

Deliberazione n. 13 del 26/05/2017

**OGGETTO: DELIBERAZIONE ASSEMBLEA N. 1 DEL 22/02/2017. INDIVIDUAZIONE E APPLICAZIONE DI NUOVI MECCANISMI DI CALCOLO DEL CORRISPETTIVO DI CONFERIMENTO ALL'IMPIANTO DEL GERBIDO IN ATTUAZIONE DELL'ARTICOLO 3.4 DEL CONTRATTO DI SERVIZIO – PIANO DI LAVORO. APPROVAZIONE.**

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### PREMESSO CHE:

- Con determinazione del Dirigente del Servizio Pianificazione e Gestione Rifiuti, Bonifiche e Sostenibilità Ambientale della Città Metropolitana di Torino n. 135-22762 del 16/7/2015 l'inceneritore di Torino è stato autorizzato a saturazione del carico termico, ai sensi dell'art. 35 del decreto legge n. 133 del 12 settembre 2014, convertito nella legge 11 novembre 2014, n. 164 (circa 500.000 t/anno di rifiuti inceneriti).
- Conformemente all'art. 11.5 del Contratto di Servizio, sottoscritto in data 21/12/2012, TRM spa, con nota del 17/12/2015, proponeva all'ente scrivente l'Aggiornamento del Piano Finanziario e del Caso Base alla Data di Calcolo di Giugno 2015. Tale documento, pur recependo l'incremento di potenzialità dell'Impianto a seguito dell'autorizzazione a saturazione del carico termico citata, non prospetta possibilità di riduzione del Corrispettivo di Conferimento all'Impianto confermando il permanere delle condizioni di Equilibrio Economico e Finanziario come dettate dagli indici di bancabilità definiti contrattualmente.
- Tuttavia, l'Assemblea di ATO-R ha valutato che il nuovo scenario normativo nazionale e autorizzativo abbia modificato a vantaggio del gestore TRM, a partire dall'anno 2015, le originarie condizioni di presupposto e di contesto dell'Equilibrio Economico e Finanziario dell'Impianto del Gerbido, in quanto l'incremento di potenzialità dell'impianto, con conseguente incremento strutturale dei rifiuti in ingresso ha aumentato i ricavi per il gestore TRM. Pertanto il notevole beneficio economico attribuito al gestore non può non essere controbilanciato da elementi di tutela dell'interesse pubblico, impattando positivamente sul calcolo del Corrispettivo di Conferimento.
- Alla luce di tali considerazioni, l'Assemblea di ATO-R ha ritenuto di non approvare il Caso Base Aggiornato a Giugno 2015 e il relativo Piano Economico Finanziario come proposti da TRM nonché gli aggiornamenti successivi, ritenendo la sussistenza dei presupposti per dare attuazione all'art. 3.4. del Contratto di Servizio e per procedere alle necessarie modifiche delle modalità di calcolo del Corrispettivo di Conferimento.
- L'art. 3.4 citato prevede *"Nel caso in cui, in corso di esecuzione del presente Contratto, intervengano modifiche nella normativa di livello comunitario, nazionale o regionale concernenti il settore dei servizi pubblici locali o della gestione dei rifiuti, l'ATO-R ha facoltà, fatti salvi gli obblighi di legge, sentito il parere di TRM, di adeguare il contenuto del presente Contratto apportandovi ogni variazione, integrazione e modifica che si dovesse rendere necessaria al fine di garantire il rispetto della normativa vigente"*.
- Pertanto, l'Assemblea di ATO-R, con Deliberazione n. 1 del 22/02/2017, ha ritenuto:
  - di avviare un tavolo tecnico specifico, da istituirsi tra ATO-R, TRM spa ed eventuali altri soggetti qualificati, per l'individuazione e l'applicazione di nuovi meccanismi di calcolo del Corrispettivo di Conferimento all'Impianto del Gerbido, che:
    - consentano di tenere conto degli elementi e degli impatti, anche economici, apportati sul Servizio dall'art. 35 dello Sblocca Italia citato;
    - garantiscano, ai fini dell'Aggiornamento del Caso Base alla Data di Calcolo di Giugno 2015 e dei successivi a regime, il riequilibrio tra il maggior vantaggio economico in capo al gestore, in

*termini di incremento di potenzialità di smaltimento dell’Impianto, e l’interesse pubblico all’economicità del servizio, in termini di riduzione del Corrispettivo stesso.*

- *di demandare l’approvazione dell’Aggiornamento del PEF e del Caso Base in oggetto e dei successivi, in esito ai lavori del tavolo di cui sopra e in applicazione dei nuovi meccanismi di calcolo del Corrispettivo di Conferimento”.*

RITENUTO dunque di dare attuazione alla deliberazione di Assemblea n. 1 del 22/02/2017 citata, tenendo conto che:

- I meccanismi di determinazione dell’Equilibrio Economico Finanziario dell’Impianto, da cui dipende la determinazione del Corrispettivo di Conferimento, fanno parte integrante del Contratto di Servizio.
- Le dinamiche dell’equilibrio economico e finanziario dell’Impianto sono strettamente connesse alle modalità di finanziamento e di realizzazione dello stesso, ovvero il Project Finance, e dipendono dal Contratto di Finanziamento e dagli Indici di bancabilità fissati dagli Enti Finanziatori.
- ATO-R deve svolgere sull’impianto del Gerbido l’attività di regolazione tariffaria al fine di bilanciare gli interessi della collettività, utente di un servizio pubblico locale, con gli interessi economici del Gestore affidatario del servizio in condizioni di monopolio, rispondendo ai principi di economicità, efficacia e trasparenza.

VISTO il documento “*Individuazione e l’applicazione di nuovi meccanismi di calcolo del Corrispettivo di Conferimento all’Impianto del Gerbido in attuazione dell’articolo 3.4 del Contratto di Servizio – Piano di lavoro*”, allegato al presente atto sotto la lettera A per farne parte integrante e sostanziale, contenente una proposta metodologica delle attività necessarie per garantire l’attuazione degli indirizzi dell’Assemblea.

RITENUTO, pertanto, di approvare il Piano di Lavoro sopra citato, confermando la necessità di affidare all’esterno l’attività specialistica di progettazione del nuovo Modello Economico e Finanziario dell’Impianto, per le finalità sopradescritte, ad un soggetto qualificato (persona fisica o giuridica) in materia economico-finanziaria e bancaria, entro il tetto di spesa di 20.000,00 euro, oltre che prevedere una spesa di €1.000,00 per l’eventuale acquisto di materiale documentale.

Visto il Decreto Legislativo n. 267 del 18.08.2000 e s.m.i..

Visto lo Statuto dell’ente.

Proposta l’immediata eseguibilità del presente atto ai sensi dell’art. 134, comma 4, del Testo Unico sull’ordinamento degli enti locali;

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.

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
Rossi Maurizio	X	
Genovese Manuela	X	
Massaglia Angela	X	
Casotti Gianluigi	X	

Presenti n. 4

Assenti n. 0

Non partecipanti al voto n. 0

Astenuti n. 0

Votanti n. 4

Favorevoli n. 4

Contrari n. 0

Il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità dei presenti

### DELIBERA

- 1) Di approvare, per le motivazioni espresse in premessa, il documento intitolato "*Individuazione e l'applicazione di nuovi meccanismi di calcolo del Corrispettivo di Conferimento all'Impianto del Gerbido in attuazione dell'articolo 3.4 del Contratto di Servizio – Piano di lavoro*", predisposto dagli uffici e contenente una proposta metodologica delle attività necessarie per garantire l'attuazione degli indirizzi dell'Assemblea, allegato al presente atto sotto la lettera A per farne parte integrante e sostanziale.
- 2) Di dare mandato al Segretario dell'Ente di procedere, sulla base delle attività indicate nel documento di cui al precedente punto 1), al necessario affidamento dell'attività specialistica di progettazione del nuovo Modello Economico e Finanziario dell'Impianto, per le finalità sopradescritte, ad un soggetto qualificato (persona fisica o giuridica) in materia economico-finanziaria e bancaria, *entro il tetto di spesa di 20.000,00 euro*, dando atto che la stessa trova copertura sul Bilancio di Previsione 2017-2019, esercizio finanziario 2017, Missione 1, Programma 2, Titolo 1, Macroaggregato 3, cap. 127/2 "Altre prestazioni professionali e specialistiche n.a.c.";
- 3) Di dare, altresì, atto che l'ulteriore spesa di euro 1.000,00, prevista per l'eventuale acquisto di materiale documentale, trova copertura sul Bilancio di Previsione 2017-2019, esercizio finanziario 2017, Missione 1, Programma 3, Titolo 1, Macroaggregato 3, cap. 120/2 "Pubblicazioni";
- 4) Di dare mandato al Segretario dell'Ente ed agli Uffici di porre in essere tutte le attività tecniche ed amministrative contenute nel documento di cui al precedente punto 1).
- 5) Di dichiarare immediatamente eseguibile il presente provvedimento con successiva votazione, separata, espressa e favorevole di tutti gli intervenuti.

Il Segretario  
Dott. Gerlando Luigi Russo



Il Presidente  
Avv. Maurizio Rossi



Si esprime parere favorevole in ordine alla regolarità tecnica e contabile, 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.

Il Segretario  
Dott. Gerlando Luigi Russo





## Individuazione e l'applicazione di nuovi meccanismi di calcolo del Corrispettivo di Conferimento all'Impianto del Gerbido in attuazione dell'articolo 3.4 del Contratto di Servizio – Piano di lavoro

### PREMESSA

La Società TRM SpA è titolare dell'Autorizzazione Integrata Ambientale (AIA) per l'impianto di incenerimento di rifiuti urbani e speciali non pericolosi sito a Torino, in località Gerbido (Determinazione del Dirigente del Servizio Gestione Rifiuti e Bonifiche della Provincia di Torino n. 309-557341 del 21/12/2006, rinnovata con D.D. n. 27-3956/2012).

Nel 2012, con gara ad evidenza pubblica, è stato individuato un partner privato operativo industriale al quale è stato ceduto l'80% delle azioni della società TRM da parte del Comune di Torino e di altri soci pubblici.

Il 21 dicembre 2012, in esito all'aggiudicazione definitiva, ATO-R e TRM hanno sottoscritto il Contratto di Servizio che regola i rapporti giuridici afferenti la gestione dell'impianto e il relativo servizio di smaltimento dei rifiuti fissando i reciproci diritti e obblighi delle parti.

In data 16/4/2013 è iniziato il conferimento di rifiuti presso il termovalorizzatore. Superata la *fase di esercizio provvisorio*, dal 1/9/2014 decorre il termine ventennale di *esercizio commerciale*, come definito dal Contratto di Servizio in vigore.

Infine con D.D. n. 135-22762 del 16/7/2015 l'inceneritore di Torino è stato autorizzato a saturazione del carico termico, ai sensi dell'art. 35 del Decreto Legge n. 133 del 12 settembre 2014, convertito nella Legge 11 novembre 2014, n. 164.

Ai sensi del Contratto di Servizio, ATO-R deve svolgere sull'impianto del Gerbido l'attività di regolazione tariffaria al fine di bilanciare gli interessi della collettività, utente di un servizio pubblico locale, con gli interessi economici del Gestore affidatario del servizio in condizioni di monopolio.

L'art.11.5 del Contratto di Servizio citato prevede che TRM spa trasmetta ad ATO-R, entro 15 giorni successivi a ciascuna Data di Calcolo (corrispondenti al 30 Giugno e al 31 Dicembre di ciascun anno) il Piano Economico e Finanziario ed il Caso Base Aggiornato, indicante il Corrispettivo di Conferimento dell'Impianto a tale data, affinché ATO-R verifichi il mantenimento dell'Equilibrio Economico e Finanziario della gestione; in caso di mancato mantenimento dell'Equilibrio Economico e Finanziario il Corrispettivo dovrà essere adeguato in aumento, ai sensi dell'art. 13.4 del Contratto, oppure ridotto alle condizioni dell'art. 13.8 del medesimo.

Il **Piano Economico Finanziario** contiene l'indicazione dettagliata dei presupposti e delle condizioni di base che determinano l'Equilibrio Economico e Finanziario degli investimenti e della gestione dell'Impianto per l'intero arco di durata del Contratto.

Il **Caso Base** indica le proiezioni di andamento economico-finanziario del Progetto nel lungo periodo, sviluppate utilizzando il Modello Economico Finanziario predisposto dalle Banche finanziatrici insieme a TRM nel 2009 e modificato nel 2013 per tenere conto di alcuni elementi nel frattempo sopravvenuti (ingresso nel capitale sociale di un socio privato con compiti operativi, variazione del cronoprogramma relativo ai lavori di costruzione, modifiche normative di carattere fiscale).

Il **Modello Economico e Finanziario** è costituito da un insieme di fogli di calcolo che, una volta definiti i dati di input, elabora e presenta i conti economici, gli stati patrimoniali, i prospetti di cash flow e una serie di Indici di bancabilità (ADSCR, ADSCR Minimo Prospettico, LLCR e PLCR).

I meccanismi di determinazione dell'Equilibrio Economico Finanziario del Progetto, 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 dai suddetti Indici di bancabilità.

Gli Indici di bancabilità che risultano da ogni aggiornamento devono essere ricompresi all'interno delle relative Soglie Minime e Soglie Massime affinché venga garantito l'Equilibrio Economico e Finanziario e mantenuto invariato il Corrispettivo di Conferimento (Tab. 1).

Tab. 1 – Soglie minime e massime degli Indici di bancabilità

Indice		Soglia Minima	Soglia Massima	Periodo di verifica
ADSCR	Annual Debt Service Cover Ratio indica, con riferimento a ciascuna Data di Calcolo il rapporto, calcolato durante il Periodo di Rimborso, tra: (a) i Flussi Finanziari Operativi generati nel periodo compreso tra la Data di Calcolo in esame e i 12 mesi precedenti, e (b) il Servizio del Debito per lo stesso periodo.	1,20	1,50	Da verificare solo nel Periodo di Rimborso.
ADSCR MINIMO PROSPETTICO	indica, con riferimento a ciascuna Data di Calcolo sia nel Periodo di Disponibilità che nel Periodo di Rimborso il valore	1,20	1,50	Da verificare sia nel Periodo di Disponibilità che nel

	minimo dell'ADSCR Prospettico* calcolato per tutti i periodi semestrali successivi alla Data di Calcolo sino alla data di integrale rimborso delle linee di credito destinate a finanziare i Costi di Progetto.			Periodo di Rimborso.
LLCR	Loan Life Cover Ratio indica, con riferimento a ciascuna Data di Calcolo, il rapporto calcolato durante il Periodo di Rimborso, tra: (a) la somma (i) dei Flussi Finanziari Operativi Attualizzati relativi al periodo successivo a detta Data di Calcolo fino alla data di integrale rimborso delle linee di credito destinate a finanziare i Costi di Progetto, e (ii) del saldo finale del conto della riserva del debito aperto ai sensi del Contratto di Finanziamento a tale Data di Calcolo; e (b) la somma delle esposizioni delle linee di credito destinate a finanziare i Costi di Progetto (diverse dalla linea destinata a finanziare l'IVA) a tale Data di Calcolo.	1,25	Non Applicabile	Da verificare sia nel Periodo di Disponibilità che nel Periodo di Rimborso.
PLCR	Project Life Cover Ratio indica, con riferimento a ciascuna Data di Calcolo, il rapporto calcolato durante il Periodo di Rimborso tra: (a) la somma (i) dei Flussi Finanziari Operativi Attualizzati relativi al periodo successivo a detta Data di Calcolo fino alla data di scadenza naturale dell'Affidamento a TRM ai sensi del Contratto, e (ii) del saldo finale del conto della riserva del debito aperto ai sensi del Contratto di Finanziamento a tale Data di Calcolo; (b) la somma delle esposizioni delle linee di credito destinate a finanziare i Costi di Progetto (diverse dalla linea destinata a finanziare l'IVA) a tale Data di Calcolo.	1,30	Non Applicabile	Da verificare sia nel Periodo di Disponibilità che nel Periodo di Rimborso.
* ADSCR prospettico: indica, con riferimento a ciascuna Data di Calcolo, il rapporto, calcolato sia nel Periodo di Disponibilità che nel Periodo di Rimborso, tra: (a) i Flussi Finanziari Operativi generati nel periodo compreso tra la Data di Calcolo in esame e i 12 mesi successivi, e (b) il Servizio del Debito per lo stesso periodo.				

In caso di mancato mantenimento dell'Equilibrio Economico e Finanziario il Corrispettivo di Conferimento dovrà essere adeguato nella misura necessaria a riportare gli Indici di bancabilità alle soglie del Caso Base riportate nella Tabella che segue.

Indice	Soglia caso base
ADSCR	1,35
ADSCR MINIMO PROSPETTICO	1,35
LLCR	1,40
PLCR	1,45

Qualora invece per due date di calcolo consecutive l'ADSCR e l'ADSCR minimo prospettico risultino superiori alle soglie massime, il Corrispettivo di Conferimento può essere ridotto in misura tale da riportare gli indici di bancabilità alle soglie del Caso Base.

Dopo la gara del 2012, l'Assemblea di ATO-R ha approvato gli aggiornamenti del Caso Base di Giugno 2013, Dicembre 2013, Giugno 2014, Dicembre 2014.

L'Aggiornamento del Piano Finanziario alla Data di Calcolo di Giugno 2015 recepisce l'incremento di potenzialità dell'impianto a seguito dell'autorizzazione a saturazione del carico termico rilasciata dalla Città Metropolitana in diretta attuazione di norma di legge (art. 35 del decreto legge n. 133 del 12 settembre 2014, convertito nella legge 11 novembre 2014, n. 164). Le assunzioni previste nel PEF proposto portano gli indici di bancabilità ad un livello di poco superiore alle Soglie minime stabilite nel Contratto di Servizio e ancora ben lontano dalle Soglie Massime; in tal modo resta inalterato il Corrispettivo di Conferimento, che viene confermato in 97,5 €/t, con anno base 2008, e non si prospetta alcuna possibilità di riduzione dello stesso.

Tuttavia, l'Assemblea di ATO-R ha valutato che il nuovo scenario normativo nazionale e autorizzativo abbia modificato a vantaggio del gestore TRM, a partire dall'anno 2015, le originarie condizioni di presupposto e di contesto dell'Equilibrio Economico e Finanziario dell'Impianto del Gerbido, in quanto l'incremento di potenzialità dell'impianto, con conseguente incremento strutturale dei rifiuti in ingresso ha aumentato i ricavi per il gestore TRM. Pertanto il notevole beneficio economico attribuito al gestore deve essere controbilanciato da elementi di tutela dell'interesse pubblico, impattando positivamente sul calcolo del Corrispettivo di Conferimento.

Alla luce di tali considerazioni, l'Assemblea di ATO-R ha ritenuto di non approvare il Caso Base Aggiornato a Giugno 2015 e il relativo Piano Economico Finanziario come proposti da TRM (Deliberazione n. 1 del 22/02/2017), nonché gli aggiornamenti successivi, ritenendo la sussistenza dei presupposti per dare

attuazione all'art. 3.4. del Contratto di Servizio e per procedere alle necessarie modifiche delle modalità di calcolo del Corrispettivo di Conferimento.

L'art. 3.4 citato prevede *“Nel caso in cui, in corso di esecuzione del presente Contratto, intervengano modifiche nella normativa di livello comunitario, nazionale o regionale concernenti il settore dei servizi pubblici locali o della gestione dei rifiuti, l'ATO-R ha facoltà, fatti salvi gli obblighi di legge, sentito il parere di TRM, di adeguare il contenuto del presente Contratto apportandovi ogni variazione, integrazione e modifica che si dovesse rendere necessaria al fine di garantire il rispetto della normativa vigente”*.

## **OBIETTIVI**

Alla luce del mutato contesto autorizzativo e in attuazione dell'art. 3.4 del Contratto di Servizio sottoscritto con TRM, si pone la necessità, come da indirizzi dell'Assemblea, di individuare nuovi meccanismi di calcolo del Corrispettivo di Conferimento all'Impianto del Gerbido che:

- consentano di tenere conto degli elementi e degli impatti, anche economici, apportati sul Servizio dall'art. 35 dello Sblocca Italia citato;
- garantiscano, ai fini dell'Aggiornamento del Caso Base alla Data di Calcolo di Giugno 2015 e dei successivi a regime, il riequilibrio tra il maggior vantaggio economico in capo al gestore, in termini di incremento di potenzialità dell'Impianto, e l'interesse pubblico all'economicità del servizio, in termini di riduzione del Corrispettivo stesso.

## **ATTIVITA'**

### ***Fase 1 – Determinazione del vantaggio economico per TRM a seguito dell'autorizzazione a saturazione del carico termico***

Mediante l'esame dei documenti contabili di TRM (bilancio, stato patrimoniale, conto economico, business plan e rapporti infragruppo) si dovranno analizzare le dinamiche dell'equilibrio economico e finanziario dell'impianto e quantificare il vantaggio economico per TRM derivante dall'aumentata potenzialità dell'impianto, in conseguenza dell'autorizzazione a saturazione del carico termico.

### ***Fase 2 – Determinazione degli impatti positivi sulle condizioni di bancabilità del progetto***

Si dovranno analizzare le dinamiche del servizio del debito al fine di verificare gli impatti positivi delle mutate condizioni di equilibrio economico e finanziario della Società sulle condizioni di bancabilità del progetto e sul Contratto di Finanziamento.

### ***Fase 3 – Progettazione di un nuovo modello di calcolo del Corrispettivo di Conferimento***

Sulla base degli esiti delle fasi 1 e 2, si dovrà costruire un nuovo Modello Economico e Finanziario che preveda nuovi meccanismi di calcolo per la determinazione del Corrispettivo di Conferimento, tenendo conto delle modalità di svolgimento del servizio pubblico in condizioni di monopolio, delle modifiche normative in materia di incenerimento dei rifiuti (art. 35 del decreto legge n. 133 del 12 settembre 2014, convertito nella legge 11 novembre 2014, n. 164) e nel rispetto dei principi normativi di trasparenza dell'attività della Pubblica Amministrazione.

### ***Fase 4 – Confronto con il Gestore***

Istituzione tavolo tecnico specifico di confronto tra ATO-R, TRM spa ed eventuali altri soggetti qualificati, al fine di valutare le proposte di revisione dei meccanismi di calcolo e pervenire a nuove condizioni di equilibrio economico e finanziario che recepiscano le modifiche normative, al fine di mitigare l'eccessiva onerosità sopravvenuta.

## **RISORSE UMANE**

Il lavoro verrà svolto dal personale dell'area tecnica e dell'area amministrativa dell'Ente, tuttavia si rende necessario un'attività specialistica nelle fasi 1, 2, 3 e 4, da parte di soggetto qualificato (persona fisica o giuridica) in materia economico-finanziaria e bancaria, di progettazione del nuovo Modello Economico e Finanziario dell'Impianto per le finalità sopradescritte.

## **RISORSE ECONOMICHE**

Oltre ai costi interni per il personale dipendente di ATO-R, si prevede la necessità di affidare all'esterno l'attività specialistica di progettazione del nuovo Modello Economico e Finanziario dell'Impianto stimando la spesa in circa 20.000,00 euro, oltre che prevedere una spesa di €1.000,00 per l'eventuale acquisto di materiale documentale.