



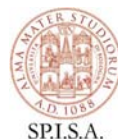
IDEARE E REALIZZARE CON IL PROJECT FINANCING

NUOVE FORME PER IL PARTENARIATO PUBBLICO-PRIVATO

Alta formazione per Pubbliche Amministrazioni e Imprese



CRIEP



Mission

Realizzare oggi un intervento di rilevanza collettiva significa rischio, sfida, ricerca di grandi risposte ad esigenze di pubblico interesse: la consapevolezza di questa missione è alla base del partenariato pubblico privato realizzato tramite il “Project Financing”.

La mancanza di risorse adeguate per la realizzazione di opere e servizi di interesse collettivo è per il soggetto pubblico solo una delle criticità nell’assolvimento delle proprie funzioni: tanto che il perseguimento del pubblico interesse avviene attraverso strumenti sussidiari, in cui il coinvolgimento attivo dei soggetti privati si rivela fondamentale sia nella realizzazione sia nella gestione di progetti complessi.

Ecco, quindi, che Project Financing si traduce in scambio di competenze, network, integrazione tra pubblico e privato.

L’iniziativa qui presentata nasce con lo scopo di illustrare – in modo chiaro e puntuale – i concetti e i metodi della finanza di progetto, mostrando le opportunità e le difficoltà presenti nelle esperienze concrete. Si tratta pertanto di un percorso altamente qualificante per consentire, anche tramite la valutazione di progetti già realizzati, l’individuazione di concrete aree di applicazione dello strumento del Project Financing.

Alma Graduate School, Crieq, SINLOC e Spisa, consapevoli del ruolo degli Enti pubblici e di molti soggetti privati nel fornire risposte a esigenze diffuse, sono liete di accompagnare con questa iniziativa le idee e i progetti per lo sviluppo del territorio.

I Partner



ALMA
GRADUATE
SCHOOL

ALMA è la Graduate School of Information Technology, Management and Communication di Bologna, costituita nel 2001 come consorzio tra Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna, Università di Bologna e Fondazione Marconi. Dal 2006 ha aderito al consorzio anche Profingest Management School. Alma da sempre è coinvolta in progetti a sostegno dello sviluppo territoriale, creando programmi di formazione e ricerca di eccellenza che valorizzano il know-how del proprio business network e delle Istituzioni di riferimento.

CRIEP

CRIEP (Centro di Ricerca Interuniversitario sull'Economia Pubblica) riunisce gli studiosi di economia e finanza pubblica delle Università di Padova, Venezia e Verona. Oltre all'attività di ricerca scientifica, in particolare nei settori della finanza pubblica, della gestione dei servizi pubblici, della valutazione delle opere pubbliche e dei programmi pubblici, il CRIEP svolge attività di consulenza scientifica a beneficio di pubbliche amministrazioni e soggetti privati in ambito regionale, nazionale ed internazionale.



SINLOC

Sistema Iniziative Locali S.p.A.

SINLOC Spa è una finanziaria di partecipazione e di consulenza al servizio delle Amministrazioni e degli operatori economici locali per la valutazione economico-finanziaria di progetti di investimento finalizzati allo sviluppo del territorio, in particolare attraverso forme di Partenariato Pubblico Privato (PPP). I principali ambiti di intervento di SINLOC sono le infrastrutture per il territorio, i progetti di rigenerazione urbana, l'edilizia sanitaria, il trasporto pubblico locale, l'edilizia universitaria e residenziale; SINLOC svolge inoltre consulenza finanziaria, strategica e organizzativa a Fondazioni ed Enti pubblici. Sito internet: www.sinloc.com.



SPISA.

SPISA (Scuola di Specializzazione in Studi sull'Amministrazione Pubblica) svolge attività di ricerca sulle discipline del diritto amministrativo e organizza attività di aggiornamento specialistico per giuristi, per studi professionali, consulenti e professionisti d'impresa del settore terziario, per associazioni di categoria e in ambito cooperativo. La Scuola svolge attività di formazione rivolta a Pubbliche Amministrazioni centrali e periferiche. Organizza il corso biennale di specializzazione su materie quali il Pubblico impiego, i Servizi Pubblici, i Contratti delle Pubbliche Amministrazioni e la contabilità degli Enti Locali.

Il Project Financing e i destinatari dell'iniziativa

Il Project Financing rappresenta una delle forme di maggior successo dello schema del partenariato pubblico privato. Si realizza nella integrazione tra **competenza pubblica** e **competenza privata**, dove la collaborazione ha per interesse la realizzazione di progetti complessi, nei modi e nei tempi previsti. Il Project Financing richiede il reperimento del sostegno progettuale, economico e gestionale necessario affinché l'opera pubblica sia realizzata e sia sostenibile nel lungo periodo.



L'iniziativa di alta formazione qui presentata vuole proporsi come momento di approfondimento, riflessione e confronto fra manager pubblici e privati con interessi nel campo del partenariato pubblico privato. I principali destinatari sono quindi responsabili di Pubbliche Amministrazioni centrali e locali, Direttori e Segretari generali,



Responsabili dei Settori economico-finanziari, Responsabili dei Settori Gare-Appalti e Opere Pubbliche. Allo stesso tempo il corso si rivolge a manager di imprese private, attive nell'ambito della realizzazione, gestione e finanziamento di strutture di pubblica utilità, studi di progettazione, professionisti, imprese di costruzione, imprese di facility management.

Programma didattico dell'iniziativa

Il percorso prevede tre moduli formativi, intervallati da due periodi di assistenza e coaching a distanza - “framework” - al termine del primo e del secondo modulo. Il framework è un elemento distintivo del corso, rappresentando l'occasione in cui ogni partecipante, con il supporto di SINLOC, può effettuare una riflessione sia sulle proprie esperienze già maturate nell'ambito del Partenariato Pubblico Privato sia su quelle potenzialmente sviluppabili nel futuro.

PRIMO MODULO IN AULA

“Le opportunità di Partenariato Pubblico Privato e del Project Financing”

Il primo modulo di due giornate definisce gli elementi caratteristici del Project Financing - sia giuridici che funzionali - rispetto alle alternative possibili nell'ambito del più ampio schema del PPP.

“FRAMEWORK 1 - Analisi delle Opportunità”

Il Framework 1 fornisce uno schema di indagine e di analisi delle esperienze nell'ambito del Partenariato Pubblico Privato vissute dai diversi Enti/Operatori partecipanti. L'obiettivo è quello di ricercare le ragioni dei percorsi decisionali seguiti al fine di fornire una valutazione concreta delle singole realtà progettuali.

In questa fase i partecipanti sono assistiti a distanza (due settimane) da docenti ed esperti di SINLOC.

SECONDO MODULO IN AULA

“La sostenibilità economico-finanziaria”

Il secondo modulo di due giornate entra nella valutazione specifica degli schemi di finanziamento, soprattutto in termini di redditività e di rischiosità, che coinvolgono i singoli attori del PF.

“FRAMEWORK 2 - Analisi del Progetto”

Al termine del secondo modulo, sempre attraverso il supporto a distanza di SINLOC (due settimane), si analizza un'ulteriore realizzazione concreta tramite PF, nella cui valutazione sono coinvolti direttamente i partecipanti. I progetti potenziali, individuati nel precedente Framework 1 dai diversi Enti/Operatori come trasformabili in concrete possibilità attraverso forme di PPP e di PF, divengono anch'essi oggetto di analisi al fine di valutarne la sostenibilità complessiva.

TERZO MODULO IN AULA

“Il progetto operativo”

A conclusione del corso, il terzo modulo di una giornata presenta le attività svolte a distanza nel Framework 2 e le consolida dandone una lettura critica. Inoltre, introduce il ruolo svolto dalle relazioni tra soggetti interni ed esterni agli Enti che caratterizzano le iniziative di PPP. Attraverso una tavola rotonda, alla quale partecipano gli esperti coinvolti e alcuni testimonial di settore, si prende in considerazione il panorama progettuale disponibile agli Enti e alle imprese che aderiscono all'iniziativa.

I GIORNATA - Il Partenariato Pubblico Privato e il Project Financing: la valutazione pubblica dei progetti

INTRODUZIONE _ *Giuseppe Torluccio, Università di Bologna*
Presentazione del corso.

LO STUDIO DI FATTIBILITÀ: FINALITÀ ED ARTICOLAZIONE _ *Luciano Greco, CrieP e Università di Padova*
Le principali componenti necessarie per lo sviluppo del progetto.
I diversi ambiti di intervento del PPP.

LA VALUTAZIONE DEGLI INVESTIMENTI. LA CONVENIENZA SOCIO-ECONOMICA PER LA PUBBLICA AMMINISTRAZIONE _ *Luciano Greco, CrieP e Università di Padova*
Le diverse criticità associate alla valutazione della fattibilità di un progetto di PPP. Valutazione costi-benefici e *value for money*.

LA FATTIBILITÀ TECNICO-PROGETTUALE _ *Franco Prizzon, SiTI e Politecnico di Torino*
Le componenti ambientali, urbanistiche, tecniche e progettuali.

INTRODUZIONE ALLE VARIABILI ECONOMICO FINANZIARIE E GESTIONALI NEL PF _ *Giuseppe Pelliccioni, SINLOC*
Presentazione del Framework I: mappatura delle esigenze, delle risorse e delle decisioni di progetto.

II GIORNATA - Il quadro normativo

GLI ASPETTI GIURIDICI DEL PPP _ *Marco Dugato, Spisa e Università di Bologna*
Quadro normativo di riferimento. Concorrenza e interesse pubblico.

LE FORME STABILI DI PPP _ *Marco Dugato, Spisa e Università di Bologna*
Società miste. Società di trasformazione urbana (STU). Global service.

IL PPP A PROGETTO _ *Marco Dugato, Spisa e Università di Bologna*
Il PF nella disciplina attuale (promozione, gare, realizzazione e gestione).
Concessione di costruzione e gestione. Contratti associativi misti.

SIMULAZIONE _ *Marco Dugato, Spisa e Università di Bologna*
La simulazione di un PF dal punto di vista procedurale.

FRAMEWORK 1 (2 settimane, attività a distanza)

ANALISI DELLE OPPORTUNITÀ _ *Supporto a distanza di SINLOC*
Mappatura delle ragioni che hanno orientato i singoli Enti verso strumenti 'tradizionali' o di PPP. Criticità e benefici individuati. Il ruolo dei principali *stakeholder*.

III GIORNATA - La sostenibilità economico-finanziaria

IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO _ Fabrizio Bonanni, SINLOC

I criteri per la valutazione finanziaria. Il piano economico finanziario.

GLI SCHEMI DI FINANZIAMENTO _ Daniela Blandino, Fin.Opi, Gruppo Intesa SanPaolo

Gli schemi di finanziamento.

GLI INDICATORI DI REDDITIVITÀ E SOSTENIBILITÀ FINANZIARIA

DEL PROGETTO _ Daniela Blandino, Fin.Opi, Gruppo Intesa SanPaolo

Indicatori di redditività e sostenibilità finanziaria del progetto.

IL RISK PACKAGE. LA SENSITIVITY ANALYSIS _

Antonio Rigon, Direttore Generale SINLOC

La scomposizione dei rischi: *risk matrix*. Analisi dei *risk drivers* del progetto.

Le strategie per la gestione e la copertura dei rischi.

IV GIORNATA - Gli aspetti critici della Finanza di Progetto

ANALISI DEL FRAMEWORK I.

LE EFFETTIVE OPPORTUNITÀ DEL PF E DEL PPP _ Piero Atella, Fin.Opi, Gruppo

Intesa SanPaolo

Sistematizzazione risultati Framework I dei singoli Enti.

INTEGRAZIONE DELLE COMPONENTI.

L'ESAME DI UN CASO CONCRETO DI PF _ Piero Atella, Fin.Opi, Gruppo Intesa SanPaolo

Il progetto e il piano economico finanziario.

Una realizzazione completa: **l'ex Albergo impiegati di Monfalcone – Case Study A.**

LE CRITICITÀ OPERATIVE NEL PF _ Piero Atella, Fin.Opi, Gruppo Intesa SanPaolo

I benefici sociali ed economici del progetto. Le criticità dello schema contrattuale. La rischiosità della fase gestionale e la *governance* della SPV.

LE LINEE GUIDA PER IL FRAMEWORK 2 _ Giuseppe Maronna, SINLOC

Linee guida per la realizzazione di progetti.

Illustrazione delle variabili principali di un progetto realizzato in PF: **la Scuola di Biotecnologie dell'Università di Torino – Case Study B.**

FRAMEWORK 2 (2 settimane, attività a distanza)

ANALISI DEL PROGETTO - CASO CONCRETO

I PROGETTI POTENZIALI DEGLI ENTI _ *Supporto a distanza SINLOC*

Attività di analisi delle principali componenti di un PF applicato ad un progetto realizzato - **Case Study B** ovvero altri potenziali progetti di PPP degli Enti.

V GIORNATA - Il Progetto operativo e le relazioni

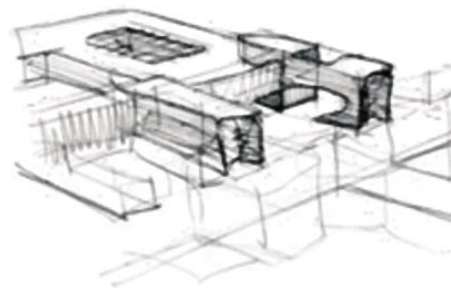
ANALISI DEL FRAMEWORK 2 _ Loreto Cipriani, SINLOC
Sistematizzazione dei risultati del Framework 2.

IL PROGETTO “LA SCUOLA DI BIOTECNOLOGIE DELL’UNIVERSITÀ DI TORINO” _
Giorgio Gallesio, Amministratore Delegato DE-GA Spa
Presentazione delle principali caratteristiche del progetto. Confronto su criticità e soluzioni.

TAVOLA ROTONDA: IL RUOLO STRATEGICO DEL PPP E DEL PF
I progetti e le prospettive evidenziate durante gli incontri sono oggetto di confronto plenario, insieme agli esperti intervenuti e ai testimonial di settore.

LE RELAZIONI INTERNE AI PROGETTI PPP E LA COMUNICAZIONE ESTERNA DEL PROGETTO _ Antonio Rigon, Direttore Generale SINLOC
Le componenti relazionali nella gestione del progetto. Il PPP e la comunicazione con i diversi stakeholders.

CONCLUSIONI



L’AGENDA DEL PROGRAMMA

LE OPPORTUNITÀ DEL PPP E DEL PF		Framework 1	LA SOSTENIBILITÀ ECONOMICO-FINANZIARIA		Framework 2	IL PROGETTO OPERATIVO
I GIORNATA 09/05/08 9.30 – 17.30	II GIORNATA 10/05/08 9.30 – 17.30	15 GIORNI Supporto Sinloc	III GIORNATA 23/05/08 9.30 – 17.30	IV GIORNATA 24/05/08 9.30 – 17.30	15 GIORNI Supporto Sinloc	V GIORNATA 06/06/08 9.30 – 17.30
Il Partenariato Pubblico Privato e il Project Finance: la valutazione pubblica dei progetti	Il quadro normativo	Analisi delle opportunità	La sostenibilità economico-finanziaria	Gli aspetti critici della Finanza di Progetto	Analisi del progetto	Il progetto operativo e le relazioni

Faculty

PIERO ATELLA

Responsabile del team investimento del Fondo PPP Italia, primo fondo chiuso italiano attivo nel settore delle infrastrutture e del Partenariato Pubblico Privato, già Responsabile dell'Ufficio Project Finance del Banco di Napoli. Laureato alla LUISS di Roma ha conseguito un MBA presso la Florida International University - USA. E' autore di diverse pubblicazioni nel campo della valutazione dei progetti di investimenti.

DANIELA BLANDINO

È Investment Director del Fondo PPP Italia, ruolo ricoperto per oltre 15 anni per un Fondo di Private Equity. Laureata in Economia e Commercio presso l'Università di Torino si è specializzata in Banking and Finance presso l'Università di Torino e l'Università Bocconi.

FABRIZIO BONANNI

Master in Intermediazione Finanziaria presso l'ISTAO di Ancona, è consulente SINLOC dal 2006, dove ha seguito operazioni di PF e advisory in particolare nel campo del settore energetico, della residenzialità universitaria e dei trasporti.

LORETO CIPRIANI

Consulente SINLOC dal 2006, ha conseguito in precedenza il Master in Intermediazione Finanziaria presso l'ISTAO di Ancona. In SINLOC ha seguito operazioni di PF e advisory in particolare nel campo dell'edilizia sanitaria, assistenziale e delle infrastrutture urbane.

MARCO DUGATO

Professore di Diritto amministrativo all'Università Iuav di Venezia. Ha scritto di società a partecipazione pubblica, public-private partnership, diritto pubblico dell'economia. Membro dell'Unità per la semplificazione amministrativa della Presidenza del Consiglio dei Ministri; già membro della Commissione governativa per lo studio della riforma delle Autorità amministrative indipendenti.

GIORGIO GALLESIO

Amministratore Delegato di DE-GA Spa, impresa di costruzioni fondata a fine anni '50 che opera nell'edilizia commerciale/direzionale, residenziale e universitaria, in particolare nella realizzazione e gestione di parcheggi e centri sportivi. E' Presidente del Collegio Costruttori Edili di Torino e Vice Presidente ANCE.

LUCIANO GRECO

Professore di Finanza Pubblica all'Università di Padova. E' stato visiting researcher alla London School of Economics (UK). E' membro della Società Italiana di Economia Pubblica; è coordinatore scientifico del Gruppo di Ricerca di supporto al Nucleo di valutazione e verifica degli investimenti pubblici (NUVAL).

GIUSEPPE PELLICIONI

Dottorato di Ricerca in Mercati e Intermediari Finanziari presso l'Università di Bologna, è consulente SINLOC come project manager e analyst in operazioni di PF. Ha operato come advisor nel campo della rigenerazione urbana, housing sociale, sviluppo del territorio e settore culturale. E' autore di pubblicazioni nel campo del settore bancario e finanziario.

FRANCO PRIZZON

Professore di Estimo e contabilità dei lavori e Fattibilità e valutazione economica dei progetti presso la I Facoltà di Ingegneria del Politecnico di Torino; consulente per soggetti pubblici e privati su temi riguardanti la fattibilità economica di progetti di investimento di natura territoriale, Piani Economico-Finanziari, l'analisi dell'andamento del mercato immobiliare, valutazioni Costi-Benefici. E' Membro del Comitato Tecnico di Direzione di Siti.

ANTONIO RIGON

Direttore generale di SINLOC Spa. Già partner e amministratore di PROMETEIA Spa di cui ha coordinato linee di business operative nella consulenza e nella ricerca per banche ed assicurazioni. Autore di diverse pubblicazioni relative al settore bancario ed assicurativo, è coordinatore e docente in progetti di formazione. Master presso la London School of Economics (UK).

GIUSEPPE TORLUCCIO

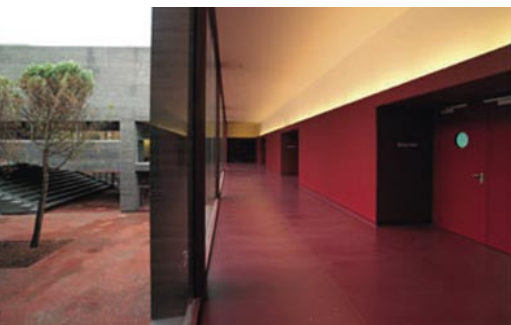
Professore di Economia degli Intermediari Finanziari all'Università di Bologna. E' stato visiting scholar presso la Olin School of Business della Washington University in St. Louis, dove ha conseguito un MBA; è stato visiting presso il College of Business della Arizona State University. Già consulente per Pubbliche Amministrazioni su politiche di e-democracy.

Realizzazioni

L'Ex Albergo Impiegati di Monfalcone

L'Amministrazione Comunale di Monfalcone ha individuato nel Project Financing la modalità operativa di intervento più efficace per il recupero dell'edificio Ex Albergo Impiegati di Monfalcone, complesso di importante interesse storico-architettonico della città. Il manufatto, destinato originariamente ad albergo, versava in uno stato di abbandono pressoché totale. Il Comune, con il Project Financing, è riuscito nel suo obiettivo di coin-

volgere nell'iniziativa l'imprenditoria locale, in grado di apportare risorse finanziarie, know-how ed efficienza gestionale che si stanno rilevando determinanti per la realizzazione del progetto. I lavori, iniziati nella primavera scorsa, prevedono la realizzazione di tre macro aree funzionali: a) area per la formazione e direzionale, b) area ricettivo-alberghiera, c) area per spazi comuni e servizi.



La Scuola di Biotecnologie dell'Università di Torino

- Molecular Biotechnology Center -

“Con lo strumento del Project Finance - sostiene il Rettore dell'Università degli Studi di Torino Ezio Pelizzetti - è stato realizzato, primi nell'Università italiana, questo complesso di aule e laboratori con strumentazioni e servizi assolutamente all'avanguardia nello scenario internazionale”. L'opera, iniziata nel novembre 2003 e consegnata al committente il 30 agosto 2007, nel rispetto dei tempi stabiliti, ha visto la realizzazione di un totale di circa 19.000 metri quadri di superficie ripartita per un 50% in aule-laboratori per la didattica e locali per gli incubatori e, la parte rimanente, per uffici amministrativi, parcheggi e aree attrezzate.



Iscrizioni

MODALITÀ DI ISCRIZIONE E QUOTE DI ADESIONE

Per iscriversi è necessario contattare il Responsabile del corso, anche per usufruire di borse di studio messe a disposizione da parte dei nostri sponsor. La scheda di iscrizione è scaricabile dal sito www.almaweb.unibo.it/pf.

ENTI PUBBLICI

La quota di partecipazione per gli Enti Pubblici è di € 2.750. Gli Enti potranno godere di sovvenzioni rappresentate da borse di studio del valore di € 1.500. Grazie al supporto delle Fondazioni sponsor, la quota complessiva per ciascun Ente è di € 1.250 (Iva esente).

Sul sito www.almaweb.unibo.it/pf sono indicate le disponibilità e le condizioni delle sovvenzioni relative ai territori di riferimento delle Fondazioni partecipanti.

ALTRI PARTECIPANTI

La quota di adesione prevista è di € 2.500 (+ Iva) per persona.

SEDE DEL CORSO

Il corso si svolge presso Villa Guastavillani a Bologna, sede di Alma Graduate School, in via degli Scalini 18.



Per informazioni e contatti:

Pasquale Lovino – Alma Graduate School

Villa Guastavillani - Via degli Scalini, 18 - 40136 Bologna

Tel. 051 2090111 - Fax 051 2090112

pasquale.lovino@almaweb.unibo.it - www.almaweb.unibo.it/pf

Le borse di studio sono offerte da:



FONDAZIONE
CASSA DI RISPARMIO
IN BOLOGNA

in favore di collaboratori della Regione Emilia-Romagna
o di Amministrazioni Pubbliche dell'Emilia-Romagna



*Fondazione
Cassa di Risparmio
di Cesena*

in favore di collaboratori di Enti Locali residenti nella Provincia di Forlì - Cesena



Fondazione
Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo

in favore di collaboratori dei Comuni
e delle Province di Padova e Rovigo, della Regione Veneto
o di Amministrazioni Pubbliche del Veneto



FONDAZIONE
DEL
MONTE
1473

in favore di collaboratori di Enti Locali residenti
nelle Province di Bologna e Ravenna

L'iniziativa è inoltre patrocinata da:



FONDAZIONE
CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE



FONDAZIONE
Cassa di Risparmio di Gorizia