global Call Centre from the UK, a branch of its Jersey Offshore business, a subsidiary of its Group Insurance Management business and an offshoot of its Irish Life Insurance business.*

*In all of this, HSBC has found Malta to be an attractive business environment for foreign direct investment: the Government authorities have been approachable, commercial and quick to make decisions to assist FDI. The Country itself has a good source of well-educated and professionally qualified people with good language skills, good work ethic and a good familiarization with European work practices and culture.*

*In addition there is a good infrastructure of telecoms, hotels, housing as well as a professional base of Accountants, Lawyers, Engineers, Architects, Doctors etc.*

*We are very satisfied with our investment experience and happy to advise and assist other investors. A number of our major global customers have already established operation here.”*

Shaun Wallis ex-CEO HSBC Bank Malta plc (February 2008)



## Alcuni dati significativi

- Circa 250 nuove società registrate ogni mese
- Investimento diretto estero pari a circa €150 milioni annui
- Circa 300 fondi hedge autorizzati a Malta con assets gestiti di €9 miliardi
  - 201 PIFs; 88 retail; 500 fondi esteri autorizzati a Malta
- Circa €31 miliardi di capitale sociale totale di società di proprietà estera registrate a Malta
- Al 31/12/07 11 compagnie assicurative coprono un rischio all'estero pari ad un premio annuo di €400 milioni
- Una nicchia nelle operazioni di captive insurance
- Una presenza crescente nell'area di operazioni di back office
  - HSBC ha trasferito il proprio call centre dall'India a Malta

Recentemente Malta ha raggiunto:

- Il 4° posto su 66 giurisdizioni come centro finanziario “che acquisirà una notevole importanza nell’arco dei prossimi anni”;
  - **Malta succede a Dubai, Shanghai e Singapore**
  
- Il 5° posto nella classifica dei “Top Financial Centres dove enti finanziari avvieranno nuove operatività nei prossimi 2 o 3 anni”;
  - **Malta succede a Dubai, Lussemburgo, Singapore e Mumbai**

*(The Global Financial Centres Index 3 - City of London report, March 2008)*
  
- Il 2° posto in tutta la Comunità Europea per i servizi governativi on-line  

*(The User Challenge: Benchmarking the supply of online public services - 7th Measurement, September 2007. Prepared by Capgemini for the European Commission's DG for Information Society and Media)*
  
- All’interno dell’UE Malta rappresenta anche uno Stato molto attraente per il vantaggioso regime fiscale e per i contributi sociali pagati dalle società  

*(2008 Forbes Tax Misery and Reform Index)*

## Prospettive

- Malta è tra i 37 Stati del mondo che sono i principali potenziali protagonisti nell'attrarre investimento diretto estero: in base al 'The World Investment Report 2007', redatto da UN Conference on Trade and Development, **Malta è** infatti passata dal 10° al 6° posto nell'arco di un anno

*(The Times of Malta, Malta moves up FDI index Wednesday, October 31<sup>st</sup>, 2007)*

- Malta è al 7° posto come meta ideale per i turisti che desiderano un luogo di vacanza all'insegna della natura e del benessere

*(The Happy Planet Index: An index of human well-being and environmental impact - New Economics Foundation (NEF) July 2006)*

- Malta gode di una prestigiosa posizione anche tra i seguenti settori: Istituzioni (31/131), Sanità ed Educazione primaria (38/131), Mercati finanziari sviluppati (20/131), Preparazione tecnologica (32/131), Qualità del business nazionale (38/131)

*(Global Competitiveness Rankings 2007-2008)*

## Qualità della vita

- Stile di vita mediterraneo con una media di 300 giorni di sole all'anno
- Al 13° posto su 193 Stati nel “International Living’s Quality of Life Index”
  - Specialmente per quanto concerne gli aspetti di sicurezza, salute, clima
- Costo della vita annuale inferiore rispetto a Regno Unito, Francia, Spagna, Irlanda, Italia e Cipro
  - Con un potere di acquisto pari a quello del Portogallo, equivalente al 74% della media europea
- Un sistema educativo basato su quello anglosassone
  - Con anche borse di studio e riconoscimenti internazionali

- FinanceMalta è una partnership pubblico-privata costituita come ente indipendente per promuovere Malta come centro finanziario internazionale
- Essa è nata il 21 Maggio 2007 e attualmente conta 100 iscritti operanti nel campo dei servizi finanziari
- Il Presidente attuale è Mr. Joseph Zammit Tabona e 7 associazioni che provenienti da tutti i settori dei servizi finanziari sono rappresentate da 4 membri che siedono nel Board of Governors: altri 4 rappresentano invece il Governo
- 4 gruppi di tecnici sono stati istituiti per quanto concerne i settori della tassazione, dell'assicurazione, delle pensioni e dei fondi di investimento

- **Visitare di persona l'arcipelago**
- **Pianificare incontri conoscitivi con i vari enti istituzionali presenti**
- **Verificare con mano le potenzialità che Malta offre per la creazione di business**

Per ulteriori informazioni visitare il sito

[www.financemalta.org](http://www.financemalta.org)

Per contattarci inviare un email all'indirizzo

[info@financemalta.org](mailto:info@financemalta.org)

o telefonare al +356 21224525

**Grazie**

