

2° CONVEGNO NAZIONALE SUL PARTENARIATO PUBBLICO PRIVATO ORGANIZZATO
DALL' ORDINE DEGLI INGEGNERI DELLA PROVINCIA DI TORINO
In collaborazione con gli Ordini degli Ingegneri di Milano, Napoli, Catania

**NUOVE OPPORTUNITA' DI FINANZIAMENTO PER IL MONDO DELLA SANITA' E DELLA
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE – IL RUOLO DEI DOCENTI E LE ESPERIENZE DI
INGEGNERI, IMPRESE E TECNICI DELLE PP. AA.**

Intervento

**La Finanza di Progetto nello scenario futuro dei lavori pubblici
- Il ruolo dell' Ingegnere -**

Fabrizio Calabrò Massey

Torino, 23 Maggio 2014



Generalità

La **Finanza di Progetto (PF)** è una tecnica di finanziamento (Project Financing) a medio e lungo termine in cui il ristoro del finanziamento stesso è garantito dai flussi di cassa previsti dall'attività di gestione dell'Opera prevista nel progetto

Il progetto rappresenta una entità autonoma rispetto ai soggetti che lo promuovono e viene valutato dai finanziatori soprattutto per la sua capacità di generare flussi di cassa.

(Rif. D.Lgs. 163/2006 – Art. 153)

Fonte: Ing. Alfio Grasso – Ordine degli Ingegneri di Catania - Membro GdL PF-PPP del CNI

Fabrizio Calabrò Massey
Torino, 23 Maggio 2014

Generalità

con le regole della Finanza di Progetto sono collegate anche le “**Concessioni**” di opere pubbliche.

*“(...) le Amministrazioni aggiudicatrici possono, in alternativa all’affidamento mediante concessione ai sensi dell’Art 143, affidare una **concessione** ponendo a base di gara uno SdF - Studio di Fattibilità, mediante pubblicazione di un bando finalizzato alla presentazione di offerte che contemplino l’utilizzo di risorse totalmente o parzialmente a carico dei soggetti proponenti (...)”*

(Rif.D.Lgs. 163/2006 – Art. 153 co.1)

Generalità

La Finanza di Progetto (*D.Lgs. 163/2006 Art. 153*) è inserita nel **Codice degli Appalti al Titolo III Capo III, nella “famiglia” degli strumenti di Partenariato Pubblico Privato (PPP)** con il quale termine si definiscono diverse forme di cooperazione tra il settore pubblico ed il settore privato, mediante le quali, le rispettive competenze e risorse vengono integrate per realizzare e gestire opere pubbliche.

I primari riferimenti di Legge sono:
(*D.Lgs. 163/2006*)

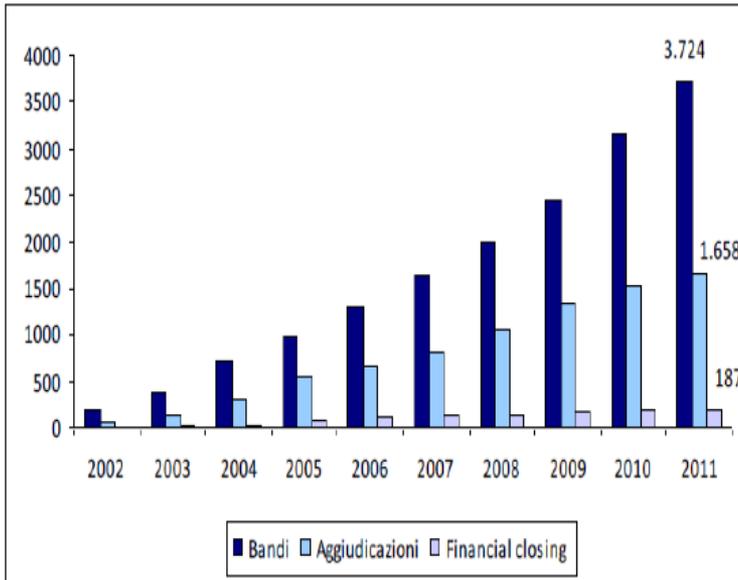
- Art. 157 - Project Bond
- Art. 160 bis - Leasing in Costruendo
- Art. 160 ter - Contratto di Disponibilità

Generalità

Il PF-PPP è pertanto una alternativa al tradizionale sistema di realizzazione delle OO.PP. con Fondi interamente pubblici, ove:

- **il Pubblico** (*la Pubblica Amministrazione*) ha il ruolo di individuazione e promozione della Infrastruttura per pubblica utilità
- **il Privato** (*Imprese e Banche*) ha il compito di realizzare l'Opera secondo le indicazioni della P.A., con propri Capitali, assumendosi i “Rischi” (*Costruzione, Disponibilità, Domanda*) in cambio della redditività economica dell'Opera

Statistiche

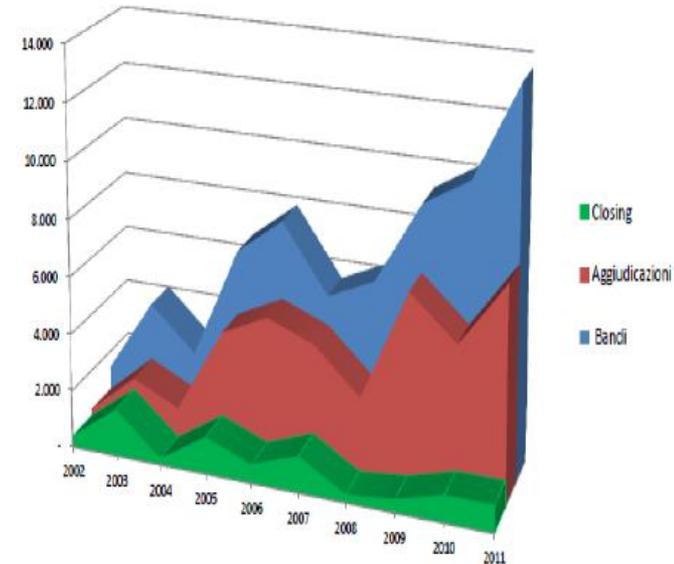


A fronte di 1.658 aggiudicazioni avvenute tra il 2002 e il 2011, solo 187 operazioni hanno raggiunto, al 2011, il Financial closing; cioè soltanto l' 11% dei progetti aggiudicati con procedure di PPP tra il 2001 e il 2011

Fonte: Elaborazione UTFP su dati Cresme

Fabrizio Calabrò Massey

Torino, 23 Maggio 2014



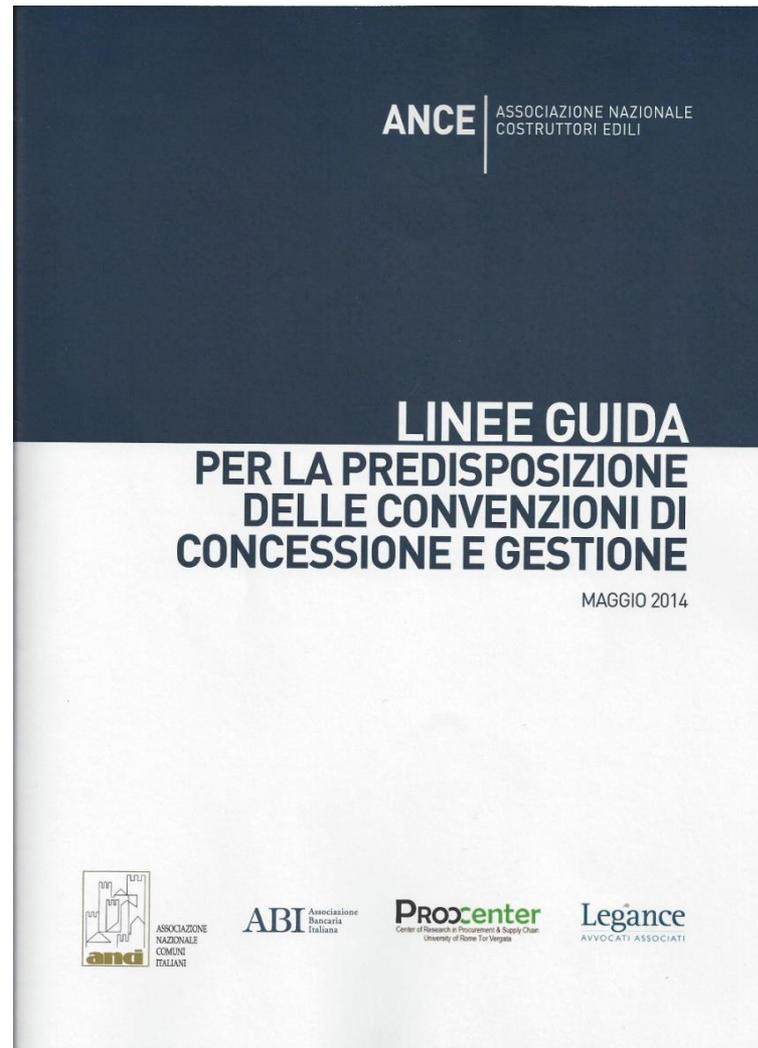
Nel periodo 2001-2011, solo 45 progetti, per un totale di 3.600 PPP messi a bando (sopra i 10 mln di euro), hanno raggiunto il Financial Close (1,25%)

Fonte: ANCE, UTFP, EPEC, CDP

PF – FINANZA DI PROGETTO (Project Financing) e PPP – PARTENARIATO PUBBLICO PRIVATO

Quali sono i fattori di insuccesso del PF-PPP ?

PF – FINANZA DI PROGETTO (Project Financing) e PPP – PARTENARIATO PUBBLICO PRIVATO



Fabrizio Calabrò Massey
Torino, 23 Maggio 2014

La Pubblica Amministrazione

... per potere ottenere finanziamenti da fondi Privati per la realizzazione delle infrastrutture pubbliche, la PA deve cambiare approccio e deve imparare a promuovere progetti di PF-PPP

La Pubblica Amministrazione – Ex Ante

come *regola generale* deve:

- **valutare** e **collocare** correttamente i **rischi** di ***domanda, costruzione e disponibilità*** anche in riferimento al Patto di Stabilità della UE.
- **coinvolgere** i soggetti attuatori (*banche – imprese*) prima di pubblicare il bando di gara in evidenza pubblica
- **valutare** la sostenibilità economica-finanziaria del Progetto (PEF)

La Pubblica Amministrazione – Ex Ante

nello *specifico* deve:

- **avviare** la fase di progettazione con lo **SdF - Studio di Fattibilità** (*D.Lgs. 163/2006 Art. 153 co.1-2*) per poi (solo eventualmente) redigere il **Progetto Preliminare/Definitivo** (*Art 143.co 1 e DPR 207/2010 Art. 17-24*)
- **predisporre** i Bandi di Gara a seguito dell'esito del
 - **Processo di Bancabilità**
(*D.Lgs. 163/2006 Art 144 co.3bis - 3ter*)
 - e l'obbligo del **Contratto di Finanziamento**
(*D.Lgs 163/2006 Art. 144 co. 3 quater*)

La Pubblica Amministrazione – Ex Post

come *regola generale* occorre:

- **contenere** le modifiche progettuali soggette a varianti
(riequilibrio del PEF)
- **prevedere** nel Contratto di Appalto in forma chiara e non “criptica” i vincoli e le responsabilità fra Concedente e Concessionario
(rischi, penali, recessi, risoluzione, ect)
- **adottare** come principio di qualità la “trasparenza informativa” nei documenti di progetto

La Pubblica Amministrazione – Ex Post

nello *specifico* occorre nella

Fase di costruzione e gestione

- **controllare** il regolare andamento del cantiere con C.LL in affiancamento con una validazione di Progetto di Soggetto Terzo indipendente e certificato

(DPR 207/2010 e UNI/Ts 11453) (le Società di Ingegneria)

- **monitorare** il rapporto Banca-Impresa (*ATI Concessionario*) a garanzia dell'affidabilità del Concessionario stesso e della Sua continuità nel tempo, per il successo del progetto

(Audit indipendente in applicazione di UNI/Ts 11453)

- **verificare** la Stabilità del PEF nel tempo, inserito nel contratto di Appalto con aggiornamento costante nel tempo

(2 volte all'anno)

Il Privato

come *regola generale* occorre:

i costi per la realizzazione della infrastruttura non devono essere ridotti pensando di recuperare sulla marginalità dei ricavi della gestione

nello *specifico nella*:

fase di costruzione e gestione

- la società di Progetto (*SdP*) deve avere adeguato livello di capitalizzazione patrimoniale
- adeguata capacità organizzativa e gestionale
- conoscenza degli strumenti di PF-PPP
- disponibilità alla trasparenza informativa (*certificazione di qualità*)

PF – FINANZA DI PROGETTO (Project Financing)

PPP – PARTENARIATO PUBBLICO PRIVATO

Il Pubblico insieme al Privato

elevare

**la rispettiva cultura e conoscenza
nelle materie interdisciplinari dei Progetti di PF-PPP**

(compito del CNI, degli Ordini Professionali e delle Università)

adottare

sistemi di qualità volontaria nel rapporto costruzione finanza

(UNI/Ts 11453 – Linee guida per l'iter di finanziamento per le costruzioni)

e

Il calcolo del Rating Finanziario del Progetto

(RaOFP Rating Operating Financial Project)

costituire

le UTC di PF

commissioni miste tra Funzionari Pubblici, Ingegneri, Tecnici ed Esperti Privati, che individuino le criticità dei progetti di PF – PPP e promuovano la positiva realizzazione

(compito primario della PA, in particolare dei Comuni)

Fabrizio Calabrò Massey

Torino, 23 Maggio 2014

Premessa

sono fondamentali

il PF- PPP ha come centralità il ***progetto*** e di questo l'ingegnere
è

Il primo referente

i Progetti di PF- PPP possono essere realizzati solo mediante GdL composti da Professionisti ed Esperti diversi (*architetti, avvocati, commercialisti, esperti di finanza, ect*)
dei quali gli ingegneri devono diventare i

team leader

Il coordinamento

Gli Ingegneri devono conoscere le materie interdisciplinari che compongono il PF – PPP con la finalità di garantire il **coordinamento** tra i diversi professionisti nell'espletamento della propria competenza professionale, nelle materie:

- amministrativo societario (*il Bilancio delle Società*)
- tecnico-progettuale e tecnologie avanzate
- economico-finanziario (*i PEF ed i BP Business Plan*)
- contratti di finanziamento
- legale (*diritto amministrativo*)

La Formazione ed Applicazione

per la parte didattica

Gli Ordini degli Ingegneri in collaborazione con il **CNI – Consiglio Nazionale degli Ingegneri** e le **Università** (*PoliTO, PoliMI e Bocconi*), sono pronti ad organizzare **corsi di formazione** anche in relazione alle nuove disposizioni di legge (*aggiornamento professionale con acquisizione di crediti formativi – Dpr 137/2012 Art. 7*)

per la parte pratica

Il **CG Comitato di Gestione**, (*UNI, PoliTO, PoliMI, Ord. Ing. Torino e Milano*), Organismo tecnico-scientifico non a scopo di lucro, costituito nel maggio 2011 per avviare la sperimentazione della UNI/Ts 11453 “Linee guida per l’iter di finanziamento per le Costruzioni” su progetti reali:

*si rende disponibile ad **esaminare gratuitamente progetti di PF – PPP**, come metodologia di attuazione pratica dei Progetti di PF-PPP*

Conclusioni

Per il successo dei Progetti di PF-PPP in Italia

... è necessario mettere al servizio della collettività la propria competenza e serietà professionale per il bene comune, consapevoli dell'utilità del ruolo sociale degli ingegneri

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

**PER CONTATTI :
CNI Consiglio Nazionale degli Ingegneri**

p.sso CNI via IV Novembre, 114
00187 Roma
Tel. 066976701

**Segretario generale CNI
e coordinatore del GdL del PF-PPP
Ing. Riccardo Pellegatta**