

Spett.le

Consiglio di Bacino Venezia Ambiente

Via Forte Marghera, 191

30172 Venezia Mestre (VE)

Oggetto: Asseverazione del Piano economico - finanziario relativo all'affidamento del servizio di spazzamento, raccolta, trasporto e avvio al recupero e smaltimento dei rifiuti urbani ed assimilati, ex art. 3-bis comma 1-bis L. 148/2011, nel territorio del Comune di Venezia.

Hermes Asseverazioni S.r.l. è stata incaricata dal Vostro Ente ai sensi dell'art. 3-bis comma 1-bis L. 148/2011 di asseverare il Piano Economico-Finanziario per la partecipazione di affidamento in house del servizio di spazzamento, raccolta, trasporto e avvio al recupero e smaltimento dei rifiuti urbani ed assimilati, ex art. 3-bis comma 1-bis L. 148/2011, nel territorio del Comune di Venezia.

Il Consiglio di Bacino Venezia Ambiente, supportato anche da consulenti indipendenti esterni, ha predisposto un piano economico-finanziario relativo all'affidamento, corredato da apposita relazione esplicativa. Il Piano si basa su ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese da parte dei futuri regolatori e gestori del servizio, ai quali compete la responsabilità della redazione del Piano nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della formulazione.

L'oggetto della procedura è l'**AFFIDAMENTO DEL SERVIZIO DI SPAZZAMENTO, RACCOLTA, TRASPORTO, AVVIO AL RECUPERO E SMALTIMENTO DEI RIFIUTI URBANI ED ASSIMILATI NEL TERRITORIO DEL COMUNE DI VENEZIA**

Il relativo Piano, redatto sulla base della durata della concessione dal 2020 al 2038 è allegato alla presente

Sede legale e amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
P.IVA e Cod: Fisc. 03514851207 – Capitale Sociale € 10.000,00 i.v.
Tel 051 375341 - Fax 051 6569142
E-mail hermesasseverazionir@gmail.com
Pec: hermesasseverazionir@legalmail.it
Sito web: www.hermesrevisione.it



Al fine di attestare la coerenza del Piano, qui asseverato, abbiamo verificato:

- a. la rispondenza dei dati quantitativi riportati nel Piano alle assunzioni formulate nella relazione esplicativa.
- b. la sussistenza, nel lungo periodo, di un sostanziale equilibrio sia a livello economico (costi e ricavi), che finanziario (entrate ed uscite) con riferimento all'ipotesi della concessione rilasciata per un periodo di 19 anni.
- c. La congruenza dei dati forniti nel Piano

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, ci siamo basati su dati e documentazione relativi al piano sotteso all'affidamento del servizio fornitici dal Consiglio di Bacino Venezia Ambiente, che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità. Il Consiglio di Bacino Venezia Ambiente, 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 comunicataci ai fini della redazione del presente documento.

Sulla base dell'esame della documentazione a supporto e 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 di tale Piano.

A nostro giudizio, ai sensi del dell'art. 3-bis comma 1-bis L. 148/2011, il Piano e la relativa relazione sono stati predisposti utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi relativi al:

- a. struttura dei costi e dei ricavi e dei conseguenti flussi di cassa relativi all'affidamento
- b. struttura finanziaria prevista nel piano economico-finanziario
- c. tempo previsto per l'esecuzione degli investimenti
- d. durata dell'affidamento

Sede legale e amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
P.IVA e Cod. Fisc. 03514851207 – Capitale Sociale € 10.000,00 i.v.
Tel 051 375341 - Fax 051 6569142
E-mail hermesasseverazioniisrl@gmail.com
Pec: hermesasseverazioniisrl@legalmail.it
Sito web: www.hermesrevisione.it

A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri, non possono escludersi scostamenti anche significativi fra i valori consuntivi e valori preventivati nel Piano.

Hermes Asseverazioni S.r.l. presta fin d'ora il consenso alla pubblicazione della presente relazione ai fini di legge

Bologna, 5 novembre 2019

Hermes Asseverazioni S.r.l.

Dario Rossi


HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Ermete Novelli, 1
40127 Bologna
Partner P. IVA e C.F. 03514851207

Sede legale e amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
P.IVA e Cod: Fisc. 03514851207 – Capitale Sociale € 10.000,00 i.v.
Tel 051 375341 - Fax 051 6569142
E-mail hermesasseverazionisrl@gmail.com
Pec: hermesasseverazionisrl@legalmail.it
Sito web: www.hermesrevisione.it



Conto Economico (k€)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Ricavi da corrispettivo	86.283	86.957	87.901	88.760	89.457	90.176	90.855	91.635	92.506	93.328	94.178	95.006	95.847	96.680	97.494	98.369	99.228	100.069	100.958
di cui Opex	80.630	81.354	82.084	82.820	83.563	84.313	85.070	85.833	86.603	87.380	88.164	88.956	89.754	90.559	91.372	92.192	93.019	93.853	94.696
di cui Capex	5.653	5.603	5.817	5.940	5.893	5.863	5.785	5.802	5.903	5.948	6.014	6.051	6.093	6.121	6.122	6.177	6.209	6.216	6.262
Ricavi di struttura	2.146	2.167	2.189	2.211	2.233	2.255	2.278	2.301	2.324	2.347	2.370	2.394	2.418	2.442	2.467	2.491	2.516	2.541	2.567
Totale ricavi	88.429	89.124	90.090	90.971	91.690	92.431	93.133	93.936	94.830	95.675	96.549	97.401	98.265	99.123	99.961	100.860	101.744	102.611	103.525
Personale	(38.820)	(39.169)	(39.521)	(39.877)	(40.236)	(40.598)	(40.964)	(41.332)	(41.704)	(42.080)	(42.458)	(42.840)	(43.226)	(43.615)	(44.007)	(44.404)	(44.803)	(45.206)	(45.613)
Mezzi	(7.959)	(8.031)	(8.103)	(8.176)	(8.250)	(8.324)	(8.399)	(8.474)	(8.551)	(8.628)	(8.705)	(8.784)	(8.863)	(8.943)	(9.023)	(9.104)	(9.186)	(9.269)	(9.352)
Appalti e altri servizi	(23.072)	(23.280)	(23.489)	(23.701)	(23.914)	(24.129)	(24.346)	(24.565)	(24.786)	(25.010)	(25.235)	(25.462)	(25.691)	(25.922)	(26.155)	(26.391)	(26.628)	(26.868)	(27.110)
Costi di struttura	(12.925)	(13.042)	(13.159)	(13.277)	(13.397)	(13.517)	(13.639)	(13.762)	(13.886)	(14.011)	(14.137)	(14.264)	(14.392)	(14.522)	(14.653)	(14.784)	(14.918)	(15.052)	(15.187)
Totale costi operativi	(82.776)	(83.521)	(84.273)	(85.031)	(85.796)	(86.569)	(87.348)	(88.134)	(88.927)	(89.727)	(90.535)	(91.350)	(92.172)	(93.001)	(93.838)	(94.683)	(95.535)	(96.395)	(97.263)
EBITDA	5.653	5.603	5.817	5.940	5.893	5.863	5.785	5.802	5.903	5.948	6.014	6.051	6.093	6.121	6.122	6.177	6.209	6.216	6.262
Ammortamenti	(4.387)	(4.266)	(4.412)	(4.542)	(4.501)	(4.475)	(4.399)	(4.417)	(4.521)	(4.569)	(4.638)	(4.678)	(4.723)	(4.754)	(4.757)	(4.815)	(4.848)	(4.856)	(4.904)
di cui Servizi	(2.909)	(2.913)	(2.933)	(3.007)	(2.955)	(2.924)	(2.866)	(2.868)	(2.972)	(3.011)	(3.072)	(3.101)	(3.132)	(3.148)	(3.151)	(3.184)	(3.220)	(3.226)	(3.250)
di cui Sacca	0	0	(139)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)
di cui Struttura	(1.477)	(1.353)	(1.339)	(1.257)	(1.268)	(1.272)	(1.255)	(1.271)	(1.271)	(1.279)	(1.288)	(1.298)	(1.313)	(1.329)	(1.328)	(1.353)	(1.350)	(1.352)	(1.375)
Accantonamenti	(161)	(163)	(164)	(166)	(167)	(169)	(170)	(172)	(173)	(175)	(177)	(178)	(180)	(181)	(183)	(185)	(186)	(188)	(190)
Totale amm.ti e accan.ti	(4.548)	(4.429)	(4.576)	(4.707)	(4.668)	(4.643)	(4.570)	(4.589)	(4.695)	(4.744)	(4.814)	(4.856)	(4.903)	(4.936)	(4.940)	(5.000)	(5.035)	(5.044)	(5.094)
EBIT	1.105	1.174	1.241	1.232	1.225	1.219	1.216	1.213	1.209	1.204	1.199	1.195	1.190	1.185	1.182	1.178	1.174	1.171	1.168
Interessi passivi	(352)	(440)	(523)	(557)	(545)	(531)	(518)	(504)	(491)	(475)	(460)	(445)	(429)	(412)	(395)	(378)	(360)	(341)	(322)
di cui Veritas	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)
di cui Sacca	(46)	(133)	(217)	(250)	(238)	(225)	(211)	(197)	(184)	(169)	(153)	(138)	(122)	(105)	(88)	(71)	(53)	(34)	(15)
Interessi attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale interessi	(352)	(440)	(523)	(557)	(545)	(531)	(518)	(504)	(491)	(475)	(460)	(445)	(429)	(412)	(395)	(378)	(360)	(341)	(322)
EBT	752	734	718	675	680	688	698	709	718	729	739	750	761	773	787	800	815	831	847
Totale imposte	(226)	(224)	(223)	(213)	(213)	(215)	(217)	(220)	(222)	(224)	(227)	(229)	(231)	(234)	(237)	(240)	(244)	(247)	(251)
Utile (Perdita)	527	510	495	463	467	473	481	489	496	505	513	521	530	539	549	560	571	583	596

Cash Flow (k€)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
EBITDA	5.653	5.603	5.817	5.940	5.893	5.863	5.785	5.802	5.903	5.948	6.014	6.051	6.093	6.121	6.122	6.177	6.209	6.216	6.262
Imposte	(226)	(224)	(223)	(213)	(213)	(215)	(217)	(220)	(222)	(224)	(227)	(229)	(231)	(234)	(237)	(240)	(244)	(247)	(251)
Variazione CCN	(4)	5	(17)	(9)	4	3	7	(1)	(8)	(3)	(5)	(2)	(3)	(2)	1	(4)	(2)	0	(3)
Investimenti	(7.690)	(7.730)	(7.770)	(4.100)	(4.141)	(4.182)	(4.224)	(4.267)	(4.309)	(4.352)	(4.396)	(4.440)	(4.484)	(4.529)	(4.574)	(4.620)	(4.666)	(4.713)	(4.760)
di cui Servizi	(3.000)	(3.030)	(3.060)	(3.091)	(3.122)	(3.153)	(3.185)	(3.216)	(3.249)	(3.281)	(3.314)	(3.347)	(3.380)	(3.414)	(3.448)	(3.483)	(3.518)	(3.553)	(3.588)
di cui Sacca	(3.711)	(3.711)	(3.711)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui Struttura	(979)	(989)	(999)	(1.009)	(1.019)	(1.029)	(1.040)	(1.050)	(1.061)	(1.071)	(1.082)	(1.093)	(1.104)	(1.115)	(1.126)	(1.137)	(1.148)	(1.160)	(1.172)
FCO	(2.267)	(2.347)	(2.193)	1.618	1.543	1.468	1.351	1.315	1.364	1.368	1.386	1.380	1.375	1.356	1.311	1.313	1.297	1.256	1.248
Gestione finanziaria	2.556	2.341	2.116	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)	(968)
di cui Veritas	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)	(307)
di cui Sacca	2.863	2.647	2.422	(661)	(662)	(661)	(661)	(661)	(662)	(661)	(661)	(661)	(661)	(661)	(661)	(661)	(661)	(661)	(661)
FCE	289	(6)	(78)	650	575	500	383	347	396	400	418	412	406	388	343	345	329	287	280
Cassa inizio periodo		289	283	205	855	1.430	1.930	2.313	2.660	3.056	3.456	3.875	4.286	4.693	5.081	5.424	5.769	6.098	6.386
flussi anno	289	(6)	(78)	650	575	500	383	347	396	400	418	412	406	388	343	345	329	287	280
Cassa fine periodo	289	283	205	855	1.430	1.930	2.313	2.660	3.056	3.456	3.875	4.286	4.693	5.081	5.424	5.769	6.098	6.386	6.665