

Deliberazione n. 9 del 31-3-2014

OGGETTO: AGGIORNAMENTO DEL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO RELATIVO AL PROGETTO DI REALIZZAZIONE DELL'IMPIANTO DI TERMOVALORIZZAZIONE DEL GERBIDO E DEL CASO BASE. MANTENIMENTO DELL'EQUILIBRIO ECONOMICO E FINANZIARIO.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PREMESSO CHE:

- A valle della gara indetta dalla Città di Torino "per l'individuazione di un socio privato operativo industriale e per l'affidamento del servizio di igiene ambientale nel Comune di Torino e del servizio di gestione e manutenzione dell'impianto di termovalorizzazione a servizio della zona Sud della provincia di Torino, degli impianti connessi e del relativo servizio di smaltimento", il raggruppamento di imprese formato da Iren Emilia S.p.A., Iren Ambiente S.p.A., Iren Energia S.p.A., Iren S.p.A., F2i SGR nell'interesse del fondo di investimento denominato "F2i – Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture" ed Acea Pinerolese Industriale (di seguito, il "RTI Iren-F2i") il RTI Iren-F2i è risultato aggiudicatario con determina dirigenziale del Comune di Torino del 18 dicembre 2012.
- In conformità alle relative previsioni di gara, il RTI Iren-F2i ha costituito il veicolo TRM V. S.p.A. per l'acquisto della partecipazione in TRM, partecipato dai membri del RTI Iren-F2i.
- In data 21 dicembre 2012 TRM V. S.p.A. è entrata nella compagine societaria di TRM, mediante la sottoscrizione con il Comune di Torino (ed altri soci pubblici deleganti) del contratto di compravendita avente ad oggetto un numero di azioni di TRM, rappresentative dell'80% del capitale sociale di TRM quale risultante ad esito della integrale sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea dei soci di TRM in data 20 dicembre 2012.
- In data 21 dicembre 2012 TRM ha inoltre sottoscritto con l'ATOR il Contratto di Servizio ai sensi del quale le parti hanno: (i) recepito ed armonizzato in un unico testo contrattuale l'affidamento in via esclusiva da parte di ATO-R a TRM SPA, individuata e composta come in esito alla gara sopra descritta; e (ii) hanno integrato (senza effetto novativo), anche alla luce della procedura di gara citata, il predetto affidamento.

CONSIDERATO CHE:

- L'art. 11.2 del citato Contratto di Servizio prevede "TRM SPA si impegna a trasmettere all'ATO-R, entro il termine di 45 giorni di calendario successivi alla sottoscrizione del presente Contratto, il Piano Economico e Finanziario ed il Caso Base Aggiornato al fine di tener conto dell'offerta vincolante dell'Aggiudicatario, in seguito all'aggiudicazione di cui in premessa, restando inteso che tale aggiornamento non è sostitutivo di qualsiasi altro aggiornamento che medio tempore possa essere attivato ai sensi della Convenzione di Affidamento e delle relative Appendici Integrative citate in premessa prima della sottoscrizione del presente Contratto. A tal riguardo, si precisa che, qualora entro il previsto termine di 45 giorni sopra richiamato fosse pendente un aggiornamento del Piano Economico e Finanziario e del Caso Base Aggiornato, si procederà ad unico aggiornamento che tenga conto anche dell'offerta dell'aggiudicatario". L'art. 11. 3 prevede "A tal fine, TRM si impegna a trasmettere ad ATO-R, contestualmente al Piano Economico e Finanziario e al Caso Base Aggiornato, la proposta di adeguamento del Corrispettivo di Conferimento [...]". L'art. 11.4 prevede poi che ATO-R "verificherà l'applicazione da parte di TRM dei criteri di determinazione e di calcolo della misura di adeguamento del Corrispettivo di Conferimento e, se corretta, ne darà conferma entro il termine di 30 giorni di calendario dalla data di presentazione della proposta di TRM".

- Ai sensi delle disposizioni citate e una proroga dei termini richiesta da TRM spa, in data 17 luglio 2013 la società trasmetteva ad ATO-R il Piano Economico Finanziario ed il Caso Base Aggiornato alla Data di Calcolo di giugno 2013.
- La struttura tecnica e amministrativa di ATO-R avviava immediatamente la verifica dei contenuti dei documenti trasmessi e dopo una intensa serie di confronti di merito con la società TRM e da ultimo anche con gli Enti Finanziatori, rilevando ATO-R una serie di dati di input da modificare, TRM trasmetteva con nota del 2 agosto 2013 prot. n. 869, ai fini dell'approvazione da parte di ATO-R, la versione definitiva, datata 22 luglio 2013, del Piano Economico e Finanziario e del Caso Base Aggiornato in esito alla procedura di gara di cui in premessa, poi approvata dall'Assemblea di ATO-R con Deliberazione n. 14 del 19/11/2013.
- Il vigente Contratto di Servizio prevede inoltre, all'art.11.5, che "TRM trasmetterà all'ATO-R, 15 giorni successivi a ciascuna Data di Calcolo, il Piano Economico e Finanziario ed il Caso Base Aggiornato, indicante il Corrispettivo di Conferimento" al fine di verificare il mantenimento dell'Equilibrio Economico e Finanziario del Caso Base; in caso di mancato mantenimento dell'Equilibrio Economico e Finanziario il Corrispettivo dovrà essere adeguato ai sensi dell'art. 13.4. del Contratto.
- Pertanto, la società TRM, con propria nota del 12 febbraio 2014, ha trasmesso ad ATO-R la documentazione relativa all'ultimo Aggiornamento del Piano Economico e Finanziario e del Caso Base, datata 15 dicembre 2013 e successivamente, in data 26 marzo 2014 la relazione del Piano Economico e Finanziario.
- Gli uffici di ATO-R hanno quindi esaminato nei suoi dati di input il documento, il quale evidenzia che l'Equilibrio Economico e Finanziario del Caso Base è mantenuto e per il corrente semestre solare non vi è necessità di adeguare il Corrispettivo di Conferimento, come emerge dalla relazione istruttoria del consulente incaricato dell'ente, allegata al presente atto sotto la lettera A per farne parte integrante e sostanziale, fatto salvo l'aggiornamento ai sensi dell'inflazione ex art. 13.3 del Contratto.

VISTA la relazione del Piano Economico e Finanziario presentata dalla società TRM, conservata agli atti.

VISTA l'istruttoria svolta dagli uffici di ATO-R che emerge dalla relazione sopra citata e preso atto che l'Equilibrio Economico e Finanziario del Caso Base dell'Impianto di termovalorizzazione del Gerbido è mantenuto e per il corrente semestre solare non vi è necessità di adeguare il Corrispettivo di Conferimento, fatto salvo l'aggiornamento ai sensi dell'inflazione ex art. 13.3 del Contratto.

Acquisito il parere favorevole in ordine alla regolarità tecnica ai sensi dell'art. 49 comma 1 del Testo Unico delle leggi sull'Ordinamento degli Enti Locali approvato con D.Lgs. 18/08/2000 n. 267.

Visto l'art. 26 comma 5 del Regolamento di Organizzazione degli Uffici e dei Servizi, come modificato con propria deliberazione n. 5 del 16-3-2010.

Atteso che il numero di voti richiesti per l'adozione della presente deliberazione è stabilito dall'art. 20 dello Statuto Consortile.

Preso atto della seguente votazione:

	Presenti	Assenti
Foietta Paolo	X	
Caltagirone Diego	X	
Casotti Gianluigi	X	
Massimino Giuseppe	X	
Rossi Maurizio	X	

Presenti n. 5

Assenti n. 0

Non partecipanti al voto n. 0

Astenuti n. 0

Votanti n. 5

Favorevoli n. 5

Contrari n. 0

Il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità dei presenti

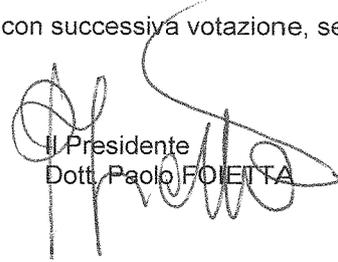
DELIBERA

- 1) Di confermare, per le motivazioni espresse in premessa e sulla base della relazione istruttoria del consulente incaricato dell'ente, allegata al presente atto sotto la lettera A per farne parte integrante e sostanziale, che l'Equilibrio Economico e Finanziario del Caso Base dell'Impianto di termovalorizzazione del Gerbido è mantenuto e per il corrente semestre solare non vi è necessità di adeguare il Corrispettivo di Conferimento, fatto salvo l'aggiornamento ai sensi dell'inflazione ex art. 13.3 del Contratto di Servizio.
- 2) Di dichiarare immediatamente eseguibile il presente provvedimento con successiva votazione, separata, espressa e favorevole di tutti gli intervenuti.

Il Segretario
Dott. Angelo TOMARCHIO



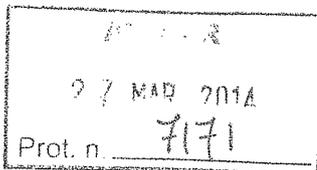
Il Presidente
Dott. Paolo FOIETTA



Si esprime parere favorevole in ordine alla regolarità tecnica, ai sensi dell'art. 49 comma 1 del Testo Unico delle leggi sull'Ordinamento degli Enti Locali approvato con D.Lgs. 18/08/2000 n. 267, sulla base della relazione del consulente incaricato di ATO-R, allegata al presente atto.

Il Funzionario Responsabile
Dott.ssa Federica CANUTO

ALLEGATO A



**RELAZIONE DI ISTRUTTORIA TECNICO-ECONOMICA IN ORDINE
ALL'AGGIORNAMENTO DEL CASO BASE RELATIVO ALL'IMPIANTO DI
TERMOVALORIZZAZIONE DEL GERBIDO PRESENTATO DALLA SOCIETÀ TRM AI
SENSI DELL'ART. 11.5 DEL VIGENTE CONTRATTO DI SERVIZIO TRA ATO-R E TRM
SPA**

MARZO 2014

PREMESSA

Il vigente Contratto di Servizio, sottoscritto in data 21 dicembre 2012, che disciplina l'affidamento da parte di ATO-R alla società TRM per la progettazione, costruzione e gestione dell'impianto di termovalorizzazione dei rifiuti sito in Torino, località Gerbido, all'art.11.5 prevede che TRM trasmetta ad ATO-R, entro i 15 giorni successivi a ciascuna Data di calcolo gli aggiornamenti del Piano Economico e Finanziario e del Caso Base Aggiornato, indicante il Corrispettivo di Conferimento.

In data 19.11.2013. l'Assemblea di ATO-R ha approvato l'aggiornamento del Piano Finanziario e del Caso base aggiornato che teneva conto dell'offerta vincolante dell'aggiudicatario della gara per l'individuazione del socio privato della società.

La società TRM con propria nota del 12 febbraio 2014 ha trasmesso ad ATO-R la documentazione relativa all'ultimo Aggiornamento del Piano Economico e Finanziario e del Caso Base, datata 15 dicembre 2013.

Il Piano Economico Finanziario ed il Caso Base

Il Piano Economico Finanziario ed il Caso Base Aggiornato sono stati redatti utilizzando il Modello Economico Finanziario, predisposto nel 2008 per il calcolo del Caso Base.

Si tratta del modello informatico, costituito da un insieme di fogli di calcolo con formule che, una volta definiti tutti i dati di input, elabora e presenta i conti economici, gli stati patrimoniali, i prospetti di cash flow e una serie di indicatori selezionati per rappresentare sinteticamente la redditività del Progetto e gli Indici di Equilibrio Economico e Finanziario per tutta la durata del Contratto.

Tale modello è stato approvato dal CdA di ATO-R con deliberazione del 20/6/2013 n. 14.

I meccanismi di determinazione dell'Equilibrio Economico Finanziario del Progetto che stanno alla base del Modello e da cui dipende la determinazione del Corrispettivo di Conferimento, sono strettamente connessi alle modalità di finanziamento e di realizzazione dell'Impianto, ovvero il Project Finance, e dipendono dal Contratto di Finanziamento e dagli Indici di bancabilità (Soglie del Caso Base).

L'aggiornamento del Caso Base e del Piano Finanziario predisposto da TRM ha tenuto conto di dei dati tecnico-economici che nell'arco dell'ultimo semestre esaminato da previsionali sono diventati definitivi.

Il documento è stato esaminato nei suoi dati di input dalla struttura di ATO-R; non si riscontrano modifiche significative rispetto ai dati di input già verificati in occasione della presentazione da parte di TRM dell'aggiornamento del Piano Economico Finanziario e del relativo Caso Base, datato 22 luglio 2013.

Si rileva un leggero aumento di circa 1 milione di euro alla voce investimenti, peraltro compensato da una diminuzione sostanzialmente di analogo importo della voce "Oneri finanziari capitalizzati"; diminuisce anche l'importo complessivo del Fabbisogno finanziario.

Le voci relative ai ricavi e ai costi operativi presentano leggeri scostamenti rispetto ai dati di input del semestre precedente.

Il risultato del Caso Base evidenzia pertanto che non vi è necessità di adeguare la tariffa di conferimento necessaria ad assicurare l'Equilibrio economico-finanziario del Caso Base. Infatti essa viene confermata pari a 97,5 €/t., con anno base 2008.

Il risultato dell'aggiornamento del Caso base porta all'ottenimento dei seguenti indici:

Indice	Soglia Caso Base
ADSCR	1,33
ADSCR MINIMO PROSPETTICO	1,33
LLCR	1,57
PLCR	1,85

nonché a un T.I.R. (tasso di rendimento interno del Progetto) del 9,8%.

Si ricorda che, ai sensi del Contratto di Servizio, gli **Indici di Equilibrio Economico e Finanziario** calcolati utilizzando il Modello Economico Finanziario, per mantenere invariata la tariffa di conferimento, devono essere compresi tra le relative Soglie Minime e Soglie Massime, stabilite in:

Indice	Soglia Minima	Soglia Massima
ADSCR	1,20	1,50
ADSCR MINIMO PROSPETTICO	1,20	1,50
LLCR	1,25	Non Applicabile
PLCR	1,30	Non Applicabile

Si ricorda inoltre che i risultati del Caso Base, dell'ultimo aggiornamento datato 22 luglio 2013, portavano all'ottenimento dei seguenti indici:

Indice	Soglia Caso Base
ADSCR	1,31
ADSCR MINIMO PROSPETTICO	1,31
LLCR	1,55

PLCR	1,83
------	------

nonché a un T.I.R. (tasso di rendimento interno del Progetto) del 9,6%.

Si osserva quindi il mantenimento, con un leggero miglioramento, degli indici di bancabilità dell'investimento, che restano ampiamente al di sopra delle Soglie minime stabilite nel Contratto di servizio, consentendo quindi di mantenere inalterata la tariffa di conferimento determinata nel dicembre 2009, con base ottobre 2008.

Il consulente incaricato
Dott. Riccardo Civera



