



La finanza di progetto: profili economico-finanziari e problematiche giuridiche

PPP e *project financing*: situazione attuale e prospettive future

Lecce, 29 novembre 2007

Avv. Gabriele Pasquini
Unità Tecnica Finanza di Progetto



- UTFP: la *mission* e i profili organizzativi
- Il mercato del PPP in Italia



UTFP: la *mission* e i profili organizzativi

PERCHÉ LA FINANZA DI PROGETTO ED IL PPP:

- ✓ Superamento del gap infrastrutturale
- ✓ Sviluppo delle infrastrutture a livello nazionale e locale
- ✓ Necessità di rispettare i vincoli di bilancio
- ✓ Contenimento della spesa per investimento e ottimizzazione dei costi operativi
- ✓ Coinvolgimento di risorse e competenze private in tutte le fasi della gestione dell'opera e dell'erogazione dei servizi
- ✓ Trasferimento ottimale dei rischi al settore privato



FINANZA DI PROGETTO E PPP: VANTAGGI E SVANTAGGI**VANTAGGI**

- ✓ Limitato utilizzo di risorse finanziarie dell'amministrazione
- ✓ Razionalizzazione del processo d'identificazione degli investimenti
- ✓ Maggiore certezza sui costi e sui tempi d'investimento
- ✓ Ottimizzazione della gestione delle diverse attività necessarie alla realizzazione del progetto attraverso il coinvolgimento di soggetti specializzati
- ✓ Ripartizione dei rischi e dei ricavi secondo le possibilità e le esigenze dei partecipanti al progetto
- ✓ Maggiore coinvolgimento dei soggetti finanziatori al successo dell'iniziativa
- ✓ Maggiore legame tra investimenti e risorse finanziarie impiegate

SVANTAGGI

- ✓ Complessità del procedimento di identificazione ed allocazione dei rischi
- ✓ Allungamento dei tempi di avvio dell'iniziativa
- ✓ Maggiori costi di strutturazione dell'operazione
- ✓ Rigidità della struttura al termine del processo negoziale



LE FALSE AFFERMAZIONI SUL PPP

- Il valore aggiunto proviene essenzialmente dall'apporto di finanza privata
- Il PPP trasforma la spesa in conto capitale in spesa corrente
- Il PPP è più costoso di un appalto tradizionale
- Il PPP è un sinonimo di "privatizzazione"
- Il PPP funziona solo per i grandi progetti infrastrutturali
- Il "bid process" di un PPP è più costoso per il mercato



I COMPITI ASSEGNATI DALLA LEGGE ISTITUTIVA

L'UTFP è stata istituita presso il CIPE dalla legge 144/99 con il compito di :

- ✓ promuovere, all'interno delle pubbliche amministrazioni, l'utilizzo di tecniche di finanziamento di infrastrutture con ricorso a capitali privati.
- ✓ fornire supporto:
 - ✓ alle amministrazioni aggiudicatrici nella attività di individuazione delle necessità suscettibili di essere soddisfatte tramite la realizzazione di lavori finanziati con capitali privati;
 - ✓ alle commissioni costituite nell'ambito del CIPE su materie inerenti al finanziamento di infrastrutture;
- ✓ assistere le pubbliche amministrazioni che ne facciano richiesta nello svolgimento delle attività di valutazione tecnico-economica delle proposte presentate dai soggetti promotori, nelle attività di indizione di gara e della aggiudicazione delle offerte da essa risultanti



LE LINEE DI ATTIVITA'

- ✓ diffusione delle informazioni sulle opportunità offerte dal coinvolgimento di capitali privati per la realizzazione di infrastrutture e sugli strumenti utilizzabili
- ✓ assistenza alle amministrazioni per l'identificazione di iniziative secondo effettive logiche di PPP
- ✓ assistenza tecnica, giuridica ed economico-finanziaria alle amministrazioni nel corso dell'intero iter di realizzazione di un'infrastruttura in finanza di progetto, dalla fase di programmazione a quella di realizzazione e gestione
- ✓ identificazione delle criticità da superare per creare le condizioni per una maggiore diffusione della finanza di progetto e di modelli di PPP



I NUOVI COMPITI IN RELAZIONE ALLE OPERE STRATEGICHE (1/2)

✓ realizzazione di studi pilota su progetti compresi nel primo programma delle opere strategiche (art. 1, comma 4 Delibera CIPE 121/2001)

✓ collaborazione con il Ministero delle Infrastrutture, su richiesta dello stesso, per lo svolgimento dell'attività istruttoria sui progetti relativi al programma delle opere strategiche (art.2, comma 4 lettera c, D.Lgs.190/2002, ora art. 163, comma2, lett.c. D.Lgs.163/2006)



I NUOVI COMPITI IN RELAZIONE ALLE OPERE STRATEGICHE (2/2)

Il ruolo dell'UTFP nel secondo decreto correttivo del Codice dei Contratti Pubblici (d.lgs. n. 163/2006)

Le modifiche relative agli articoli 161, commi 1bis e 1ter e 163, commi 2 e 4, del Codice dei Contratti Pubblici sono finalizzate ad un più ampio ed efficace ricorso alla finanza di progetto per la realizzazione delle infrastrutture e degli insediamenti produttivi strategici.

Relativamente alle funzioni dell'UTFP nell'iter di realizzazione delle infrastrutture strategiche è prefigurato un triplice ruolo:

- ✓ nella fase di valutazione degli studi di fattibilità, prima dell'inserimento delle infrastrutture nel programma;
- ✓ nella fase istruttoria, dopo l'inserimento delle infrastrutture nel programma, quale organismo di supporto tecnico, su richiesta del Ministero delle Infrastrutture;
- ✓ nelle fasi di approvazione dei progetti, quale organismo di supporto del CIPE.



RIORGANIZZAZIONE DELL'UTFP IN FUNZIONE DI:

- ✓ trasferimento della Segreteria del CIPE e delle relative strutture tecniche (UTFP, NARS) alla Presidenza del Consiglio dei Ministri (art.1, comma 2 D.L. 161/2006, convertito nella L.233/2006)
- ✓ attribuzione di nuovi compiti, con riferimento ai progetti relativi alle infrastrutture strategiche, con il D.Lgs. N. 113/2007, c.d. secondo decreto correttivo del Codice dei contratti pubblici.

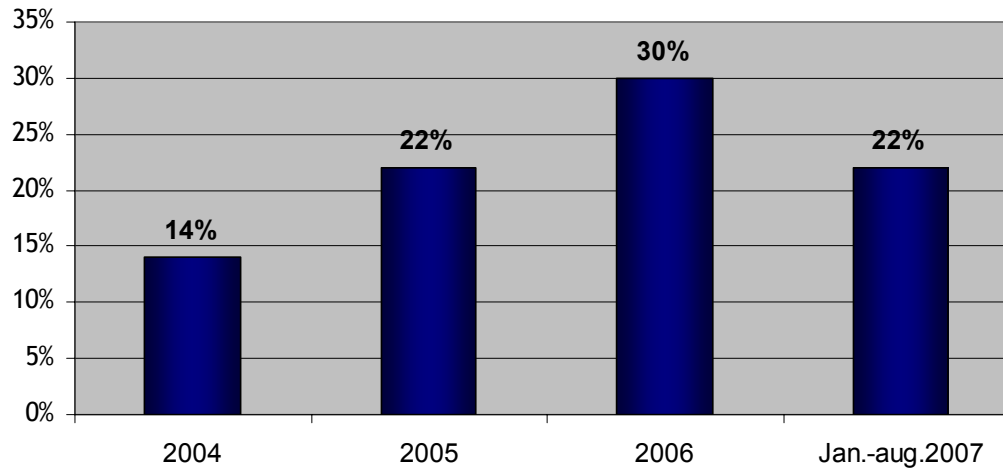




Il mercato del PPP in Italia



% of PPP on Public Infrastructure Market



PPP Market Structure - 2006

Year 2006	Number		Value	
	n°	%	€	%
<i>Phase I - Prior Information Notice (PIN)</i>	474	34.67%	6,257,062,501	39.13%
<i>Phase II - Invitation to tender</i>	128	9.36	3,709,129,895	23.20%
Total PIN + tender under private initiative (Art. 153 L. D. 163/06)	602	44.04%	9,966,192,396	62.33%
Work concessions under public initiative (Art. 144 L.D. 163/06)	263	19.24%	1,953,711,108	12.22%
Service Concessions	384	28.09%	3,773,836,436	23.60%
Other PPP	118	8.63%	295,385,127	1.85
TOTAL	1,367	100%	15,989,125,067	100%

UTFP on infopieffe.it Data (PPP National Observatory)



PPP Market Structure - 2007

January - August 2007	Number		Value	
	n°	%	€	%
Phase I - Prior Information Notice (PIN)	434	40.45%	9,252,414,966	65.72%
Phase II - Invitation to tender	106	9.88%	3,766,361,980	26.75%
Total PIN + tender under private initiative (Art. 153 L.D. 163/06)	540	50.33%	13,018,776,946	92.47%
Work concessions under public initiative (Art. 144 L.D. 163/06)	160	14.91%	655,051,436	4.65%
Service concessions	310	28.89%	284,532,172	2.02%
Other PPP	63	5.87%	120,360,102	0.85%
TOTAL	1,073	100%	14,078,720,656	100%

UTFP on datinfopieffe.it (PPP National Observatory)

Major projects raising PIN values in 2007

II Semester 2007 ANAS PINS		Value	
		Value	%
1	Road connection Ancona harbour and main roads	472,100,000	11.63%
2	Road connection San Vittore(A1) - Bojano - Campobasso	1,460,100,000	35.97%
3	Road connection Catania - Ragusa	1,268,583,843	31.25%
4	Road connection Caianello - Benevento	708,378,318	17.45%
5	Plant Maintenance and Management of Lombardia Region Tunnels	150,000,000	3.70%
TOTAL		4,059,162,161	100%

PPP Trends 2004-2007

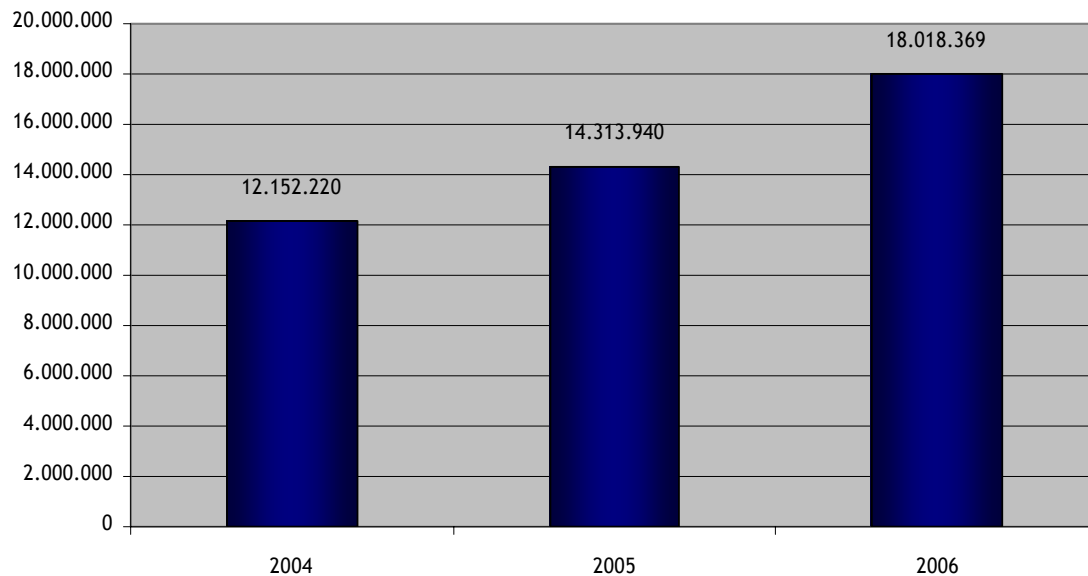


Years 2004 - 2007	Number			
	2004	2005	2006	Jan.-Aug.2007
Work Concessions				
- Under private initiative - Art. 153 L.D. 163/06	841	750	602	540
- Under public initiative - Art. 144 L.D. 163/06	280	183	263	160
Service Concessions	345	506	384	310
Other PPP	181	260	118	63
TOTAL	1,647	1,699	1,367	1,073

Years 2004 - 2007	Value			
	2004	2005	2006	Jan.-aug.2007
Work Concessions				
- Under private initiative - Art. 153 L.D. 163/06	8,373,091,089	8,600,827,804	9,966,192,396	13,018,776,946
- Under public initiative - Art. 144 L.D. 163/06	1,299,204,932	2,212,337,948	1,953,711,108	655,051,436
Service Concessions	2,375,834,680	4,245,291,833	3,773,836,436	284,532,172
Other PPP	6,509,390,247	1,817,677,214	295,385,127	120,360,102
TOTAL	18,557,520,948	16,876,134,799	15,989,125,067	14,078,720,656

PIN Average Value

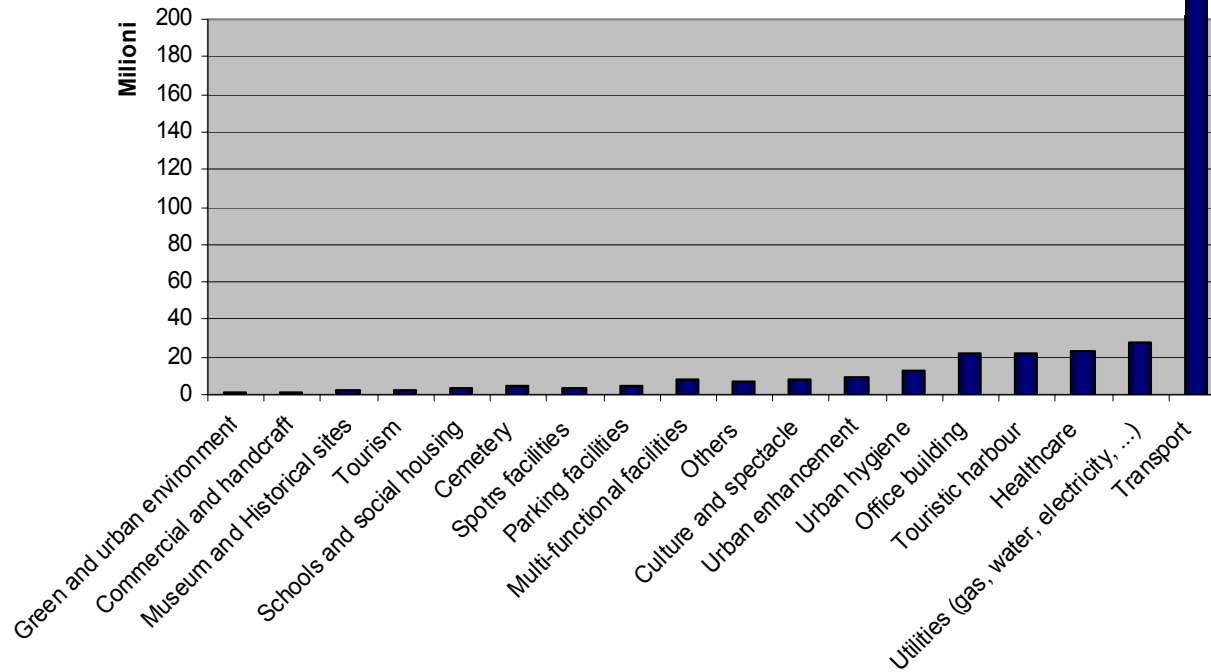
PIN by average value





Sectors by Average Value

Sectors by average amount - 2006



Public Private Partnership e Project Financing



- ✓ Flussi di ricavi insufficienti alla copertura dei costi di gestione, al rimborso del prestito ed a remunerare il capitale investito
- ✓ Intervento della Pubblica Amministrazione con una contribuzione finanziaria e/o l'assunzione di rischi
- ✓ Maggiore rilevanza dell'apporto gestionale del privato

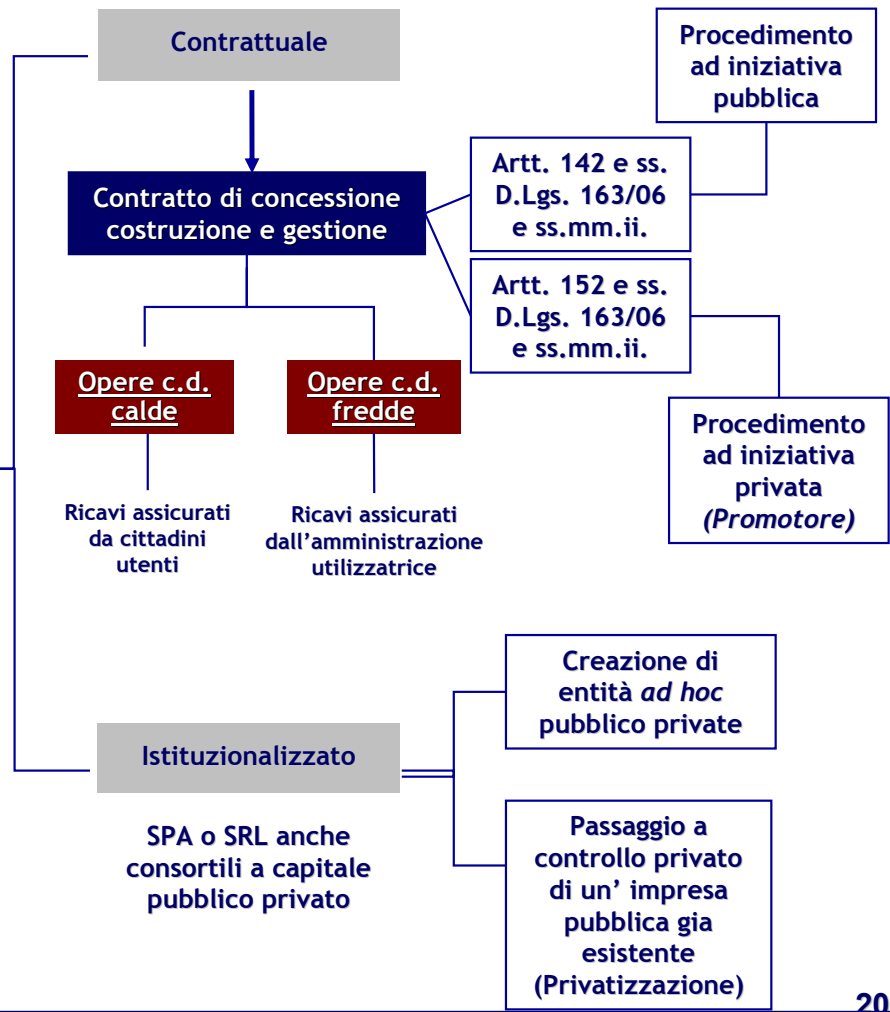


- ✓ Flussi di ricavi sufficienti alla copertura dei costi di gestione, al rimborso del prestito e a remunerare il capitale investito
- ✓ Rilevanza dell'apporto finanziario e di gestione del privato

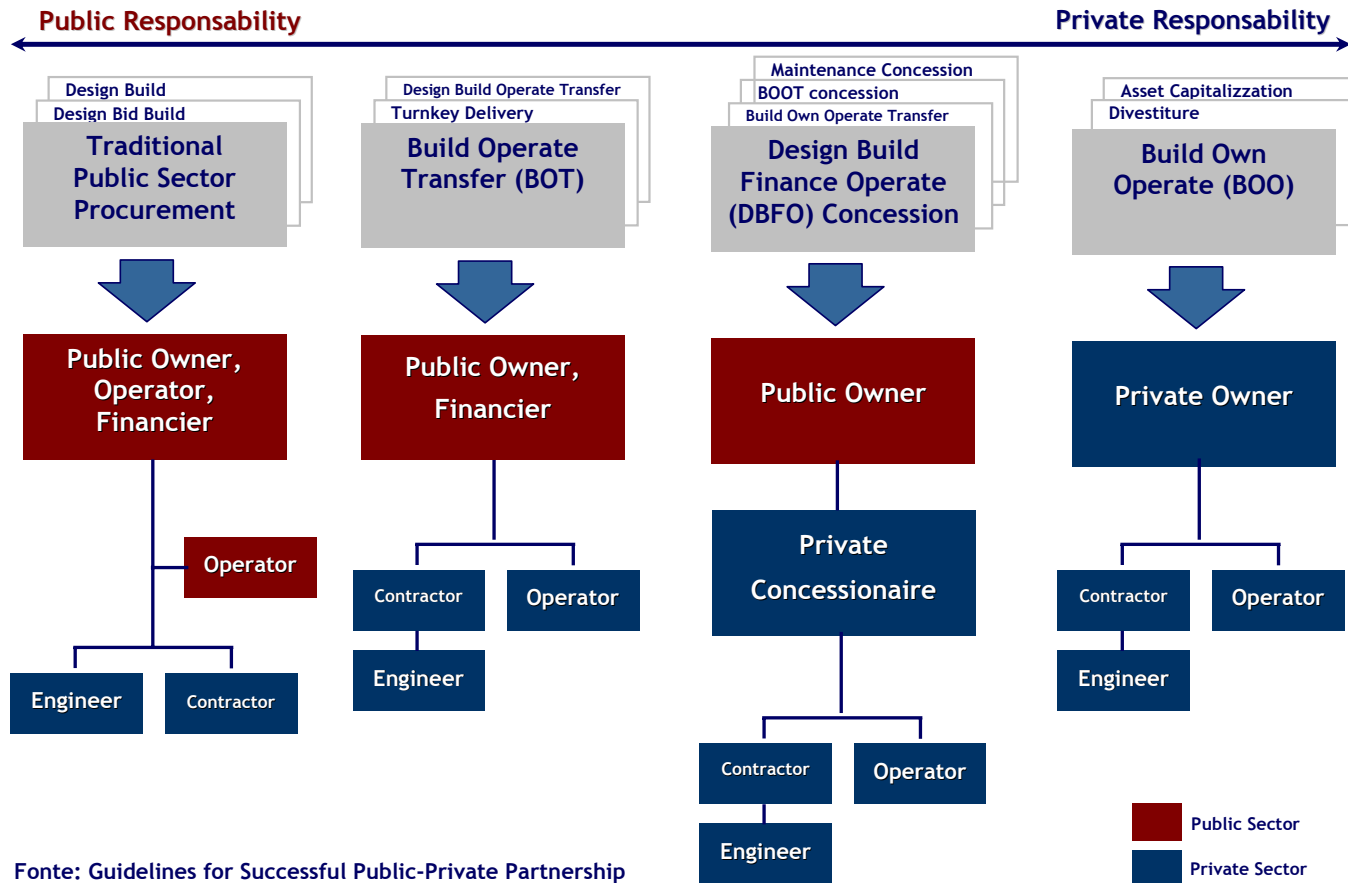


Partenariato Pubblico Privato - PPP

(V. "LIBRO VERDE *relativo ai partenariati pubblico-privati ed al diritto comunitario degli appalti pubblici e delle concessioni*" presentato dalla Commissione Europea il 30.04.04)



Modelli di PPP



Fonte: Guidelines for Successful Public-Private Partnership
European Commission - March 2003

UNITA' TECNICA FINANZA di PROGETTO

Via della Mercede, 9 - 00187 Rome, Italy

Tel. +39 06 6779 6394; Fax. +39 06 6779 6573

Sito web: www.utfp.it

Avv. Gabriele Pasquini

Tel. +39 06 6779 6534

email: g.pasquini@governo.it

