



058

OGGETTO DELLA PROPOSTA



**PROPOSTA DI CONCESSIONE DI SERVIZI PER LA
GESTIONE DELLE STRUTTURE E DEGLI IMPIANTI DEI
PRESIDI OSPEDALIERI FINALIZZATA ALLA
SOSTENIBILITA' AMBIENTALE**

(ai sensi dell'art. 183 c.15 D.Lgs. 50/2016)

PROPONENTE



Sede Legale/Amm.va
Via Bisceglie, 95
20152 - MILANO
Tel. 02.412981

Sede Op.va di Trieste
Via dei Cosulich, 2
34147 - Trieste (TS)
Tel. 040.383555

Siram SpA
Direttore Unità di Business Nord Est
Ing. Paolo Maltese

CLASSIFICAZIONE DEL DOCUMENTO

Tomo	10	
Progr.	058	
Parte	4	Piano Economico Finanziario
Categoria	RI	Relazione
Cod. Intervento		
Cod. Edificio		
Titolo	Asseverazione	

Cod.

10.058.P4.RI.-.-.2

Nome file: 10.058.P4.RI.03.-.-.2.docx

Num.Pag. 5

Rev	Data	RED	VER	APP	Descrizione
00	Giugno 2014				Prima emissione
01	Luglio 2015				1° Aggiornamento
02	Dicembre 2016	LL	GP	PM	Allineamento al nuovo codice e alle richieste dell'Azienda

Spett.le

SIRAM S.p.A.

Via Bisceglie, 95

20152 Milano (MI)

Milano, 19 dicembre 2016

Oggetto: Lettera di asseverazione del Piano Economico Finanziario relativo alla proposta di concessione di servizi per la gestione delle strutture e degli impianti dei presidi ospedalieri dell'Azienda Sanitaria Universitaria Integrata di Trieste, finalizzata alla sostenibilità ambientale.

Egregi Signori,

Con riferimento alla documentazione che ci è stata trasmessa da SIRAM S.p.A. (di seguito anche il "Proponente") relativa alla proposta di concessione di servizi (il "Progetto") avente ad oggetto la concessione dei servizi per la gestione delle strutture e degli impianti dei presidi ospedalieri dell'Azienda Sanitaria Universitaria Integrata di Trieste - ASUITs, finalizzata alla sostenibilità ambientale

PREMESSO CHE

- il Proponente ha elaborato il Progetto sulla base dell'art. 183, c. 15, D.lgs. n. 50/2016 ed intende presentarlo all'Azienda Sanitaria Universitaria Integrata di Trieste;
- il Proponente ha, altresì, predisposto un Piano Economico Finanziario ("PEF") relativo al Progetto - che si allega alla presente - formulato secondo la procedura del *project financing*, sulla base di quanto previsto dal combinato disposto degli artt. 180 e 183, c. 15, D.lgs. n. 50/2016, recante "Attuazione delle direttive 2014/23/CE, 2014/24/CE e 2015/25/CE sull'aggiudicazione dei contratti di concessione, sugli appalti pubblici e sulle procedure d'appalto degli enti erogatori nei settori dell'acqua, dell'energia, dei trasporti e dei servizi postali, nonché per il riordino della disciplina vigente in materia di contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture";
- il Proponente ha sottoposto il PEF ad Unione di Banche Italiane Società per Azioni ("UBI") per il rilascio di una dichiarazione di asseverazione ai sensi del predetto art. 183 D.lgs. n. 50/2016;
- la scrivente Unione di Banche Italiane Società per Azioni, facente parte del Gruppo Unione di Banche Italiane, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2, è un istituto bancario (di seguito anche "UBI");



- in tale ambito la presente lettera di asseverazione del PEF verrà presentata agli uffici competenti.

TUTTO CIÒ PREMESSO

UBI assevera l'allegato Piano Economico Finanziario, predisposto dal Proponente, attestandone la coerenza nel suo complesso, tenuto conto:

- che il piano è stato elaborato dal Proponente e completato nel corso del mese di dicembre 2016 e che gli input previsionali sono conformi alle informazioni disponibili in tale periodo;
- della tempistica prevista dal Proponente per l'esecuzione dei lavori e per l'avvio della gestione;
- del costo complessivo del Progetto indicato dal Proponente;
- dei costi/ricavi e dei tempi previsti dal Proponente e dei conseguenti flussi di cassa generati dal Progetto;
- delle condizioni riscontrabili mediamente sui mercati finanziari con riferimento a progetti aventi caratteristiche simili.

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, UBI si è basata su dati, informazioni e documentazione relativi al Progetto forniti dal Proponente (criteri, assunzioni, stime concernenti i ricavi, i costi di gestione e gli investimenti) che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità. Pertanto con la presente UBI non esprime alcun giudizio di congruità relativamente agli stessi.


il Proponente 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 comunicata a UBI ai fini della redazione del presente documento.

La presente lettera di asseverazione è resa con l'espresso avvertimento che:

- UBI non svolge alcuna funzione di natura pubblica;
- la presente lettera di asseverazione non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione della proposta, di competenza della Pubblica Amministrazione.

Inoltre, il presente documento non costituisce in alcun modo impegno da parte di UBI al finanziamento del Progetto.

Unione di Banche Italiane S.p.A.



Allegati - Prospetto di Conto Economico del PEF Progetto ASUTS

Conto Economico - Dati in Euro	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Canone Disponibilità	0	114.902	345.151	348.602	352.088	355.609	359.165	362.757	366.385	0
Canone Gestione	12.137.872	12.259.251	12.381.844	12.505.662	12.630.719	12.757.026	12.884.596	13.013.442	13.143.576	0
Contributo	0	54.652	343.481	343.481	343.481	343.481	343.481	343.481	343.481	0
TEE	0	0	84.900	84.900	84.900	84.900	84.900	84.900	29.200	29.200
Totale RICAVI	12.137.872	12.428.806	13.155.375	13.282.645	13.411.188	13.541.016	13.672.142	13.748.880	13.882.642	0
Costi di gestione	(11.892.401)	(11.667.308)	(11.098.058)	(11.209.039)	(11.321.129)	(11.434.340)	(11.548.684)	(11.664.171)	(11.780.812)	0
G&A	(60.689)	(61.570)	(64.051)	(64.670)	(65.295)	(65.927)	(66.565)	(66.931)	(67.581)	0
Totale costi operativi	(11.953.090)	(11.728.877)	(11.162.109)	(11.273.709)	(11.386.425)	(11.500.267)	(11.615.249)	(11.731.101)	(11.848.394)	0
EBITDA	184.782	699.929	1.993.266	2.008.936	2.024.763	2.040.748	2.056.893	2.017.778	2.034.248	0
Margine EBITDA	1,52%	5,63%	15,15%	15,12%	15,10%	15,07%	15,04%	14,68%	14,65%	n.a.
Ammortamenti su investimenti	0	(540.302)	(1.401.956)	(1.401.956)	(1.401.956)	(1.401.956)	(1.401.956)	(1.401.956)	(1.401.956)	0
Ammortamento costi capitalizzati	0	0	(80.121)	(80.121)	(80.121)	(80.121)	(80.121)	(80.121)	0	0
EBIT	184.782	159.627	511.189	526.859	542.686	558.671	574.816	615.823	632.292	0
Margine EBIT	1,52%	1,28%	3,89%	3,97%	4,05%	4,13%	4,20%	4,48%	4,55%	n.a.
Oneri finanziari su Senior Facility	0	0	(165.060)	(134.218)	(102.327)	(69.352)	(35.256)	0	0	0
Oneri finanziari su VAT Facility	0	0	(49.257)	(33.186)	(8.558)	0	0	0	0	0
Risultato ante imposte	184.782	159.627	296.871	359.455	431.801	489.319	539.561	615.823	632.292	0
Imposte sul reddito	(16.002)	(53.599)	(92.719)	(108.397)	(126.425)	(140.901)	(153.637)	(173.662)	(178.306)	0
Risultato netto	168.780	106.028	204.152	251.058	305.376	348.419	385.924	442.161	453.986	0

Allegati - Prospetto di Stato Patrimoniale del PEF Progetto ASUTS

Stato Patrimoniale - Dati in Euro	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Crediti Commerciali	1.995.267	2.481.611	2.569.399	2.594.923	2.620.702	2.646.739	2.673.036	2.688.425	2.715.251	0
Debiti Commerciali	(1.901.220)	(1.851.240)	(1.732.192)	(1.749.514)	(1.767.009)	(1.784.679)	(1.802.526)	(1.820.551)	(1.838.757)	0
IVA (credito)/debito	517.557	(167.170)	(218.378)	(220.562)	(222.769)	(224.998)	(227.249)	(229.538)	(231.834)	0
CCN	611.603	463.201	618.829	624.846	630.923	637.061	643.260	638.336	644.660	0
IVA su investimenti	1.131.766	1.734.407	1.734.407	602.641	0	0	0	0	0	0
Investimenti	5.592.916	9.813.690	8.411.735	7.009.779	5.607.823	4.205.867	2.803.912	1.401.956	0	0
Capitalizzazione costi	196.225	400.605	320.484	240.363	160.242	80.121	0	0	0	0
Attivo Fisso Netto	5.789.141	10.214.296	8.732.219	7.250.142	5.768.065	4.285.988	2.803.912	1.401.956	0	0
Capitale Investito Netto	7.532.510	12.411.903	11.085.455	8.477.630	6.398.988	4.923.049	3.447.172	2.040.292	644.660	0
Disponibilità liquide	(846.456)	(142.876)	(338.047)	(620.394)	(887.584)	(1.121.325)	(1.323.980)	(2.443.616)	(3.507.593)	0
Linea di debito Senior	4.854.720	4.854.720	3.947.594	3.009.625	2.039.766	1.036.931	0	0	0	0
Linea IVA	1.131.766	1.734.407	1.734.407	602.641	0	0	0	0	0	0
PFN	5.140.030	6.446.251	5.343.954	2.991.873	1.152.182	(84.394)	(1.323.980)	(2.443.616)	(3.507.593)	0
Risconto Contributo	437.220	2.404.364	2.060.883	1.717.403	1.373.922	1.030.442	686.961	343.481	0	0
Mezzi Propri	1.786.480	3.286.480	3.286.480	3.286.480	3.286.480	3.286.480	3.286.480	3.286.480	3.286.480	0
Riserve	0	168.780	274.808	394.138	481.874	586.404	690.521	797.710	853.947	0
Risultato Netto	168.780	106.028	204.152	251.058	305.376	348.419	385.924	442.161	453.986	0
Dividendi	0	0	(84.823)	(163.322)	(200.846)	(244.301)	(278.735)	(385.924)	(442.161)	0
Patrimonio Netto	1.955.260	3.561.288	3.680.618	3.768.354	3.872.884	3.977.001	4.084.191	4.140.427	4.152.252	0
Fonti di Finanziamento	7.532.510	12.411.903	11.085.455	8.477.630	6.398.988	4.923.049	3.447.172	2.040.292	644.660	0

Allegati - Prospetto di Rendiconto Finanziario del PEF Progetto ASUTS

Flussi di cassa - Dati in Euro	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno10
EBIT	184.782	159.627	511.189	526.859	542.686	558.671	574.816	615.823	632.292	0
Ammortamenti	0	540.302	1.482.077	1.482.077	1.482.077	1.482.077	1.482.077	1.401.956	1.401.956	0
Imposte	(16.002)	(53.599)	(92.719)	(108.397)	(126.425)	(140.901)	(153.637)	(173.662)	(178.306)	0
NOPAT	168.780	646.330	1.900.547	1.900.539	1.898.338	1.899.847	1.903.256	1.844.116	1.855.942	0
ammortamento contributo	0	(54.652)	(343.481)	(343.481)	(343.481)	(343.481)	(343.481)	(343.481)	(343.481)	0
Variazione CCN	(611.603)	148.403	(155.629)	(6.017)	(6.077)	(6.138)	(6.199)	4.924	(6.324)	644.660
Cash Flow operativo	(442.824)	740.080	1.401.437	1.551.041	1.548.780	1.550.229	1.553.577	1.505.560	1.506.137	644.660
Variazione IVA su investimenti	(1.131.766)	(602.641)	0	1.131.766	602.641	0	0	0	0	0
Capex	(5.592.916)	(4.761.076)	0	0	0	0	0	0	(0)	0
Capex capitalizzazione costi	(196.225)	(204.380)	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributo	437.220	2.021.797	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow di Progetto	(6.926.511)	(2.806.221)	1.401.437	2.682.807	2.151.422	1.550.229	1.553.577	1.505.560	1.506.137	644.660
Variazione Patrimonio Netto	1.786.480	1.500.000	(84.823)	(163.322)	(200.846)	(244.301)	(278.735)	(385.924)	(442.161)	(4.152.252)
Cash Flow pre-Debt Service	(5.140.030)	(1.306.221)	1.316.615	2.519.485	1.950.576	1.305.928	1.274.842	1.119.636	1.063.976	(3.507.593)
Variazione Senior Facility	4.854.720	0	(907.126)	(937.969)	(969.860)	(1.002.835)	(1.036.931)	0	0	0
Variazione VAT Facility	1.131.766	602.641	0	(1.131.766)	(602.641)	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su Senior Facility	0	0	(165.060)	(134.218)	(102.327)	(69.352)	(35.256)	0	0	0
Oneri finanziari su VAT Facility	0	0	(49.257)	(33.186)	(8.558)	0	0	0	0	0
Cash Flow post-Debt Service	846.456	(703.579)	195.171	282.347	267.190	233.741	202.655	1.119.636	1.063.976	(3.507.593)