

«Project financing VINCOLI E OPPORTUNITA' esperienze in campo»

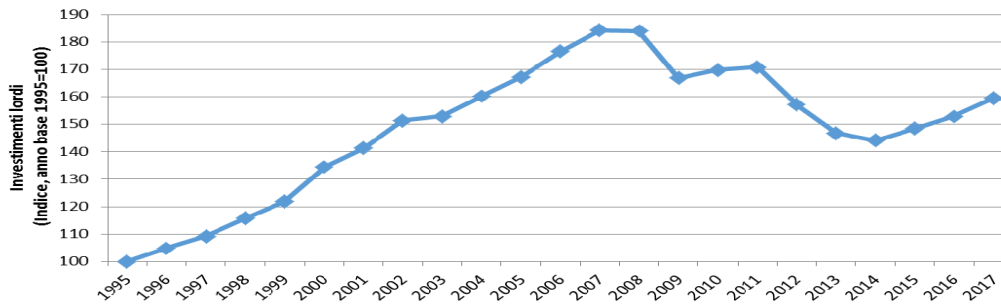
Dott.ssa Marina Meletti

2 Luglio 2019 dalle ore 15.00 alle ore 16.00

PROJECT FINANCING

Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Istat, anni vari

Nel periodo 2008-2017 gli investimenti privati corrispondono in media all'88% del totale degli investimenti del Paese (si tratta mediamente di circa 260mld di euro su oltre 300mld di euro). Gli investimenti pubblici sono al 12%

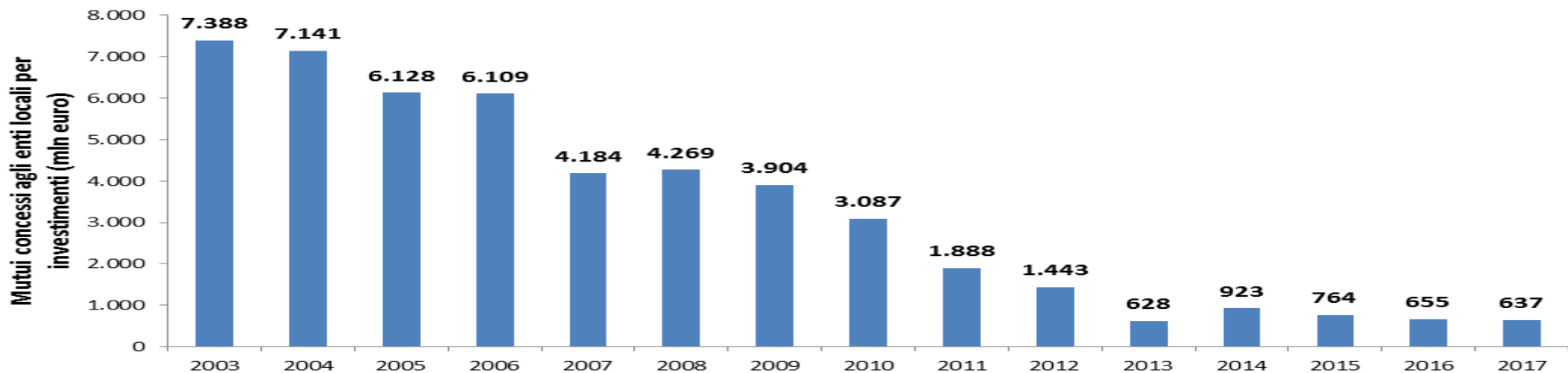


dal 1995 fino al 2007 riscontriamo un andamento positivo degli investimenti, a cui segue una dinamica altalenante, a partire dal 2015 gli investimenti sono tornati a crescere. Nel 2017 sono ai livelli del 2004.

PROJECT FINANCING

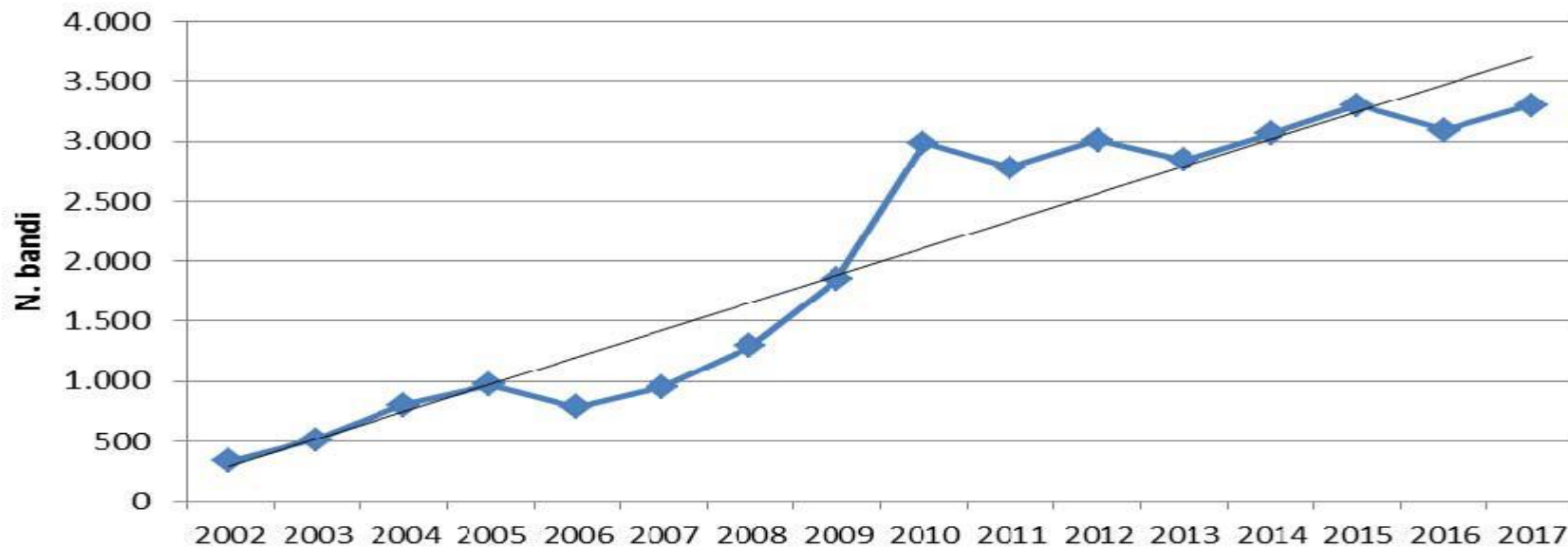
Negli ultimi 20 anni la riduzione dei trasferimenti erariali da un lato e la crescente autonomia finanziaria dall'altro, inducono gli enti locali a dover rinvenire le risorse necessarie per il finanziamento degli investimenti attraverso il ricorso al mercato del credito o, più in generale, ad altre forme di finanza innovativa **DIMINUISCE IL RICORSO AL MUTUO** (patto di stabilita' crisi, riduzione della capacita' di indebitamento)

Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Istat, anni vari



PROJECT FINANCING

Bandi PPP



IL MERCATO DEL PPP NEGLI ULTIMI 16 ANNI E' CRESCIUTO da 300 bandi nel 2002 a circa 3000 nel 2017

PROJECT FINANCING

Nel periodo 2002-2017, su un totale di 31.865 bandi di gara PPP registrati a livello nazionale (si considerano tutti i committenti), l'81% dei bandi è in capo ai comuni

I comuni che almeno una volta come committenti hanno attivato un PPP tra il 2002 e il 2017 sono il 67%

PUGLIA 93%

CAMPANIA 79%

SICILIA 76%

VENETO 76%

SARDEGNA 76%

LOMBARDIA 68%

FRIULI VENEZIA GIULIA 62%

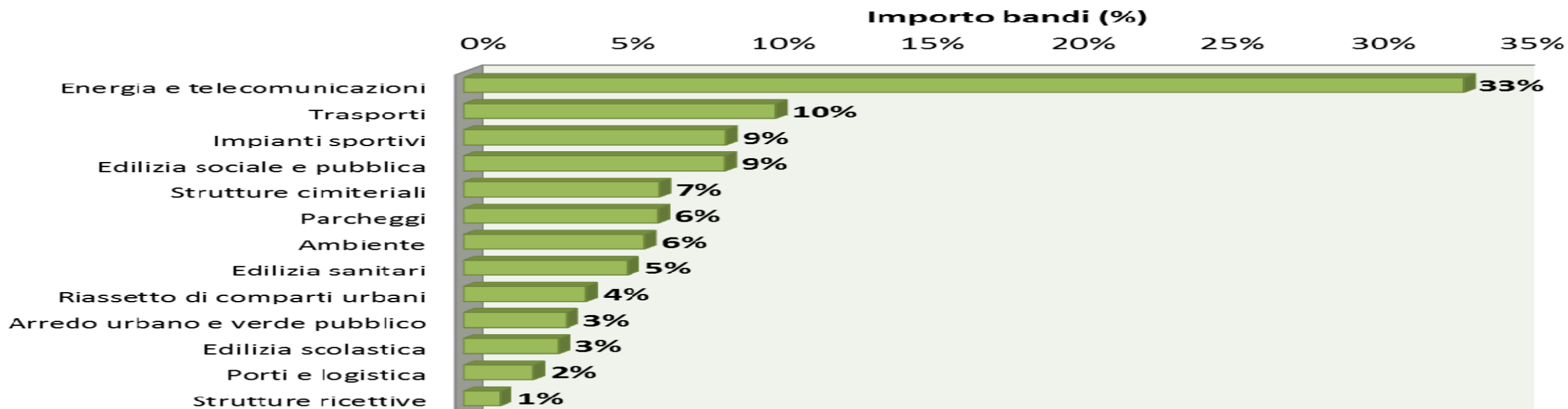
CALABRIA 59%

TRENTINO ALTO ADIGE 38%

PROJECT FINANCING

Mercato PPP dei comuni, importo bandi di gara pubblicati (valori percentuali), per settore, somma 2002-2017

Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Istat, anni vari





PROJECT FINANCING

DEFINIZIONI

Partenariato Pubblico Privato

è ogni forma di cooperazione tra pubblico e privato in cui le rispettive competenze e risorse si integrano per realizzare e gestire opere infrastrutturali in funzione delle diverse responsabilità ed obiettivi (cfr. Libro Verde Commissione europea 30 aprile 2004 COM(2004) 327)

Project financing

Con “project financing” (PF) si intende il finanziamento di un’opera in grado di generare, nella fase di gestione, flussi di cassa sufficienti a ripagare il debito contratto dal finanziatore dell’opera stessa e a remunerare il capitale investito

E’ una tecnica finanziaria che può essere utilizzata per finanziare alcune operazioni di PPP

PROJECT FINANCING

Nei PROJECT FINANCING Il progetto viene valutato dai finanziatori principalmente (ma non esclusivamente) per la sua capacità di generare flussi di cassa. I suddetti flussi di cassa, connessi alla gestione del progetto, costituiscono la fonte primaria per il rimborso del debito e per la remunerazione del capitale di rischio. La fase di gestione dell'opera costituisce elemento di primaria importanza (al pari della sua costruzione), in quanto soltanto una gestione efficace e qualitativamente elevata consente di generare i flussi di cassa necessari a soddisfare banche ed azionisti. Le principali garanzie connesse all'operazione sono di natura contrattuale piuttosto che di natura reale. Il "montaggio" dell'operazione è caratterizzato da un importante processo di negoziazione tra i diversi soggetti coinvolti (azionisti, banche, controparti commerciali, advisor), avente una durata variabile e volto alla ripartizione dei rischi dell'iniziativa tra i diversi partecipanti.

PROJECT FINANCING

CLASSIFICAZIONE DELLE OPERE

CALDE Tariffa sufficiente a garantire l'equilibrio economico finanziario. Progetti dotati di una intrinseca capacità di generare reddito attraverso ricavi da utenza. Il coinvolgimento del settore pubblico limitato ad identificare le condizioni necessarie per consentire la realizzazione del progetto (CIMITERI TERMOVALORIZZATORI AUTOSTRADE ENERGIE RINNOVABILI)

TIEPIDE Tariffa NON sufficiente a garantire l'equilibrio economico finanziario. Progetti i cui ricavi commerciali da utenza sono di per se stessi insufficienti a generare adeguati ritorni economici in quanto le tariffe applicate sono indicate dall'amministrazione (tariffe sociali vs tariffe di mercato) e richiedono, pertanto, una componente di contribuzione pubblica al fine di raggiungere l'equilibrio economico finanziario. ASILI NIDO, PARCHEGGI, IMPIANTI SPORTIVI ACQUEDOTTI DEPURATORI STRUTTURE RICETTIVE

FREDDE Tariffa a carico della PA. Progetti in cui il concessionario privato fornisce direttamente servizi alla pubblica amministrazione che paga per i servizi erogati. Anche in questi progetti l'amministrazione fornisce una componente di contribuzione pubblica al fine di raggiungere l'equilibrio economico finanziario. CARCERI EDIFICI PUBBLICI OSPEDALI SCUOLE

PROJECT FINANCING

ART 183 C 15 D.LGS 50/2016

Gli operatori economici possono presentare alle amministrazioni aggiudicatrici proposte relative alla realizzazione in **concessione di lavori pubblici** o di lavori di pubblica utilità, incluse le strutture dedicate alla nautica da diporto, non presenti negli strumenti di programmazione approvati dall'amministrazione aggiudicatrice sulla base della normativa vigente. La proposta contiene un progetto di fattibilità, una bozza di convenzione, il piano economico-finanziario asseverato da uno dei soggetti di cui al comma 9, primo periodo, e la specificazione delle caratteristiche del servizio e della gestione..... Il piano economico-finanziario comprende l'importo delle spese sostenute per la predisposizione della proposta, comprensivo anche dei diritti sulle opere dell'ingegno di cui all'[articolo 2578 del codice civile](#). La proposta è corredata dalle autodichiarazioni relative al possesso dei requisiti di cui al comma 17, dalla cauzione di cui all'[articolo 93](#), e dall'impegno a prestare una cauzione nella misura dell'importo di cui al comma 9, terzo periodo, nel caso di indizione di gara. L'amministrazione aggiudicatrice valuta, entro il termine perentorio di tre mesi, la fattibilità della proposta.

PROJECT FINANCING

A tal fine l'amministrazione aggiudicatrice può invitare il proponente ad apportare al progetto di fattibilità le modifiche necessarie per la sua approvazione. Se il proponente non apporta le modifiche richieste, la proposta non può essere valutata positivamente. Il progetto di fattibilità eventualmente modificato, è inserito negli strumenti di programmazione approvati dall'amministrazione aggiudicatrice sulla base della normativa vigente ed è posto in approvazione con le modalità previste per l'approvazione di progetti; il proponente è tenuto ad apportare le eventuali ulteriori modifiche chieste in sede di approvazione del progetto; in difetto, il progetto si intende non approvato. Il progetto di fattibilità approvato è posto a base di gara, alla quale è invitato il proponente. Nel bando l'amministrazione aggiudicatrice può chiedere ai concorrenti, compreso il proponente, la presentazione di eventuali varianti al progetto. Nel bando è specificato che il promotore può esercitare il diritto di prelazione. I concorrenti, compreso il promotore, devono essere in possesso dei requisiti di cui al comma 8, e presentare un'offerta contenente una bozza di convenzione, il piano economico-finanziario asseverato da uno dei soggetti di cui al comma 9, primo periodo, la specificazione delle caratteristiche del servizio e della gestione, nonché le eventuali varianti al progetto di fattibilità; si applicano i commi 4, 5, 6, 7 e 13.

PROJECT FINANCING

Se il promotore non risulta aggiudicatario, può esercitare, entro quindici giorni dalla comunicazione dell'aggiudicazione, il diritto di prelazione e divenire aggiudicatario se dichiara di impegnarsi ad adempiere alle obbligazioni contrattuali alle medesime condizioni offerte dall'aggiudicatario. Se il promotore non risulta aggiudicatario e non esercita la prelazione ha diritto al pagamento, a carico dell'aggiudicatario, dell'importo delle spese per la predisposizione della proposta nei limiti indicati nel comma 9. Se il promotore esercita la prelazione, l'originario aggiudicatario ha diritto al pagamento, a carico del promotore, dell'importo delle spese per la predisposizione dell'offerta nei limiti di cui al comma 9.

PROJECT FINANCING

DEFINIZIONI ART 3 C1 D.LGS 50/2016

uu) «concessione di lavori», un contratto a titolo oneroso stipulato per iscritto in virtù del quale una o più stazioni appaltanti affidano l'esecuzione di lavori ovvero la progettazione esecutiva e l'esecuzione, ovvero la progettazione definitiva, la progettazione esecutiva e l'esecuzione di lavori ad uno o più operatori economici riconoscendo a titolo di corrispettivo unicamente il diritto di gestire le opere oggetto del contratto o tale diritto accompagnato da un prezzo, con assunzione in capo al concessionario del rischio operativo legato alla gestione delle opere

vv) «concessione di servizi», un contratto a titolo oneroso stipulato per iscritto in virtù del quale una o più stazioni appaltanti affidano a uno o più operatori economici la fornitura e la gestione di servizi diversi dall'esecuzione di lavori di cui alla lettera ll) riconoscendo a titolo di corrispettivo unicamente il diritto di gestire i servizi oggetto del contratto o tale diritto accompagnato da un prezzo, con assunzione in capo al concessionario del rischio operativo legato alla gestione dei servizi;

eee) «contratto di partenariato pubblico privato», 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 connessa all'utilizzo dell'opera stessa, con assunzione di rischio secondo modalità individuate nel contratto, da parte dell'operatore. Fatti salvi gli obblighi di comunicazione previsti dall'[articolo 44, comma 1-bis, del decreto-legge 31 dicembre 2007, n. 248, convertito, con modificazioni, dalla legge 28 febbraio 2008, n. 31](#), si applicano, per i soli profili di tutela della finanza pubblica, i contenuti delle [decisioni Eurostat](#);

PROJECT FINANCING

LA FINANZA DI PROGETTO PER I SERVIZI NEL NUOVO CODICE

SETTORI DI APPLICAZIONE

- *BENI CULTURALI
- *ILLUMINAZIONE PUBBLICA
- *MENSE SCOLASTICHE
- *SERVIZI TECNOLOGICI
- *TELEMEDICINA
- *ASILI NIDO
- *CIMITERI
- *RESIDENZE PER ANZIANI
- *CENTRI SPORTIVI
- *PARCHEGGI

PROJECT FINANCING

ART 183 C 15 D.LGS 50/2016

Il privato può proporre la realizzazione di un'opera pubblica attivando per tale via la procedura di approvazione del progetto e di affidamento della concessione di costruzione e gestione.

La norma consente infatti ai soggetti privati di: intervenire in fase di programmazione, prevedendo l'inserimento del progetto di fattibilità relativo all'opera da realizzare negli strumenti di programmazione dell'A. A.; avviare il procedimento di affidamento del contratto di concessione di lavori pubblici (o di qualsiasi altro contratto di PPP), previa approvazione del progetto di fattibilità dell'opera.

ART 183 c 17 SOGGETTI AMMESSI A PRESENTARE PROPOSTE

Soggetti in possesso dei requisiti del concessionario (art. 172)

Soggetti con i requisiti per partecipare alle procedure di affidamento di contratti pubblici anche per servizi di progettazione eventualmente associati o consorziati con enti finanziatori e con gestori di servizi (art. 45)

Fondazioni bancarie

Camere di Commercio associate ad altri soggetti

PROJECT FINANCING

CONTENUTO DELLA PROPOSTA

- Progetto di fattibilità
- Bozza di convenzione
- Piano economico finanziario asseverato da un istituto di credito o altro soggetto a ciò abilitato (cfr. art. 183 c. 9 ccp)
- Specificazione delle caratteristiche del servizio e della gestione
- Autodichiarazione relativa al possesso dei requisiti del proponente
- Cauzione ex art 93 ccp (garanzia definitiva del 10% dell'importo contrattuale) –
- Impegno a prestare la cauzione di cui al c. 9 dell'art. 183 in caso di indizione di gara 2,5,% del valore dell'investimento (spese di progetto ai fini del rimborso miglior offerente non aggiudicatario)

PROJECT FINANCING

IL PROGETTO DI FATTIBILITÀ NEL PROJECT FINANCING

Il progetto di fattibilità tecnica ed economica individua, tra più soluzioni, quella che presenta il miglior rapporto tra costi e benefici per la collettività in rapporto a specifiche esigenze da soddisfare e prestazioni da fornire.

Comprende tutte le indagini e tutti gli studi necessari per la definizione dei seguenti aspetti:

Soddisfacimento bisogni collettività

Qualità architettonica e tecnico funzionale e di relazione del contesto dell'opera

Conformità alle norme ambientali, urbanistiche e di tutela dei beni culturali e del paesaggio e in materia di sicurezza

Limitato consumo del suolo

Rispetto vincoli idrogeologici, sismici e forestali e altri vincoli esistenti

Risparmio ed efficientamento energetico, valutazione ciclo di vita e manutenibilità delle opere

Compatibilità con preesistenze archeologiche

Razionalizzazione della progettazione con uso di strumenti elettronici di modellazione per edilizia e infrastrutture

Compatibilità geologica, geomorfologica, idrogeologica dell'opera /

Accessibilità e adattabilità a normativa su barriere architettoniche

Quesiti

1-Proposta di PF per gestione del patrimonio immobiliare di una PA con un contratto di energy & facility mangement, è possibile prevedere il supporto alla PA nelle richieste di finanziamento e, in caso di ottenimento, ricomprendere i lavori nel contratto?

Si è possibile. L'ente finanziatore deve acconsentire .Il finanziamento transita nel bilancio della SA ed è conferito al concessionario nella misura non superiore al 49%

2-La questione è se può essere considerato Project Financing ai sensi del D.Lgs. 50/2016 e smi un'operazioni affidata da un Ente Locale ad una ESCo per un contratto di riqualificazione energetica e fornitura di energia pluriennale.

Si è una finanza di progetto con caratteristiche di ENERGY PERFORMANCE CONTRACT



Quesiti

3-Possibile un project financing per finanziare due opere diverse, ossia la realizzazione di un'opera ovvero la ristrutturazione di una esistente in cambio della ristrutturazione e successiva gestione di altra e diversa opera? Grazie

E' possibile ad esempio la ristrutturazione di un immobile in cambio di un altro immobile di proprietà dell'ente. Ricordo che il PF pone come condizione lo sfruttamento economico del bene costante nel tempo.

4-quali analogie tra il Project e il FTT (finanziamento tramite terzi)?

Finanziamento tramite 3' e' una locuzione a cui non corrisponde una procedura

5-è possibile prendere in considerazione preliminarmente (per comprendere il contenuto) una domanda senza che sia stato prodotto il PEF asseverato.

No la proposta di PF presentata deve contenere ai sensi dell'art 183 il PEF ASSEVERATO altrimenti non c'è pubblico interesse

6-Il progetto di finanze può essere ancora considerato come la soluzione per la realizzazione/gestione di opere? Certo che si purchè abbia tempi contenuti nella realizzazione

Per info contattaci a:

 *webinar@asmel.eu*

 *800 165654*

 *www.asmel.eu*

**Grazie
per
la
partecipazione!**