



Innovazione in Urban finance, Mobilità e Cooperazione

L'affidamento dei servizi di tesoreria e riscossione dei tributi comunali in regime di *project financing*

23 febbraio 2021



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

Innovazione in Urban finance, Mobilità e Cooperazione

Partenariato Pubblico Privato: caratteristiche e tipologie

PARTENARIATO PUBBLICO PRIVATO («PPP»)

- L'art. 3 comma 1 lett. eee) D. Lgs. 50/2016 definisce il Partenariato Pubblico Privato come il «*Contratto a titolo oneroso stipulato per iscritto con il quale una o più stazioni appaltanti conferiscono a uno o più operatori economici per un periodo determinato in funzione della durata dell'ammortamento dell'investimento o delle modalità di finanziamento fissate, un complesso di attività consistenti nella realizzazione, trasformazione, manutenzione e gestione operativa di un'opera in cambio della sua disponibilità, o del suo sfruttamento economico, o della fornitura di un servizio connesso all'utilizzo dell'opera stessa, con assunzione di rischio secondo modalità individuate nel contratto, da parte dell'operatore.*
- Si tratta quindi di una forma di **cooperazione tra un soggetto pubblico e uno privato** avente ad oggetto l'affidamento di un'operazione complessa per la realizzazione di **opere pubbliche o di pubblica utilità e/o per la gestione di un servizio connesso.**

Caratteristiche

- 1 **Durata medio-lunga della collaborazione** la quale risulta ancorata alla durata dell'ammortamento dell'investimento o delle modalità di finanziamento
- 2 Utilizzo di **risorse e competenze del partner privato**: il finanziamento del privato è totale o parallelo a quello del partner pubblico
- 3 Allocazione del **rischio in capo al partner privato**
- 4 Predisposizione del **progetto di fattibilità** e del **piano economico finanziario** che attesti la capacità di autofinanziamento dell'opera o del servizio

Tipologie di PPP

Concessione di lavori

Concessione di servizi

Locazione finanziaria di opera pubblica o di pubblica utilità

Contratto di disponibilità

Finanza di progetto

Cessione di immobili in cambio di opere

Innovazione in Urban finance, Mobilità e Cooperazione

L'affidamento del servizio di accertamento e riscossione dei tributi tramite Project Financing (1/2)

FINANZA DI PROGETTO
(c.d. PROJECT FINANCING)

- Consiste in una modalità alternativa di concessione avente ad oggetto la realizzazione di **lavori pubblici o di pubblica utilità nonché di servizi** previsti negli strumenti di programmazione approvati dalla PA **finanziabili da soggetti privati**.
- Caratterizzata dall' «**autofinanziamento**»: il rimborso del finanziamento sarà generato dai flussi di cassa derivanti dall'attuazione del progetto mentre gli *asset* dello stesso costituiscono la garanzia del rimborso.



I servizi di tesoreria e riscossione dei tributi comunali possono essere affidati in regime di *Project Financing*?

Requisito essenziale per l'affidamento di una concessione di servizi e, quindi, del *Project Financing*, è il **trasferimento del rischio di costruzione, del rischio di disponibilità e/o di domanda**.

Rischio di costruzione



il rischio legato al ritardo nei tempi di consegna, al non rispetto degli standard di progetto, all'aumento dei costi, a inconvenienti di tipo tecnico nell'opera e al mancato completamento dell'opera.

Secondo l'ANAC, tale rischio non si considera trasferito, *inter alia*, laddove l'amministrazione si obblighi a corrispondere le somme stabilite dal contratto senza la verifica preventiva delle condizioni in cui l'opera è consegnata.

Rischio di disponibilità



Il rischio legato alla capacità, da parte del concessionario, di erogare le prestazioni contrattuali pattuite, sia per volume che per standard di qualità previsti.

Secondo l'ANAC, tale rischio non si considera trasferito, *inter alia*, qualora il pagamento dei corrispettivi stabiliti contrattualmente non sia strettamente correlato al volume e alla qualità delle prestazioni erogate.

Rischio di domanda



il rischio legato ai diversi volumi di domanda del servizio che il concessionario deve soddisfare, ovvero il rischio legato alla mancanza di utenza e quindi di flussi di cassa.

Secondo l'ANAC, tale rischio non si considera trasferito laddove l'amministrazione si obblighi ad assicurare all'operatore economico determinati livelli di corrispettivo indipendentemente dall'effettivo livello di domanda espresso dagli utenti finali.



Si segnala che sia l'ANAC sia la giurisprudenza hanno espresso dei dubbi in merito alla possibilità che avvenga il trasferimento di rischi in capo al gestore nel caso di affidamento dei servizi di accertamento e riscossione di tributi.

Innovazione in Urban finance, Mobilità e Cooperazione

L'affidamento del servizio di accertamento e riscossione dei tributi tramite Project Financing (2/2)



Non è dunque da escludere integralmente il ricorso al Project Financing ai fini della concessione a terzi del servizio di accertamento e riscossione dei tributi. Tale possibilità dovrebbe valutata anche alla luce della riforma della riscossione degli enti locali apportata dalla legge di bilancio 2020 che ha reso più agevole l'attività di riscossione e patrimonialmente più solide le società di riscossione, incrementando dunque l'appetibilità di tale settore per gli operatori privati.

Si auspica quindi un'interpretazione estensiva da parte della giurisprudenza e dell'ANAC dell'ambito di applicazione del *Project Financing* o un intervento del legislatore che consideri le opportunità derivanti dall'applicazione del regime del *Project Financing* all'affidamento delle attività di tesoreria e riscossione tributi comunali.

I vantaggi dell'affidamento in regime di *Project Financing* dei servizi di tesoreria e riscossione dei tributi comunali

1

Flessibilità nella scelta dell'operatore da parte del Comune e agevolazioni procedurali per il promotore

2

Assenza di oneri economici per il Comune

3

Possibilità di affidamento congiunto dei servizi di tesoreria e riscossione tributi ad una rete di imprese



- Si potrebbero costituire **reti di imprese tra società di riscossione da una parte e banche dall'altra**, sulla base delle quali la società di riscossione si occuperebbe della riscossione dei tributi e la banca del servizio di tesoreria.
- Gli operatori potrebbero così esercitare un coordinamento tra l'attività di tesoreria e quella di riscossione e sviluppare delle sinergie che non sarebbero altrimenti raggiungibili.



Important notice

This document has been prepared by Deloitte Legal – Studio Associato for the sole purpose of enabling the parties to whom it is addressed to evaluate the capabilities of Deloitte Legal – Studio Associato to supply the proposed services.

The information contained in this document has been compiled by Deloitte Legal – Studio Associato and may include material obtained from various sources which have not been verified or audited. This document also contains material proprietary to Deloitte Legal – Studio Associato. Except in the general context of evaluating the capabilities of Deloitte Legal – Studio Associato, no reliance may be placed for any purposes whatsoever on the contents of this document. No representation or warranty, express or implied, is given and no responsibility or liability is or will be accepted by or on behalf of Deloitte Legal – Studio Associato or by any of its partners, members, employees, agents or any other person as to the accuracy, completeness or correctness of the information contained in this document.

Other than stated below, this document and its contents are confidential and prepared solely for your information, and may not be reproduced, redistributed or passed on to any other person in whole or in part. If this document contains details of an arrangement that could result in a tax or insurance saving, no such conditions of confidentiality applies to the details of that arrangement (for example, for the purpose of discussion with tax authorities). No other party is entitled to rely on this document for any purpose whatsoever and we accept no liability to any other party who is shown or obtains access to this document.

This document is not an offer and is not intended to be contractually binding. Should this proposal be acceptable to you, and following the conclusion of our internal acceptance procedures, we would be pleased to discuss terms and conditions with you prior to our appointment.

Deloitte Legal – Studio Associato, a company, registered in Italy with registered number 04302320967 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy, is an affiliate of Deloitte Central Mediterranean S.r.l., a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy.

Deloitte Central Mediterranean S.r.l. is the affiliate for the territories of Italy, Greece and Malta of Deloitte NSE LLP, a UK limited liability partnership and a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.