



# Comune di FIDENZA (PR)



## RETTIFICA

### PROPOSTA DI PARTENARIATO PUBBLICO PRIVATO

Ai sensi dell'articolo 183 comma 15 D.lgs 50/2016 afferente la gestione e l'efficientamento energetico degli impianti termici e di illuminazione interna del **COMUNE DI FIDENZA (PR)**

<b>SEZIONE</b>	<b>5 - PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO</b>
<b>DOCUMENTO</b>	<b>5.1.R2 - Piano economico e finanziario asseverato</b>
<b>CATEGORIA</b>	-
<b>NOME FILE</b>	<u>REL_5.1_REV2.docx</u>

<b>CODICE</b>	<b>5.1.R2</b>
---------------	---------------

#### Proponente

Mandataria

**Siram**  
by **VEOLIA**

Siram SpA  
Via A. M. Mozzoni, 12  
20152 MILANO  
Tel. 02.412981

**Siram** S.p.A.  
Un Procuratore  
Ing. Marco Beggioml

Mandante



Badia Silvano di  
Badia Andrea  
Via E. Papini 27  
43036 Fidenza  
Tel. 0524 524169

**BADIA SILVANO**  
di Badia Andrea  
FIDENZA (PR)

#### Progettista





Spett.le

**SIRAM S.p.A.**

**Via Anna Mozzoni, 12**

**20152 Milano (MI)**

(la "Società")

Milano, 12 Aprile 2019

**Oggetto:** Lettera di asseverazione del Piano Economico Finanziario relativo alla *"Proposta di Partenariato Pubblico Privato, ai sensi dell'articolo 183 comma 15 D.lgs. 50/2016, afferente al servizio energia termica ed elettrica e l'efficientamento energetico degli edifici del Comune di Fidenza (PR)"*.

Egregi Signori,

con riferimento alla documentazione che ci è stata trasmessa dalla Società, relativa alla proposta di partenariato pubblico-privato, ai sensi dell'Art. 183 comma 15 del D.Lgs. 50/2016, avente ad oggetto il servizio energia termica ed elettrica e l'efficientamento energetico degli edifici del Comune di Fidenza (PR).

### **PREMESSO CHE**

- la Società ha predisposto un Piano Economico Finanziario ("PEF") relativo al Progetto - che si allega alla presente - formulato secondo la procedura del *project financing* ad iniziativa privata, sulla base di quanto previsto dal combinato disposto degli artt. 180 e 183, c. 15, D.lgs. n. 50/2016;
- la Società ha sottoposto il PEF ad Unione di Banche Italiane Società per Azioni (di seguito anche "UBI") per il rilascio di una dichiarazione di asseverazione ai sensi del predetto art. 183, del D.lgs. n. 50/2016;
- la scrivente UBI, facente parte del Gruppo Unione di Banche Italiane iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n.3111.2, è un istituto di credito bancario;
- in tale ambito la presente lettera di asseverazione del PEF verrà presentata agli uffici competenti.

### **TUTTO CIÒ PREMESSO**

UBI assevera l'allegato Piano Economico Finanziario, predisposto dalla Società, attestandone la coerenza nel suo complesso, tenuto conto:

- che il piano è stato elaborato dalla Società e completato nel corso del mese di Aprile 2019 e che gli *input* previsionali sono conformi alle informazioni disponibili in tale periodo;



- della durata della concessione pari a 15 anni;
- della tempistica prevista dalla Società per l'esecuzione dei lavori e per l'avvio della gestione;
- del costo complessivo del Progetto indicato dalla Società;
- dei costi/ricavi e dei tempi previsti dalla Società e dei conseguenti flussi di cassa generati dal Progetto;
- delle condizioni riscontrabili mediamente sui mercati finanziari con riferimento a progetti aventi caratteristiche simili.

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, UBI si è basata su dati, informazioni e documentazione relativi al Progetto forniti dalla Società (criteri, assunzioni, stime concernenti i ricavi, i costi di gestione e gli investimenti) che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità. Pertanto con la presente UBI non esprime alcun giudizio di congruità relativamente agli stessi.

La Società si assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità e congruità dei suddetti dati e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata a UBI ai fini della redazione del presente documento.

La presente lettera di asseverazione è resa con l'espresso avvertimento che:

- UBI non svolge alcuna funzione di natura pubblica;
- la presente lettera di asseverazione non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione della proposta, di competenza della Pubblica Amministrazione.

Inoltre, il presente documento non costituisce in alcun modo impegno da parte di UBI al finanziamento del Progetto.

Unione di Banche Italiane S.p.A.



Allegati: Piano Economico Finanziario del Progetto

Conto Economico - Dati in Euro	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
<b>Totale fatturato netto</b>	<b>596.310</b>	<b>601.253</b>	<b>611.576</b>	<b>616.639</b>	<b>621.762</b>	<b>626.947</b>	<b>632.194</b>	<b>632.184</b>	<b>637.558</b>	<b>642.996</b>	<b>648.500</b>	<b>654.069</b>	<b>659.706</b>	<b>665.410</b>	<b>671.182</b>
Costi di gestione	(474.250)	(430.148)	(435.310)	(440.534)	(445.820)	(451.170)	(456.584)	(462.063)	(467.608)	(473.219)	(478.897)	(484.644)	(490.460)	(496.346)	(502.302)
Oneri diversi di gestione	(5.963)	(6.013)	(6.063)	(6.113)	(6.164)	(6.216)	(6.269)	(6.322)	(6.376)	(6.430)	(6.485)	(6.541)	(6.597)	(6.654)	(6.712)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(480.213)</b>	<b>(436.161)</b>	<b>(441.372)</b>	<b>(446.647)</b>	<b>(451.984)</b>	<b>(457.386)</b>	<b>(462.853)</b>	<b>(468.385)</b>	<b>(473.983)</b>	<b>(479.649)</b>	<b>(485.382)</b>	<b>(491.185)</b>	<b>(497.057)</b>	<b>(503.000)</b>	<b>(509.013)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>116.097</b>	<b>165.092</b>	<b>170.204</b>	<b>169.992</b>	<b>169.778</b>	<b>169.561</b>	<b>169.342</b>	<b>163.799</b>	<b>163.575</b>	<b>163.347</b>	<b>163.117</b>	<b>162.884</b>	<b>162.649</b>	<b>162.410</b>	<b>162.169</b>
Margine EBITDA	19,47%	27,46%	27,83%	27,57%	27,31%	27,05%	26,79%	25,91%	25,66%	25,40%	25,15%	24,90%	24,65%	24,41%	24,16%
Ammortamenti su investimenti	0	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)	(143.330)
Ammortamento costi capitalizzati	0	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	(6.986)	0
<b>EBIT</b>	<b>116.097</b>	<b>58.590</b>	<b>63.701</b>	<b>63.490</b>	<b>63.275</b>	<b>63.059</b>	<b>62.839</b>	<b>57.297</b>	<b>57.072</b>	<b>56.845</b>	<b>56.615</b>	<b>56.382</b>	<b>56.146</b>	<b>62.893</b>	<b>62.652</b>
Margine EBIT	19,47%	9,74%	10,42%	10,30%	10,18%	10,06%	9,94%	9,06%	8,95%	8,84%	8,73%	8,62%	8,51%	9,45%	9,33%
Oneri finanziari su Senior Facility	0	(32.282)	(30.009)	(27.667)	(25.255)	(22.770)	(20.210)	(17.573)	(14.857)	(12.059)	(9.177)	(6.208)	(3.150)	0	0
Oneri finanziari su VAT Facility	0	(10.975)	(5.487)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su finanziamento soci	0	(12.289)	(11.944)	(11.180)	(10.344)	(9.512)	(8.683)	(7.903)	(7.188)	(6.495)	(5.812)	(5.139)	(3.660)	(1.257)	0
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>116.097</b>	<b>3.043</b>	<b>16.261</b>	<b>24.642</b>	<b>27.676</b>	<b>30.777</b>	<b>33.946</b>	<b>31.820</b>	<b>35.026</b>	<b>38.290</b>	<b>41.626</b>	<b>45.035</b>	<b>49.336</b>	<b>61.636</b>	<b>62.652</b>
Imposte sul reddito	(34.832)	(3.191)	(6.578)	(8.581)	(9.300)	(10.035)	(10.786)	(10.043)	(10.803)	(11.577)	(12.368)	(13.176)	(14.199)	(17.434)	(17.668)
<b>Risultato netto</b>	<b>81.265</b>	<b>(148)</b>	<b>9.683</b>	<b>16.061</b>	<b>18.376</b>	<b>20.742</b>	<b>23.160</b>	<b>21.777</b>	<b>24.223</b>	<b>26.713</b>	<b>29.258</b>	<b>31.858</b>	<b>35.137</b>	<b>44.202</b>	<b>44.984</b>

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*



Stato Patrimoniale - Dati in Euro															
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Crediti Commerciali	119.589	120.580	122.458	123.473	124.501	125.541	126.593	126.783	127.861	128.952	130.055	131.172	132.303	133.447	134.604
Debiti Commerciali	(82.327)	(73.329)	(74.209)	(75.099)	(76.000)	(76.912)	(77.835)	(78.769)	(79.715)	(80.671)	(81.639)	(82.619)	(83.610)	(84.614)	(85.629)
IVA (credito)/debito	45.184	(8.303)	(8.324)	(8.344)	(8.365)	(8.386)	(8.408)	(8.430)	(8.452)	(8.474)	(8.496)	(8.519)	(8.542)	(8.565)	(8.589)
CCN	82.446	38.948	39.925	40.030	40.135	40.242	40.350	39.584	39.695	39.807	39.920	40.034	40.150	40.268	40.386
IVA su investimenti	438.993	438.993	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opere di riqualificazione/investimenti	2.006.617	1.863.287	1.719.958	1.576.628	1.433.298	1.289.968	1.146.638	1.003.309	859.979	716.649	573.319	429.989	286.660	143.330	0
Contributo	(613.382)	(569.569)	(525.756)	(481.943)	(438.130)	(394.317)	(350.504)	(306.691)	(262.878)	(219.065)	(175.252)	(131.439)	(87.626)	(43.813)	0
Capitalizzazione costi	83.829	76.843	69.857	62.871	55.886	48.900	41.914	34.929	27.943	20.957	13.971	6.986	0	0	0
Attivo Fisso Netto	1.477.064	1.370.561	1.264.059	1.157.556	1.051.054	944.551	838.049	731.546	625.044	518.541	412.039	305.536	199.034	99.517	0
DSRA	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	53.905	0	0
Capitale Investito Netto	2.052.408	1.902.407	1.357.889	1.251.491	1.145.094	1.038.698	932.303	825.035	718.643	612.253	505.863	399.476	239.184	139.784	40.386
Cassa e liquidità	(0)	(74.325)	(88.725)	(100.366)	(99.507)	(96.450)	(91.145)	(83.543)	(77.255)	(68.643)	(57.666)	(44.271)	(28.406)	(54.824)	(157.214)
Finanziamento soci	409.645	409.645	386.639	358.722	330.904	303.207	275.653	251.245	227.983	205.030	182.416	160.172	83.803	0	0
Linea di debito Senior	1.072.505	996.977	919.175	839.032	756.477	671.436	583.836	493.599	400.646	304.895	206.262	104.660	(0)	(0)	(0)
Linea IVA	438.993	438.993	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFN	1.921.143	1.771.290	1.217.089	1.097.389	987.874	878.193	768.344	661.301	551.374	441.282	331.012	220.561	55.397	(54.824)	(157.214)
Capitale sociale SPV	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Riserve	0	77.202	77.054	86.253	98.751	100.951	103.198	105.495	104.181	107.269	110.971	114.851	118.914	123.786	134.608
Riserva legale	0	4.063	4.063	4.547	5.350	6.269	7.306	8.464	9.553	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Risultato Netto	81.265	(148)	9.683	16.061	18.376	20.742	23.160	21.777	24.223	26.713	29.258	31.858	35.137	44.202	44.984
Dividendi	0	0	0	(2.760)	(15.258)	(17.458)	(19.705)	(22.002)	(20.688)	(23.012)	(25.377)	(27.795)	(30.265)	(33.381)	(41.992)
Patrimonio Netto	131.265	131.118	140.800	154.402	157.220	160.505	163.960	163.734	167.270	170.971	174.851	178.914	183.787	194.608	197.600
Fonti di Finanziamento	2.052.408	1.902.407	1.357.889	1.251.491	1.145.094	1.038.698	932.303	825.035	718.643	612.253	505.863	399.476	239.184	139.784	40.386

Flussi di cassa - Dati in Euro																
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
EBIT	116.097	58.590	63.701	63.490	63.275	63.059	62.839	57.297	57.072	56.845	56.615	56.382	56.146	62.893	62.652	0
Ammortamenti	0	106.502	106.502	106.502	106.502	106.502	106.502	106.502	106.502	106.502	106.502	106.502	106.502	99.517	99.517	0
Imposte	(34.832)	(3.191)	(6.578)	(8.581)	(9.300)	(10.035)	(10.786)	(10.043)	(10.803)	(11.577)	(12.368)	(13.176)	(14.199)	(17.434)	(17.668)	0
NOPAT	81.265	161.901	163.626	161.411	160.478	159.526	158.555	153.756	152.771	151.770	150.749	149.708	148.450	144.976	144.501	0
Variazione CCN	(82.446)	43.498	(977)	(104)	(105)	(107)	(108)	765	(111)	(112)	(113)	(115)	(116)	(117)	(119)	40.386
Flussi da gestione corrente	(1.181)	205.400	162.648	161.307	160.373	159.420	158.448	154.521	152.661	151.658	150.636	149.593	148.534	144.859	144.382	40.386
Variazione IVA su investimenti	(438.993)	0	438.993	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex	(2.006.617)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)	0
Capex capitalizzazione costi	(83.829)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)	0	0	0
Flussi da gestione operativa	(1.917.238)	205.400	601.641	161.307	160.373	159.420	158.448	154.521	152.661	151.658	150.636	149.593	148.334	144.859	144.382	40.386
Variazione DSR4	(53.905)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	53.905	0	0	0
Variazione Senior Facility	1.072.505	(75.528)	(77.801)	(80.143)	(82.556)	(85.040)	(87.600)	(90.237)	(92.953)	(95.751)	(98.633)	(101.602)	(104.660)	0	0	0
Variazione VAT Facility	438.993	0	(438.993)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su Senior Facility	0	(32.282)	(30.009)	(27.667)	(25.255)	(22.770)	(20.210)	(17.573)	(14.857)	(12.059)	(9.177)	(6.208)	(3.150)	0	0	0
Oneri finanziari su VAT Facility	0	(10.975)	(5.487)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flussi post-Debt Service	(459.645)	86.614	49.350	53.497	52.562	51.609	50.637	46.711	44.850	43.848	42.826	41.783	94.429	144.859	144.382	40.386
Oneri Finanziari su finanziamento soci	0	(12.289)	(11.944)	(11.180)	(10.344)	(9.512)	(8.683)	(7.903)	(7.188)	(6.495)	(5.812)	(5.139)	(3.660)	(1.257)	0	0
Variazione finanziamento soci	409.645	0	(23.006)	(27.917)	(27.818)	(27.697)	(27.554)	(24.408)	(23.262)	(22.953)	(22.614)	(22.244)	(76.369)	(83.803)	0	0
Variazione Patrimonio Netto	50.000	0	0	(2.760)	(15.258)	(17.458)	(19.705)	(22.002)	(20.688)	(23.012)	(25.377)	(27.795)	(30.265)	(33.381)	(41.992)	(197.600)
Variazione di cassa	0	74.325	14.400	11.640	(858)	(3.058)	(5.305)	(7.602)	(6.288)	(8.612)	(10.977)	(13.395)	(15.865)	26.418	102.390	(157.214)
Flussi totali valori	0	74.325	14.400	11.640	(858)	(3.058)	(5.305)	(7.602)	(6.288)	(8.612)	(10.977)	(13.395)	(15.865)	26.418	102.390	(157.214)
Cassa finale	0	74.325	88.725	100.366	99.507	96.450	91.145	83.543	77.255	68.643	57.666	44.271	28.406	54.824	157.214	(0)