



Project Financing:

una tecnica finanziaria sempre attuale

Il **Project Financing** è una **tecnica finanziaria sempre attuale** che rende possibile il finanziamento di iniziative economiche sulla base della valenza tecnico-economica del progetto piuttosto che sulla capacità autonoma di indebitamento dei promotori. Consiste nell'utilizzo di una società neocostituita (cosiddetta SPV, Special Purpose Vehicle) al fine di mantenere separati i beni del progetto da quelli dei soggetti proponenti l'iniziativa d'investimento (i cosiddetti "promotori").

Particolare **utilità dello strumento "Project Finance"** nello scenario di ripresa economica post Covid-19, periodo durante il quale:

- si dovranno sostenere **massicci investimenti in infrastrutture**, le quali stimolano la crescita economica globale riducendo costi e tempistiche a vantaggio della produttività ed offrendo occupazione e nuovi posti di lavoro e in **energie rinnovabili**;
- si prevede che verrà messa a disposizione dalla BCE un'ingente liquidità che, se adeguatamente sfruttata, potrà rappresentare un **boost per il rilancio dell'assetto infrastrutturale italiano**;

inoltre,

- nell'ambito degli strumenti di cooperazione tra Stato e privati, il Project Financing rappresenta uno tra gli strumenti più innovativi per fronteggiare la scarsità di risorse che colpirà il sistema economico globale e per attrarre nuovi investitori;
- il partenariato pubblico-privato, attraverso lo strumento del project financing, consente di **accedere alla finanza privata**, la quale garantisce un'elevata expertise tecnica dei soggetti privati e risposte immediate alla **scarsa disponibilità economica** delle Amministrazioni pubbliche.

In qualità di esperti di advisor finanziari, i nostri professionisti vi assisteranno:

- ▶ nella predisposizione del piano economico finanziario, c.d. **PEF** (composto da Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario) con sviluppo di **indicatori** di bancabilità, redditività economicità e matrice dei rischi (ultimo diagramma);
- ▶ nella predisposizione di una **relazione illustrativa al PEF** in cui si inquadra l'operazione in merito principalmente a **oggetto della proposta, tempistiche, assumption del PEF e conclusioni** sulla fattibilità del progetto;
- ▶ **nelle altre fasi della proposta**, tra cui il coordinamento dei diversi professionisti coinvolti nella predisposizione della proposta e l'affiancamento alla Società nella ricerca di capitali di debito/equity per finanziare il progetto.

PROJECT FINANCING

I **flussi di cassa** generati devono essere **sufficienti a rimborsare il prestito** (quota capitale + interessi) e la remunerazione del **capitale di rischio**

Le attività dell'unità economica costituiscono la **sola o principale garanzia collaterale del prestito**

LE FASI IN CUI SI ARTICOLA IL PROJECT FINANCING

PROGETTAZIONE E COSTRUZIONE

I **soggetti finanziatori** pianificano e forniscono le **risorse finanziarie necessarie**. La maggior parte di queste è messa a disposizione da un pool di banche finanziatrici, mentre viene **richiesto ai soci l'apporto** di una parte delle risorse necessarie.

START-UP

Consiste nell'attivazione di una serie di test volti a **verificare la tenuta del progetto**. In caso contrario, dovranno essere attivate azioni per soddisfare le condizioni di erogazione di prestazione previste dal contratto di costruzione.

GESTIONE OPERATIVA

Fase a regime del progetto in cui si verifica la **reale capacità** del progetto di **far fronte ai finanziamenti contratti** per la sua realizzazione attraverso il flusso di cassa generato.

LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL PROJECT FINANCING

BENEFICIARI

- Comuni, Province
- Camere di Commercio
- Università, Centri di ricerca di proprietà pubblica
- Aree e Città Metropolitane
- Enti amministrativi regionali
- Aziende ospedaliere e sanitarie pubbliche
- Enti Pubblici
- Società miste pubblico private di qualsiasi tipo
- Partners privati di PPP di tipo contrattuale, comprese ESCo private che eseguono interventi di efficienza energetica

TIPOLOGIE PROGETTUALI

- Impianti fotovoltaici integrati nell'edilizia e collettori solari termici
- Impianti a biomassa per la produzione di energia termica
- Impianti a biomassa per cogenerazione/trigenerazione
- Impianti geotermici
- Efficienze energetica nell'edilizia
- Cogenerazione/trigenerazione di calore ed energia ad alta efficienza
- Trasporto pubblico locale
- Interventi relativi alla pubblica illuminazione

MODALITÀ DI INTERVENTO

- Concessione di lavori pubblici
- Concessioni di servizi



Il network di un'operazione di Project Financing

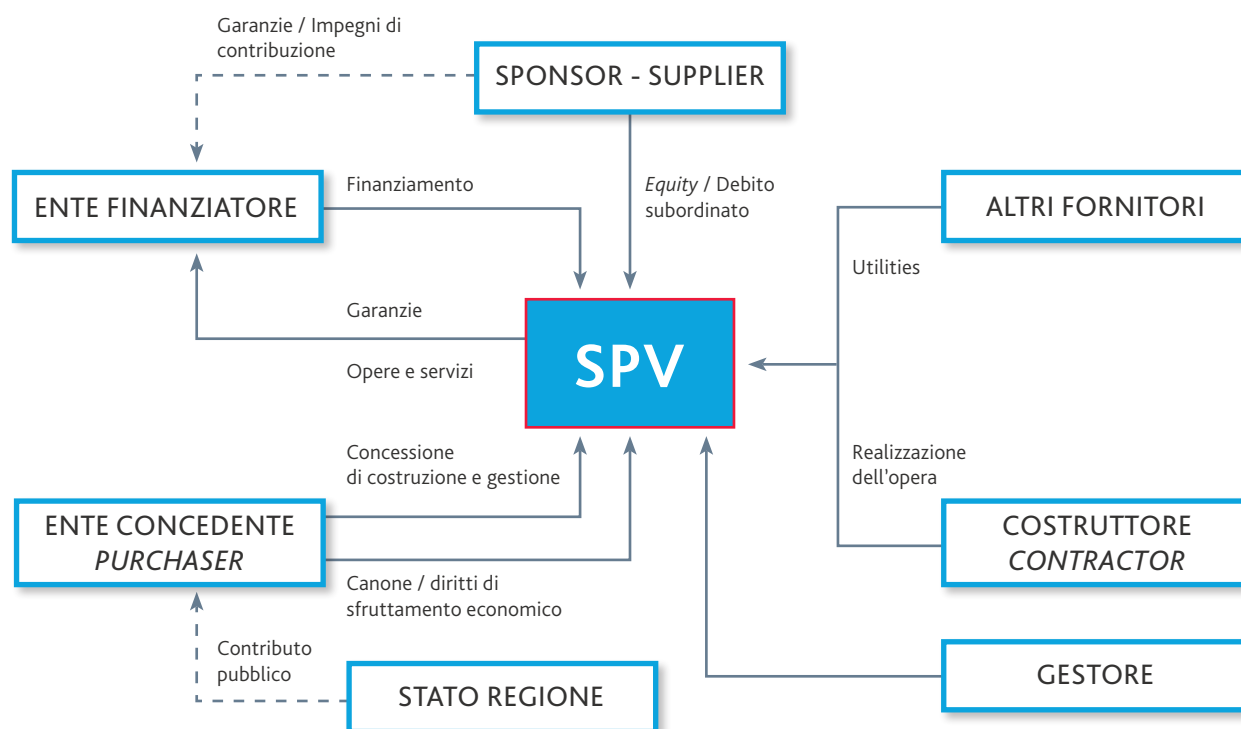
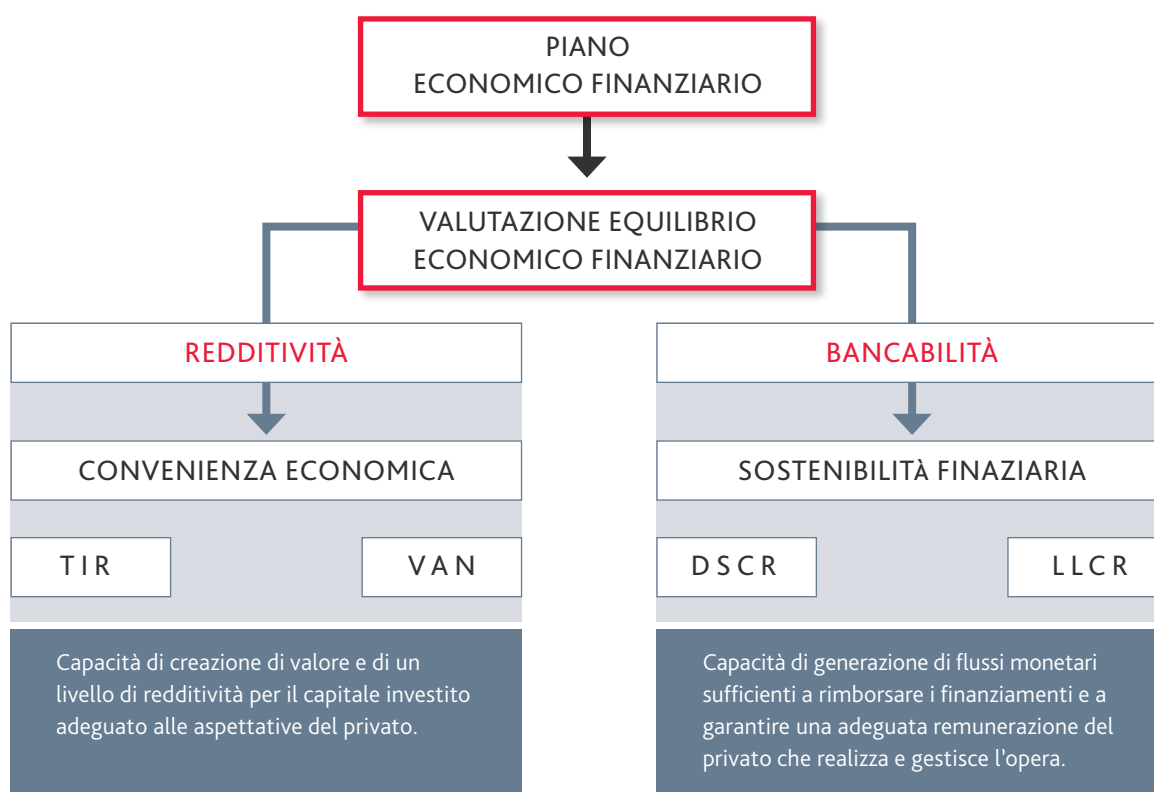


Diagramma relazionale del piano economico finanziario (PEF) che proponiamo





Contatti:

BDO Italia

Viale Abruzzi, 94
20131 Milano
Tel. 02 58 20 10

BDO è tra le principali organizzazioni internazionali di revisione e consulenza aziendale con circa 88.000 professionisti altamente qualificati in più di 167 paesi. In Italia BDO è presente con oltre 900 professionisti e 18 uffici, una struttura integrata e capillare che garantisce la copertura del territorio nazionale.

www.bdo.it



Audit | Advisory | BSO | Tax | Law

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, e BDO Tax S.r.l. Stp, società tra professionisti, sono membri di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fanno parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti. BDO è il marchio utilizzato dal network BDO e dalle singole società indipendenti che ne fanno parte.

Questa pubblicazione non può, in nessuna circostanza, essere associata, in parte o in toto, ad un'opinione espressa da BDO. Nonostante l'attenzione con cui è stata redatta, BDO non può essere ritenuta responsabile di eventuali errori od omissioni contenuti nel documento.

© 2020 BDO (Italia) - Tutti i diritti riservati.