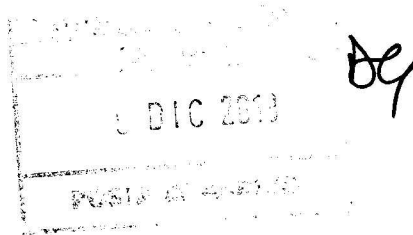


POLO SANITARIO SARDEGNA CENTRALE

COFELY
GDF SVEZ

 **Inso**



Prot. P1538/2013
Racc. a mano

Nuoro, 04 Novembre 2013

*Polo Sanitario Sardegna Centrale
Via Paoli, 26
08100 Nuoro*

Spett. Le **Azienda Sanitaria
Via Demurtas 1
08100 Nuoro**

c.a. RUP Ing. Barbara Boi
c.a. Direttore Generale
Dott. Antonio Maria Soru

Oggetto: Nota esplicativa del passaggio dalla Bozza di PEF preliminare al PEF definitivo da allegare all'Atto Aggiuntivo n.2.

Polo Sanitario Sardegna Centrale
Società di Progetto - S.p.A.

Per informazioni
contattare il
numero verde

800 00 00 00

02 47 47 47 47

02 47 47 47 47

02 47 47 47 47

02 47 47 47 47

02 47 47 47 47

02 47 47 47 47

Si riportano, di seguito, gli elementi che hanno consentito alla Società di Progetto (PSSC), di fissare il livello di canone di disponibilità, sufficiente per l'ottenimento del riequilibrio economico finanziario del PEF, a un importo di 4,5 M€ annuali (come da PEF inviato alla Vs. Azienda in data 13/11/2013 prot. P440 a firma del Presidente di PSSC), anziché 4.6M€.

Innanzitutto, nell'annualità 2012, data in cui è stato presentato la prima bozza di piano per il riequilibrio del PEF, il processo di negoziazione con le banche era da poco ripartito dopo l'interruzione a seguito del contenzioso e PSSC non aveva ancora una perfetta visibilità sulla bancabilità del progetto e del livello di rischio attribuito dalle banche al progetto stesso. La bozza di PEF preliminare teneva conto di un livello di debito inferiore e di un maggiore finanziamento (Equity) da parte degli azionisti, che quindi comportava una maggiore redditività del progetto, redditività assicurata dal canone di disponibilità più elevato.

Nel 2013, a negoziazione ed istruttoria avanzata della banca, si è arrivati ad avere una maggiore visibilità su:

- tassi d'interesse,
- durata del debito
- massimo livello di debito sopportabile dal progetto

La rinegoziazione con l'istituto finanziatore ha consentito di attestare gli investimenti totali (spese per investimenti, al netto dei contributi e interessi finanziari del periodo di costruzione) su 52.4M€, contro i 53.4M€ previsti in precedenza;

-livelli di flussi di cassa richiesti dalla banca per poter finanziare il progetto (covenants):

ASL3
PG/2013/0060035 del 06/12/2013 ore 10.48

Mittente: COFELY POLO SANITARIO SARDEGNA CEN

Assegnatario: Direzione Generale - Soru Anto

Classifica: 1.2



nella versione del PEF di dicembre 2012 era previsto un livello di DSCR¹ medio pari a 1,4, mentre il PEF aggiornato produce un DSCR medio pari a 1,3; livello, questo, giudicato sufficiente dalla banca per finanziare il progetto. Tali maggiori flussi di cassa erano proprio garantiti dal maggior importo del canone di disponibilità.

Inoltre, nel PEF precedente si era previsto di realizzare investimenti nell'annualità 2013 pari a 13 M€, mentre nel PEF da allegare al secondo atto aggiuntivo, gli investimenti previsti nel 2013 sono pari a 6 M€.

In definitiva, il PEF preliminare prevedeva un canone annuale di disponibilità pari a 4,6 M€ in modo da garantire un livello maggiore di flussi di cassa necessari per finanziare il progetto.

Gli altri parametri rimangono pressoché invariati, in quanto il PEF preliminare già recepiva l'aggiornamento dei volumi dei canoni sancito dall'atto stesso.

Si rimane a disposizione per qualsiasi ulteriore chiarimento.

Polo Sanitario Sardegna Centrale
Società di Progetto - S.p.A.

Via S. Maria
07030

07030

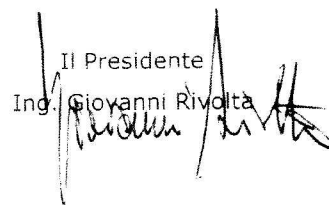
07030

07030

07030

07030

Il Presidente
Ing. Giovanni Rivolta



¹ DSCR : Debt-Service Coverage Ratio : indica il rapporto tra il flusso di cassa operativo del progetto e il servizio del debito ed esprime quindi la capacità del progetto di rimborsare il debito.