

ASSEVERAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 183 COMMA 15 DEL D.LGS. N. 50/2016, DEL PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO RELATIVO ALLA CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE, MANUTENZIONE, EFFICIENTAMENTO ENERGETICO E RIQUALIFICAZIONE DEGLI IMPIANTI DI PUBBLICA ILLUMINAZIONE DEL COMUNE DI ENDINE GAIANO (BG)

Spett.le

Hera Luce S.r.l.

Via Due Martiri, 2

S. Mauro Pascoli (FC)

- 1 Abbiamo esaminato l'allegato piano economico-finanziario da Voi predisposto, e costituito da n. 6 pagine, contenente i dati previsionali relativi ai lavori di gestione, manutenzione, efficientamento energetico e riqualificazione degli impianti di pubblica illuminazione del Comune di Endine Gaiano (BG), di seguito, anche, il "Piano". La responsabilità della redazione del Piano, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete a Hera Luce S.r.l.
- 2 Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure internazionali previste per questo tipo di incarichi dall'ISAE 3400 "The Examination of Prospective Financial Information", emesso dall'IFAC - International Federation of Accountants.
- 3 Il Piano è stato predisposto da Hera Luce S.r.l. in qualità di promotore della procedura di concessione per l'affidamento, mediante project-financing, della concessione per i lavori di gestione, manutenzione, efficientamento energetico e riqualificazione degli impianti di pubblica illuminazione del Comune di Endine Gaiano (BG). Il Piano inoltre è soggetto all'asseverazione ai sensi dell'articolo 183 del Decreto Legislativo 50/2016. Tale documento si basa su ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese da Hera Luce S.r.l.
- 4 Sulla base dell'esame della documentazione a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione del Piano, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano. Inoltre, a nostro giudizio, il Piano è stato predisposto utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopraccitati.
- 5 Va tuttavia tenuto presente che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano potrebbero essere significativi.

77 2 7 8 1 2 7 6 2 4 0 4 2 8 2 5 9 0 0 1 5 9 5 6 7 1 4 8 2 6 2

- 6 La presente è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'articolo 183 del Decreto Legislativo 50/2016 e non potrà essere menzionata in Vostri documenti né divulgata a terzi, in tutto o in parte, al di fuori degli usi di legge, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Forlì, 25 luglio 2017

Cifra S.r.l.



Diego Bassi
Socio Amministratore



LAVORI DI GESTIONE, MANUTENZIONE, EFFICIENTAMENTO ENERGETICO E RIQUALIFICAZIONE DEGLI IMPIANTI DI PUBBLICA ILLUMINAZIONE DEL COMUNE DI ENDINE GAIANO (BG)

RELAZIONE AL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

PREMESSA

La presente relazione accompagna la valutazione finanziaria della convenienza economica della proposta per i lavori di gestione, manutenzione, efficientamento energetico e riqualificazione degli impianti di pubblica illuminazione del Comune di Endine Gaiano (BG). La realizzazione delle opere avverrà, con le risorse previste dal piano economico-finanziario e secondo le modalità del project-financing, interamente a spese del concessionario-aggiudicatario. E' previsto invece che il concessionario-aggiudicatario riceva dall'Amministrazione un canone annuo, in conto gestione e a ristoro degli investimenti iniziali, di € 115.580 oltre ad Iva.

E' prevista una concessione della durata di 22 anni, per la realizzazione e gestione dei servizi di cui sopra, a partire dal 2018 e fino al 2039.

ANALISI DI FATTIBILITA' ECONOMICO FINANZIARIA

Il Piano Economico Finanziario allegato, nel quale tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro, è composto da 4 fogli di calcolo presentati in 4 pagine.

Investimento

I costi d'investimento previsti, per un totale di € 723.200 + Iva, verranno sostenuti nel primo anno di gestione (2018) e comprendono le spese tecniche e di gara per l'importo di ca. € 52.000 + Iva.

L'investimento verrà sostenuto dai fondi propri del concessionario-aggiudicatario.

Ricavi

Il canone annuo di € 115.580 è relativo alla riqualificazione e gestione dei 958 punti luce attualmente esistenti. Non sono previsti incrementi del numero dei punti luce, né sono considerate indicizzazioni dei ricavi per l'intero periodo del Piano.

Costi operativi

I costi più significativi sono:

- costo del personale: valutato al 10% di una unità full-time del costo di € 22.000 annui;
- costo dell'energia elettrica: stimato in € 0,175/Kwh. Il consumo iniziale di 495.933 Kwh è previsto scendere progressivamente, per effetto dei lavori iniziali, fino a 173.363 Kwh entro la fine del primo anno di gestione;
- costo per servizio manutenzione/riqualificazione, costo svolgimento della manutenzione e relativi materiali e costo per il supporto tecnico della struttura centrale stimato in ca. € 17 per punto luce per anno;
- costo per ammortamenti: calcolato in modo costante, secondo la durata residua della concessione.

Imposte

Il piano è stato predisposto ipotizzando le seguenti imposte, alle aliquote attualmente vigenti:

IRES aliquota pari al 24,00%
IRAP aliquota pari al 3,90%

Ipotesi finanziarie

La gestione del circolante prevede che i crediti commerciali siano incassati mediamente a 60 giorni, mentre i debiti verso fornitori siano pagati a 120 giorni.

Per la redazione del prospetto di Cash Flow e relativo calcolo di V.A.N. e T.I.R., sono stati considerati tutti i flussi finanziari relativi all'investimento iniziale e alla successiva gestione, escludendo i flussi relativi al finanziamento che supporterà l'investimento. I flussi operativi sono stati poi attualizzati riportandoli al momento iniziale dell'investimento, utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) pari al 5,50%, in linea con i valori attualmente utilizzati nella finanza di progetto, con riferimento ad investimenti simili.

CONCLUSIONI

Nell'arco del periodo di 22 anni, il Piano Economico Finanziario mostra un V.A.N. pari a ca. € 2.000 ed un T.I.R. pari al 5,53%, che dimostrano la sostenibilità finanziaria dell'operazione.

Poiché l'investimento viene realizzato con risorse interne, non sono invece calcolati i parametri DSCR e LLCR.



PARAMETRI

Versione modello Scheda 1.03.0

Imposte e ammortamenti

IRES:	24,00%
IRAP:	3,90%
Aliquota Amm.to:	4,5%
Anno Avvio Amm.ti:	2018
Aliquota IVA Ricavi:	22,0%
Aliquota IVA Costi:	22,0%

Circolante

Giorni Pagamento (nr. giorni):	120
Giorni Incasso (nr. giorni):	60
Rotazione Magazzino (nr. giorni):	30
Giorni incasso (%):	16%
Giorni pagamento (%):	33%
Rotazione Magazzino (%):	8%

Altri parametri

Unità di misura: € '000

Data compilazione: 07/06/2017

Anno di inizio dell'investimento: 2018

Anno rif. Budget (presentazione scheda): 2018

wacc: 5,5%



RIEPILOGO INVESTIMENTI

Valori in migliaia di Euro (€/000)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	Totale Cumulato
Investimenti																							
Investimenti di Mantenimento	723	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	723
Investimenti Lordi	723	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	723
Contributi c/o Capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dimissioni (Valore Netto Contabile)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



DETTAGLIO COSTI INVESTIMENTO LORDO PER FASI																											
FASI	Data Avvio	Data Fine	VdC	Totale Costi	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
Progetto	15/01/2018	15/02/2018		52	52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
			spese gara	11	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			servizi di progettazione	15	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			spese tecniche (DL, CSE, collaudo, ecc.)	26	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avvio lavori	16/02/2018	14/03/2018		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
			Materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizzazione	15/03/2018	15/03/2019		671	671	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
			Materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Servizi	671	671	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Collaudo/Rilascio	20/03/2019	30/05/2019		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
			Materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Investimento Lordo				723	723	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		



CONTO ECONOMICO

€ '000



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Gestione, manutenzione ordinaria e manutenzione straordinaria	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27
Energia elettrica	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Rata lavori	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58
Quota lavori	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
Oneri finanziari relativi ai lavori	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
TOTALE RICAVI	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115
Var. Materi Prime	87	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Var. Materiali	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Var. Servizi gestionali, tecnici	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
Costi CO2 (Emission Trading)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. Altri Costi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. Personale	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20	2,20
Costo Medio	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00
FTE Medi Annui	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
TOTALE COSTI OPERATIVI	106	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
EBITDA	9	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66
Ammortamenti	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
EBIT	(24)	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
Capitale Circolante	(297)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti Commerciali	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17
Magazzino	7	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Debiti Commerciali	321	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Variazione Capitale Circolante	(297)	298	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



VALUTAZIONE INVESTIMENTO



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
EBIT	(24)	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
+ Ammortamenti	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
- Imposte (su EBIT)	6	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)
- Investimenti	(723)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Dismissioni/Contributi c/Capit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variazione Circolante	297	(298)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Riscotti Contributi c/Capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminal Value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FREE CASH FLOW	(410)	(241)	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57

WACC 5,50%

VAN 2018-2039 @ 01.01.2018 2
TIR 5,53%



QUESTURA DI FORLÌ CESENA

- Ce passeport est valable pour tous les pays dont les Gouvernements sont reconnus par le Gouvernement Italien.



25 OCT/OCT 2019

AA52553918ITA5507113M1910256<<<<<<<<<<<<<04

