

---

Efficienza energetica e sostenibilità ambientale

## Project finance

A. Bollea

Università degli Studi di Macerata

# Finanza di progetto

---

- Art. 183 Codice degli appalti D.Lgs 50/2016

15. 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, anche se 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. Nel caso di strutture destinate alla nautica da diporto, il progetto di fattibilità deve definire le

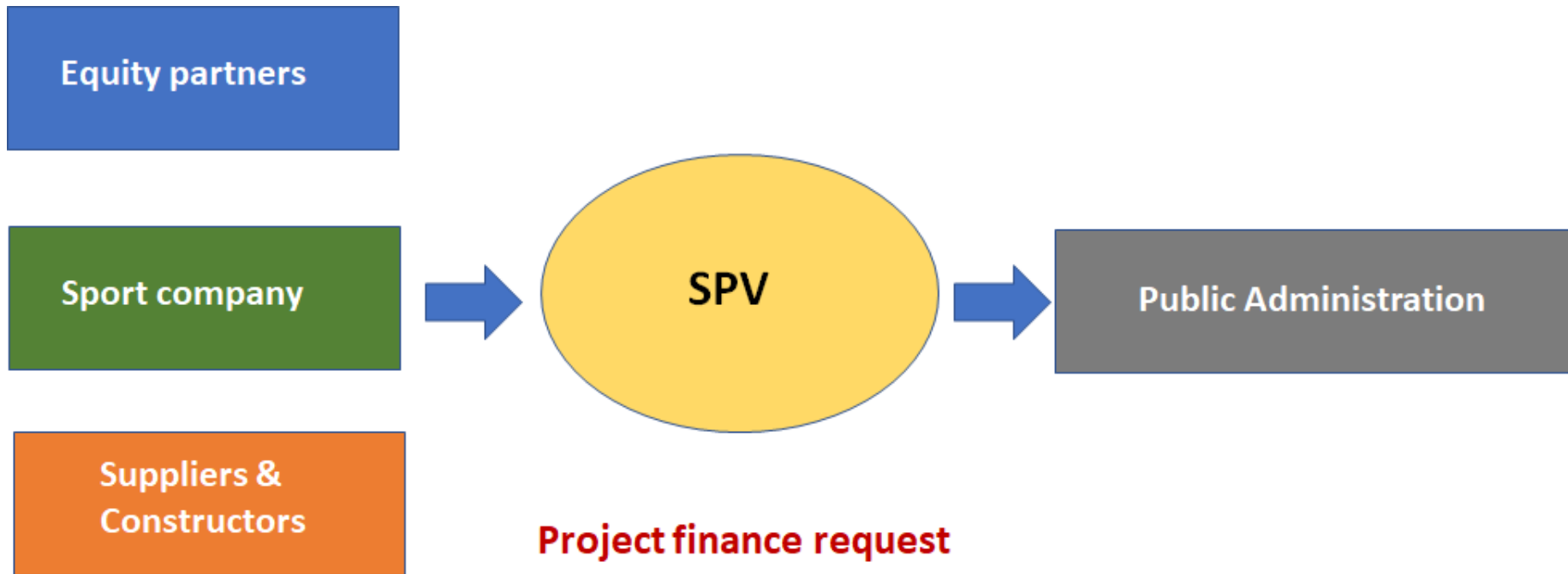
## Il Project Finance e l'efficienza energetica

---

- Sia in ambito privato che in ambito pubblico
- In ambito pubblico: art. 183 c. 15 D.Lgs 50/2016 (finanza di progetto)
- Soggetto finanziatore (ESCO)
- Energy Performance Contract (EPC)
- Baseline
- Last call

# Project Finance - Struttura

---



# Project Finance - Fasi

---

**Step 1 – Proposal submission**



**Promoter SPV**

**Step 2 – Declaration of public interest**



**Public Admin**

**Step 3 – Public tender and awarding**



**Public Admin**

**The Promoter has the last call right after bid awarding and if quit the project costs must be refunded**

---

# Project Finance – Proposta di progetto

---

Strategy & objectives (e.g. which sector, which assets)

Market analysis (e.g. competitors, demand & offer)

Revenues estimations (e.g. on each line of business and for each asset)

Costs estimations

Cash flow

Equity versus debt (e.g. bank debt)

Technical project (preliminary project)

Business plan

Guarantees (due by law)

Creation of the project finance docs → submission of the project to the Public Administration

# Project Finance – Dichiarazione di pubblico interesse

---

90 day time for the Public Administration to analyze the project

New data requests if necessary

Deep dive both technical and economic-financial

Result can be acceptance or rejection

Declaration of public interest → **bid preparation**

# Project Finance – Gara pubblica

---

The Public Administration can add some new request or constraints into the tender

Public tender

- Administrative requirements (e.g. balance sheet ratios, certifications)
- Technical proposals (definitive project)
- Economic discounts (improvements versus project BP)
- Guarantees

Tender awarding with possible legal claims

Before definitive awarding last call to the project finance Promoter (within 15 days)

**Definitive awarding to the tender winner or to the Promoter**

# Project Finance – Sintesi

---

Used to reduce public tender risks for a Promoter (e.g. last call)

It is a way to carry on energy efficiency projects

The Promoter can also be an ESCO company

The timeline and steps are pre\_defined by law

# Project Finance – Documenti

---

## ELENCO DOCUMENTI AMMINISTRATIVI

- 1.1 Dichiarazione requisiti speciali
- 1.2 Autodichiarazione requisiti generali ex. art.80
- 1.3 SOA\_Certificazioni 9001\_14001\_Esco
- 1.4 Dichiarazione sostitutiva CCIAA
- 1.5 Documenti identità sottoscrittori
- 1.6 Procure
- 1.7 Dichiarazione cauzioni
- Calcolo Sommario della spesa
- Disciplinare Tecnico Descrittivo
- Quadro economico investimenti
- Cronoprogramma degli interventi
- Progetto di gestione
- Bozza di Convenzione
- Piano Economico Finanziario asseverato + relazione illustrativa
- Dichiarazione relativa alle spese sostenute

## ELENCO ELABORATI TECNICI ED ECONOMICI

- Relazione illustrativa
- Relazione tecnica
- Studio di Prefattibilità ambientale
- Prime indicazioni sulla sicurezza
- Elaborati Grafici