

INDICE SOMMARIO

<i>Prefazione</i>	p.	XI
<i>Premessa</i>	»	XXV

PARTE PRIMA

a cura di

Andrea Mazzieri

CAPITOLO PRIMO

I PROFILI CIVILISTICI DEL *PROJECT FINANCING*

1. Premessa	»	3
2. Profili di compatibilità del <i>project financing</i> con l'ordinamento italiano	»	8
3. Gli elementi funzional-strutturali del <i>project financing</i>	»	13
4. La qualificazione dogmatica del <i>project financing</i> e le conseguenti implicazioni operative.....	»	16
5. Conclusioni.....	»	25

CAPITOLO SECONDO

PROJECT FINANCING E NUOVO DIRITTO SOCIETARIO

1. Premessa	»	27
2. Il patrimonio destinato	»	34
3. Il finanziamento destinato	»	41
4. SPV e nuovo diritto societario.....	»	47

CAPITOLO TERZO

TRUST E *PROJECT FINANCING*

1. Il <i>trust</i> . Nozione e requisiti.....	»	61
2. Modelli di <i>trust</i>	»	66

3. Il dibattito dottrinale sull'operatività del <i>trust</i> in Italia fino all'introduzione dell'art. 2465-ter c.c.	p. 69
4. L'operatività del <i>trust</i> in Italia dopo l'introduzione dell'art. 2465-ter c.c.	» 78
5. L'utilizzo del <i>trust</i> come l'alternativa alla <i>SPV</i>	» 83
6. Ulteriori applicazioni del <i>trust</i> nell'ambito del <i>project financing</i>	» 92

PARTE SECONDA

a cura di

Gianfranco e Diego Napolitano

CAPITOLO QUARTO

LA PROCEDURA DEL *PROJECT FINANCING*

1. Caratteristiche distintive del <i>project financing</i>	» 102
2. I soggetti coinvolti in un'operazione di <i>project financing</i> e i relativi ruoli	» 103
3. Tipologie di <i>project financing</i>	» 116
4. Il ciclo del progetto	» 118
5. Vantaggi e svantaggi del <i>project financing</i>	» 121
6. Area elettiva di applicazione del <i>project financing</i>	» 127
7. Finanziamento del progetto	» 129
7.1. <i>Fonti e tipologie di finanziamento</i>	» 129
7.2. <i>Finanziatori del progetto</i>	» 133
8. I rischi nel <i>project financing</i>	» 136
8.1. <i>Identificazione dei rischi tipici</i>	» 136
8.2. <i>Analisi dei rischi</i>	» 140
8.3. <i>La gestione dei rischi</i>	» 142
8.4. <i>Allocazione dei rischi e garanzie contrattuali</i>	» 143

CAPITOLO QUINTO

PROJECT DOCUMENTS

1. Il Documento Informativo (Information Memorandum)	» 161
1.1 <i>Caratteristiche generali</i>	» 161
1.2 <i>Principali contenuti del Documento Informativo</i>	» 164
1.3 <i>Parte descrittiva</i>	» 165
2. Il Piano economico-finanziario	» 165
2.1 <i>Caratteristiche generali</i>	» 165
2.2 <i>Struttura del Piano economico-finanziario</i>	» 172
2.3 <i>Elaborazione del Piano economico-finanziario</i>	» 179

3. Valutazione economico-finanziaria.....	p. 192
3.1 <i>Premessa</i>	» 192
3.2 <i>Indicatori di redditività</i>	» 194
3.3 <i>I quozienti di sostenibilità del debito ("cover ratios"): significato e interpretazione</i>	» 199
3.4 <i>Principali indici economico-patrimoniali per la valutazione del Piano economico-finanziario</i>	» 202

CAPITOLO SESTO

IL PROJECT FINANCING E GLI INVESTIMENTI PUBBLICI

1. Disciplina giuridico-amministrativa	» 207
2. Principali tipologie di progetti	» 214
3. La concessione ad iniziativa del "promotore" (articoli da 37- <i>bis</i> a 37- <i>nonies</i> , Legge 109/94 e ss.mm.ii.)	» 218
3.1 <i>La programmazione triennale: indagini e valutazioni preliminari della Pubblica Amministrazione</i>	» 218
3.2 <i>Iter procedurale per la concessione dei lavori pubblici ad iniziativa privata</i>	» 224
3.3 <i>La proposta di concessione</i>	» 245
3.4 <i>L'emissione di obbligazioni (art. 37-<i>sexies</i>)</i>	» 252
3.5 <i>La risoluzione (art. 37-<i>septies</i>)</i>	» 253
3.6 <i>Il subentro (art. 37-<i>octies</i>)</i>	» 256
3.7 <i>Il privilegio sui crediti (art. 37-<i>nonies</i>)</i>	» 257

CAPITOLO SETTIMO

ALTRI STRUMENTI GIURIDICI E PROCEDURE PER REALIZZARE INTERVENTI IN PARTENARIATO PUBBLICO-PRIVATO

1. Premessa	» 259
2. La concessione di costruzione e gestione: la procedura ad iniziativa pubblica (<i>ex art. 19, comma 2, Legge 109/94 e ss.mm.ii.</i>).....	» 261
2.1. <i>Premessa</i>	» 261
2.2. <i>Predisposizione del progetto preliminare</i>	» 265
2.3. <i>Fase di gara</i>	» 265
2.4. <i>Fase di esecuzione</i>	» 266
3. La società mista (<i>ex artt. 113 e 116, D.Lgs. 267/2000</i>)	» 266
3.1 <i>Premessa</i>	» 266
3.2. <i>Le forme di gestione dei servizi economici</i>	» 270
3.3. <i>Procedura di gara per l'individuazione del socio privato</i>	» 271
3.4. <i>Il contratto di servizio</i>	» 272

4. La Società di Trasformazione Urbana: nuove opportunità per gli enti locali (art. 120 D.Lgs. 267/2000)..... p. 273
5. Il Leasing immobiliare » 280

CAPITOLO OTTAVO

IL RUOLO DEGLI STUDI DI FATTIBILITÀ
NELLA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI PUBBLICI:
FINALITÀ, REQUISITI E PROSPETTIVE PER IL FUTURO

1. Premessa » 283
2. Il ciclo del progetto e gli Studi di Fattibilità..... » 287
3. Presupposti e finalità di uno Studio di Fattibilità..... » 287
4. I requisiti minimi e gli ambiti tematici di uno Studio di Fattibilità » 289
5. Le tematiche da affrontare in uno Studio di Fattibilità..... » 291
 - 5.1. *Analisi della rilevanza dell'idea-progetto e specificazione delle alternative progettuali*..... » 292
 - 5.2. *Analisi di Fattibilità*..... » 293
 - 5.3. *Analisi di Convenienza*..... » 295
6. La certificazione degli Studi di Fattibilità » 297
7. Il Programma Operativo “*Advisoring agli Studi di Fattibilità*” » 298

CAPITOLO NONO

CASE STUDY

1. Premessa » 301
2. Sintesi del progetto » 302
 - 2.1. *Descrizione dell'iniziativa* » 302
 - 2.2. *Finalità dell'intervento* » 304
 - 2.3. *Sintesi della proposta effettuata* » 306
3. Piano economico-finanziario » 306
 - 3.1. *Premessa*..... » 306
 - 3.2. *Conto Economico - principali ipotesi di pianificazione* » 310
 - 3.3. *Stato Patrimoniale - principali ipotesi di pianificazione*..... » 317
 - 3.4. *Altre considerazioni in merito al piano economico-finanziario*.... » 319
4. Analisi del caso “*Alfa Hotel*” » 319
 - 4.1. *Conclusioni*..... » 319
 - 4.2. *Valutazione finale dell'investimento*..... » 320
- Bibliografia* » 335