

ORIGINALE



Deliberazione n. 13 del 09/07/2021

OGGETTO: AGGIORNAMENTI DEL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO RELATIVO AL PROGETTO DI REALIZZAZIONE DELL'IMPIANTO DI TERMOVALORIZZAZIONE DEL GERBIDO E DEL CASO BASE ALLE DATE DI CALCOLO: GIUGNO 2018, DICEMBRE 2018, GIUGNO 2019. MANTENIMENTO DELL'EQUILIBRIO ECONOMICO E FINANZIARIO.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PREMESSO CHE:

- L'art.11.5 del Contratto di Servizio sottoscritto in data 21/12/2012, tra ATO-R e TRM spa prevede che TRM spa trasmetta ad ATO-R, entro 15 giorni successivi a ciascuna Data di Calcolo, 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.
- 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 dagli Indici di Equilibrio Economico e Finanziario o Indici di Bancabilità. Gli Indici di bancabilità (tra cui ADSCR Storico e ADSCR Minimo Prospettico) 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.

CONSIDERATO CHE:

- Con nota Prot. n. TR000043-2020-P del 21/01/2020 (ns prot. N. 38/2020), TRM spa trasmetteva ad ATO-R l'Aggiornamento del Caso Base alla Data di Calcolo di Giugno 2018.
- Con successiva nota Prot. n. TR000552-2020-P del 30/07/2020 (ns prot. N. 543/2020), TRM spa trasmetteva ad ATO-R l'Aggiornamento del Caso Base alla Data di Calcolo di Dicembre 2018.
- Con successiva nota n. TR000639-2020-P del 28/09/2020 (ns prot. N. 648/2020), TRM spa trasmetteva ad ATO-R l'Aggiornamento del Caso Base alla Data di Calcolo di Giugno 2019.
- La struttura tecnica e amministrativa di ATO-R avviava immediatamente l'attività istruttoria applicando la procedura denominata "*Metodologia di controllo e validazione del Corrispettivo di Conferimento dell'Impianto del Gerbido*", approvata con delibera di Cda n. 12 in data odierna.
- L'attività istruttoria di validazione e controllo del Piano Economico e Finanziario e del Caso Base Aggiornato alle Date di Calcolo considerate si è sviluppata attraverso le seguenti fasi:
 1. analisi dei Bilanci di TRM finalizzata a verificare il trend storico delle principali grandezze economico finanziarie;
 2. verifica della correttezza del Modello TRM Banche e simulazioni di scenario;
 3. confronto dell'andamento delle previsioni del Modello TRM tra diverse Date di Calcolo al fine di verificare il mantenimento/miglioramento/peggioramento delle performance economiche;
 4. verifica dell'attendibilità dell'ADSCR Minimo Prospettico attraverso l'utilizzo del Modello ATO-R;
 5. verifica dell'attendibilità dell'ADSCR storico attraverso i dati consuntivi da Rendiconto Finanziario;
 6. archiviazione e comparazione dei dati ottenuti dall'istruttoria svolta.
- Gli esiti dell'istruttoria effettuata dagli uffici sono descritti nella Relazione prot. interno n. 484 del 08/07/2021, conservata agli atti, da cui emerge che gli Aggiornamenti dei Casi Base analizzati sono in

grado di fornire una accettabile rappresentazione dell'andamento economico finanziario dell'Impianto, pur presentando alcune criticità dovute al mancato allineamento dei valori consuntivi ai dati derivanti dai bilanci approvati e dei valori previsionali ai trend storici disponibili, criticità già rilevate nei precedenti Casi Base fino a dicembre 2017; si evidenzia un miglioramento delle performance economico-finanziarie dell'Impianto che emerge anche dall'aumento dei flussi di cassa disponibili per il pagamento del debito. I due principali Indici di Bancabilità (ADSCR Storico e ADSCR Minimo Prospettico) nei Casi Base analizzati non sono tali da sfiorare le rispettive Soglie (Soglia Minima e Soglia Massima) previste per la revisione del Corrispettivo di Conferimento in aumento o in diminuzione. L'Equilibrio Economico e Finanziario del Caso Base è pertanto mantenuto. Il Corrispettivo, alle Date di Calcolo Giugno 2018, Dicembre 2018 e Giugno 2019 viene pertanto confermato pari a 97,5 €/t, con anno base 2008, fatti salvi gli aggiornamenti inflattivi ex art. 13.3 del Contratto effettuati annualmente.

VISTI gli Aggiornamenti del Piano Economico Finanziario relativo al progetto di realizzazione dell'Impianto di Termovalorizzazione del Gerbido e del Caso Base alle Date di Calcolo Giugno 2018, Dicembre 2018, Giugno 2019, presentati da TRM ad ATO-R rispettivamente con note prot. n. TR000043-2020-P del 21/01/2020 (ns prot. n. 38/2020), Prot. n. TR000552-2020-P del 30/07/2020 (ns prot. N. 543/2020) e prot. n. TR000639-2020-P del 28/09/2020 (ns prot. N. 648/2020), conservati agli atti.

VISTA l'istruttoria svolta dagli uffici di ATO-R le cui risultanze sono sintetizzate nella Relazione prot. interno n. 484 del 08/07/2021, conservata agli atti.

PRESO ATTO CHE l'Equilibrio Economico e Finanziario del Caso Base dell'Impianto di termovalorizzazione del Gerbido è mantenuto per le Date di Calcolo Giugno 2018, Dicembre 2018 e Giugno 2019 e non si presentano le condizioni per adeguare il Corrispettivo di Conferimento né in aumento ai sensi dell'art. 13.4. del Contratto, né in diminuzione ai sensi dell'art. 13.8 del medesimo, fatti salvi gli aggiornamenti inflattivi ex art. 13.3 del Contratto effettuati annualmente.

RICHIAMATA la Deliberazione n. 10 del 23/09/2020 con cui l'Assemblea demandava al CDA l'approvazione degli Aggiornamenti del Piano Economico e Finanziario e del Caso Base laddove non incidenti sull'Equilibrio Economico e Finanziario dell'Impianto garantito dalle Soglie Minime e Massime degli Indici di Bancabilità.

Acquisiti i pareri favorevoli 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	
Casotti Gianluigi	X	
Genovese Manuela		X
Massaglia Angela	X	

Presenti n. 3

Assenti n. 1

Non partecipanti al voto n. 0

Astenuti n. 0

Votanti n. 3

Favorevoli n. 3

Contrari n. 0

Il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità dei presenti

DELIBERA

- 1) Di prendere atto degli Aggiornamenti del Piano Economico Finanziario relativo al progetto di realizzazione dell'Impianto di Termovalorizzazione del Gerbido e del Caso Base alle Date di Calcolo Giugno 2018, Dicembre 2018, Giugno 2019, presentati da TRM ad ATO-R rispettivamente con note prot. n. TR000043-2020-P del 21/01/2020 (ns prot. n. 38/2020), Prot. n. TR000552-2020-P del 30/07/2020 (ns prot. N. 543/2020) e prot. n. TR000639-2020-P del 28/09/2020 (ns prot. N. 648/2020), conservati agli atti.
- 2) Di confermare, per le motivazioni espresse in premessa e sulla base della Relazione prot. interno n. 484 del 08/07/2021, conservata agli atti, che l'Equilibrio Economico e Finanziario del Caso Base dell'Impianto di termovalorizzazione del Gerbido è mantenuto per le Date di Calcolo Giugno 2018, Dicembre 2018 e Giugno 2019 e non si presentano le condizioni di adeguare il Corrispettivo di Conferimento né in aumento ai sensi dell'art. 13.4. del Contratto, né in diminuzione ai sensi dell'art. 13.8 del medesimo, fatti salvi gli aggiornamenti inflattivi ex art. 13.3 del Contratto effettuati annualmente.
- 3) Di dichiarare immediatamente eseguibile il presente provvedimento con successiva votazione, separata, espressa e favorevole di tutti gli intervenuti.

Il Segretario
Dott. Gerlando Luigi RUSSO
(f.to in originale)

Il Presidente
Avv. Maurizio ROSSI
(f.to in originale)

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.

Il Funzionario Tecnico Responsabile
Ing. Palma URSO
(f.to in originale)

Il Funzionario Amministrativo Responsabile
Dott.ssa Federica CANUTO
(f.to in originale)