

Il riequilibrio del piano economico- finanziario

*Cristina Giorgiantonio**

** Servizio di Struttura economica*

Analisi economica 1/2

- **Allocazione chiara ed efficiente dei rischi → aspetto cruciale per la buona riuscita di un'operazione di PPP (massimizzare i benefici del *bundling*).**
 - **Trasferimento del rischio alla parte in grado di controllarlo meglio → possibilità di intraprendere le azioni che conducono alla sua più efficiente gestione.**
 - **Rilevanza dei contratti → sede naturale per effettuare tale allocazione.**
-

Analisi economica 2/2

- **Individuazione delle ipotesi di riequilibrio del PEF → uno dei profili più rilevanti vista la lunga durata delle operazioni (garantire la continuità e l'efficienza della gestione dell'opera).**
 - **Inserimento di clausole che consentano i necessari adattamenti ai mutamenti sopravvenuti in corso di concessione → evitare il rischio di rinegoziazioni eccessivamente costose.**
-

Analisi BI – UTFP sui contratti di PPP

- **Analisi delle convenzioni trasmesse nell'ambito del monitoraggio dei contratti di PPP (2011):**
 - i) 61 (6% dei contratti aggiudicati in Italia tra gennaio 2002 e giugno 2009; ca. 10% del valore);**
 - ii) presumibilmente esempi virtuosi nell'ambito del totale dei contratti stipulati. ▶**
 - **La regolazione delle ipotesi di riequilibrio del PEF rappresenta uno degli aspetti più critici della disciplina negoziale. ▶**
-

Il riequilibrio del PEF 1/3

- **La convenzione dovrebbe stabilire che gli eventi straordinari, non preventivabili e non riconducibili alla responsabilità del concessionario, in grado di alterare l'equilibrio del PEF, possano essere causa di una sua revisione.**
 - **Eventi destabilizzanti → quelli in grado di ripercuotersi negativamente sull'equilibrio del PEF.**
 - **Eventi favorevoli → quelli in grado di ripercuotersi positivamente sull'equilibrio del PEF.**
-

Il riequilibrio del PEF 2/3

- **Al ricorrere di tali circostanze, la convenzione dovrebbe individuare una procedura per addivenire al riequilibrio del PEF attraverso:**
 - i) incrementi o riduzioni dei contributi e/o corrispettivi (se previsti);**
 - ii) il pagamento di importi a titolo di indennizzo;**
 - iii) l'anticipazione o la proroga del termine di scadenza della concessione (compatibilmente con i contratti di finanziamento);**
 - iv) la rideterminazione delle tariffe;**
 - v) l'eventuale individuazione di nuove opere o servizi suscettibili di gestione (compatibilmente con la normativa vigente).**
 - **La definizione di equilibrio economico-finanziario dovrebbe fare riferimento al valore degli indicatori di redditività e di capacità di rimborso del debito.**
-

Il riequilibrio del PEF 3/3

- **La convenzione dovrebbe prevedere, inoltre, un'adeguata regolamentazione degli «eventi di forza maggiore» → riequilibrio del PEF e, nei casi più gravi, risoluzione della concessione.**
 - **In particolare occorrerebbe disciplinare:**
 - i) **il mancato ottenimento di permessi/autorizzazioni, per causa non imputabile al concessionario;**
 - ii) **scioperi di carattere generale;**
 - iii) **eventi naturali di eccezionale portata (previa precisazione delle cause di forza maggiore che li hanno provocati);**
 - iv) **ritrovamenti archeologici rinvenuti successivamente al rilascio delle autorizzazioni degli enti preposti.**
 - **In presenza di tali circostanze, possono trovare applicazione le ipotesi di riequilibrio (secondo gli indici finanziari prestabiliti dal PEF) → la convenzione dovrebbe prevedere criteri oggettivi e misurabili, il cui verificarsi determina i presupposti per chiedere una revisione del rapporto concessorio.**
-

Sintesi descrittiva per settori

Settori	N. contratti pervenuti	Valore medio investimenti (mln €)	Area geografica prevalente
Ospedali	19	111,7	Nord Italia (14)
Asili nido	6	2,2	Nord Italia (tutti)
Edilizia istituzionale	7	38,5	Nord Italia (5)
Impianti sportivi	9	5,7	Nord Italia (tutti)
Cimiteri	7	14	Nord Italia (6)
Parcheggi	8	12,6	Nord Italia (6)
Energia e gas	5	2,8	Nord Italia (3)



Sintesi delle valutazioni

Settori	Profili di analisi					Valore medio settore
	Standard. contrattuale	Chiarezza allocazione dei rischi	Penali e meccanismi premiali	Ipotesi di riequilibrio del contratto	Disciplina fase di gestione	
Ospedali	6	4	4	4	7	5
Asili nido	5	7	4	3	7	5,2
Edilizia istituz.	2	3	2	3	3	2,6
Impianti sportivi	3	4	3	3	3	3,2
Cimiteri	4	5	3	4	5	4,2
Parcheggi	3	5	3	3	3	3,4
Energia e gas	4	7	4	4	3	4,4
Val. medio profilo	3,8	5	3,3	3,4	4,4	

