

A.T.O. 4 “SPEZZINO”
presso
PROVINCIA DELLA SPEZIA

Medaglia d’Oro al Valor Militare

DELIBERAZIONE N. 5

del 11/12/06

OGGETTO: Servizio Idrico Integrato: finanziamento strutturato del piano investimenti di ACAM Acque SpA.

LA CONFERENZA DEI RAPPRESENTANTI

- premesso che è in corso tra ACAM Acque S.p.A. e Banca Intesa un *project finance* per l’analisi della situazione patrimoniale e reddituale prospettica di ACAM Acque S.p.A. al fine di definire un piano degli investimenti in grado di consentire l’equilibrio finanziario e gestionale di lungo termine, nel rispetto del Piano d’Ambito a suo tempo approvato dall’A.T.O. 4 “Spezzino”.

Il progetto prevede:

- * una prima fase avente lo scopo di verificare le condizioni di fattibilità di un finanziamento a lungo termine per ACAM Acque S.p.A.;
- * una seconda fase avente lo scopo di attivare un progetto per il finanziamento dell’intera operazione.

L’obiettivo primario del piano pluriennale degli investimenti prospettato è di:

- * individuare una struttura finanziaria che attivizzi il profilo di cassa della Società, di durata pari alla durata della gestione;
- * sostituire l’intero debito bancario in essere con una nuova linea di credito;
- * autofinanziare il piano degli investimenti per il periodo di durata del prestito;
- * mantenere un Debt Service Cover Ratio (DSCR) di 1,2 dove il DSCR rappresenta, per ciascun periodo, il rapporto tra i flussi di cassa prima del servizio del debito ed il servizio del debito stesso;
- * realizzare, a cura di ACAM Acque S.p.A, il piano degli investimenti previsti nell’arco temporale 2004–2024;

- * integrare il piano degli investimenti sostenibile da ACAM Acque S.p.A. facendo anticipare ad ACAM S.p.A. altri investimenti, in modo tale da mantenere il piano complessivamente compatibile col piano degli investimenti previsti dal Piano d'Ambito;
- atteso che nella seduta assembleare del 30.11.2006, in sede referente, detto progetto è stato illustrato in dettaglio con l'ausilio di slides consegnate ai rappresentanti di tutti gli Enti Locali, sinteticamente riportate nell'allegato (Tavole n° 1, 2, 3 e 4), chiamato a costituire parte integrante e sostanziale del presente verbale ;
- dato atto che:
 - * il piano economico degli investimenti predisposto da ACAM Acque S.p.A. per il periodo 2004-2033, (tav. 3), è conforme al Piano d'Ambito;
 - * ACAM S.p.A., nel medesimo periodo, provvederà ad anticipare la realizzazione di investimenti per un importo pari a 13,190 milioni di Euro;
 - * nel periodo 2004-2033, il piano economico degli investimenti proposto da ACAM coincide globalmente col piano previsto dal Piano d'Ambito, nel complessivo importo di 240,900 milioni di Euro;
- dato atto inoltre che il piano economico-finanziario presentato da ACAM Acque S.p.A., così come risulta dalla tav. 4, è stato elaborato e condiviso con Banca Intesa, istituto di credito disposto a concedere alla Società il finanziamento richiesto.

Visti

il Decreto Legislativo n° 267 del 2000, "Testo unico delle leggi sull'ordinamento degli enti locali" e le sue successive modifiche

il Decreto Legislativo n. 152 del 3 aprile 2006 "Norme in materia ambientale"

la Legge Regionale n° 43 del 1995 "Norme in materia di valorizzazione delle risorse idriche e di tutela delle acque dall'inquinamento";

la Legge Regionale n° 17 del 1998 "Disposizioni per il trasferimento di personale ai soggetti gestori del servizio idrico integrato";

la "Convenzione di cooperazione regolante i rapporti tra gli Enti Locali ricadenti nell'ambito territoriale ottimale di gestione del servizio idrico integrato denominato «Spezzino»";

DELIBERA

- 1) di approvare il piano economico degli investimenti presentato da ACAM Acque S.p.A. nei termini e contenuti di cui alle tavole n° 1, 2 e 3 in allegato al presente provvedimento, chiamate a costituirne parte integrante e sostanziale;
- 2) di approvare inoltre il piano economico-finanziario 2007-2024, di cui alla tav. 4 anch'essa allegata al presente verbale e chiamata a costituirne parte integrante e sostanziale;
- 3) di dar atto che i piani di cui ai precedenti punti 1) e 2) sono stati inviati agli Enti Locali aderenti all'A.T.O. 4 "Spezzino" per gli adempimenti di competenza.

La Spezia, lì 11/12/06

Il Delegato del Presidente
Della Conferenza dei Rappresentanti
L'Ass. all'Ambiente
Arch. Marino Fiasella

ALLEGATO ALLA DELIBERAZIONE

ATO 4 "Spezzino"

N.5 del 11.12.2006

TAVOLA n° 1

PIANO ECONOMICO DEGLI INVESTIMENTI ACAM ACQUE S.p.A. PERIODO 2006÷2024 - importi in €/000.

Importi €/migliaia

ACAM ACQUE - INVESTIMENTI LORDI- CONTRIBUTI-NETTI 2006-2024 BANCA INTESA (IMPORTI NON INFLAZIONATI)

Anno	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TOT	
Investimenti lordi (Banca Intesa)	8.865	10.272	13.268	12.841	9.861	9.122	11.070	7.053	6.295	4.981	4.484	4.489	3.364	1.570	895	895	895	6.642	6.778	123.637	
Contributi esterni	4.327	3.800	6.170	4.833	3.869	3.791	4.166	1.058	944	747	673	673	505	235	134	134	134	996	1.017	38.207	
ACAM Acque	4.538	6.472	7.096	8.008	5.992	5.331	6.904	5.995	5.351	4.234	3.811	3.815	2.859	1.334	761	761	761	5.645	5.761	85.430	
Totali per periodo Investimenti lordi	32.403			42.894				48.340													123.637

TAVOLA n° 2**PIANO ECONOMICO DEGLI INVESTIMENTI ACAM ACQUE S.p.A. E ACAM S.p.A. PERIODO 2006-2012
COMPATIBILE CON IL PIANO D'AMBITO**

Descrizione	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Totali
Opere in corso	426.057,44	30.000,00						456.057,44
Opere in corso con contributo	4.968.995,20	2.543.428,64	1.560.375,92	928.785,89	500.000,00	1.261.949,33	0,00	11.763.534,98
Opere da appaltare	753.400,54	6.753.053,49	7.676.395,40	7.394.497,19	1.449.584,62	642.587,22	421.764,88	25.091.283,34
Altre priorità	869.000,00	1.146.834,00	1.492.260,00	2.534.591,00	4.268.000,00	2.517.463,00	5.948.253,00	18.776.383,00
Parziale	7.017.453,18	10.473.316,13	10.729.031,32	10.857.874,08	6.217.584,62	4.421.999,55	6.370.017,88	56.087.258,76
Capitalizzazione e allacci	4.200.000,00	4.700.000,00	4.700.000,00	4.700.000,00	4.700.000,00	4.700.000,00	4.700.000,00	32.400.000,00
Totale	11.217.453,18	15.173.316,13	15.429.031,32	15.557.874,08	10.917.584,62	9.121.999,55	11.070.017,88	88.487.258,76
Piano Bancaintesa	8.865.000,00	10.272.000,00	13.266.000,00	12.841.000,00	9.861.000,00	9.122.000,00	11.070.000,00	75.297.000,00
Differenze	2.352.453,18	4.901.316,13	2.163.031,32	2.716.874,08	1.056.584,62	-0,45	17,88	13.190.258,76

TAVOLA n° 4

PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO ANNI 2007÷2024 - importi in €/000.

Summary Financials

Profit & Loss	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Revenues	40.336	42.827	45.478	48.301	51.306	54.506	55.997	57.030	58.029	57.894	58.447	59.149	61.410	61.649	61.264	61.446	58.602	58.788
Operating Costs	(29.857)	(31.108)	(31.762)	(32.416)	(33.072)	(33.744)	(34.415)	(35.096)	(35.791)	(36.488)	(37.207)	(37.941)	(39.766)	(40.624)	(41.393)	(42.183)	(42.956)	(41.825)
EBITDA	10.480	11.719	13.716	15.885	18.234	20.762	21.582	21.933	22.238	21.405	21.240	21.208	21.644	21.025	19.871	19.264	15.646	16.963
Margin	26,0%	27,4%	30,2%	32,9%	35,5%	38,1%	38,5%	38,5%	38,3%	37,0%	36,3%	35,9%	35,2%	34,1%	32,4%	31,4%	26,7%	28,9%
D&A	(5.610)	(6.044)	(6.570)	(6.920)	(7.196)	(7.476)	(7.792)	(8.040)	(8.254)	(8.464)	(8.622)	(8.805)	(8.953)	(9.001)	(9.001)	(9.047)	(9.094)	(9.290)
EBIT	4.870	5.674	7.146	8.965	11.038	13.286	13.790	13.894	13.984	12.941	12.618	12.403	12.691	12.024	10.870	10.216	6.551	7.673
Balance Sheet	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fixed Assets	231.861	239.975	247.399	251.530	254.793	260.181	260.900	260.655	258.784	256.227	253.640	249.566	243.121	235.790	228.525	221.357	217.821	241.280
Current Assets	31.875	29.301	27.039	30.516	30.511	31.527	28.024	27.660	27.531	27.398	27.783	27.792	28.147	30.347	32.902	36.630	45.688	35.445
Total Assets	263.736	269.276	274.439	282.046	285.304	291.708	288.924	288.315	286.315	283.625	281.423	277.358	271.268	266.138	261.427	257.987	263.509	276.725
Equity	48.304	48.733	49.986	52.423	56.405	62.104	68.219	74.647	81.317	87.549	93.818	100.176	106.972	113.677	120.044	126.423	130.896	136.167
Funds	41.561	41.077	40.606	44.332	47.726	51.457	51.698	51.818	51.722	51.551	51.403	51.067	50.420	49.672	48.959	48.277	48.150	55.829
Debt	147.289	152.488	156.313	158.167	154.028	150.259	141.150	133.971	125.549	116.739	108.136	98.161	86.260	75.189	64.553	55.167	55.167	55.167
Current Liabilities	26.582	26.977	27.534	27.124	27.144	27.888	27.857	27.879	27.727	27.785	28.066	27.954	27.615	27.600	27.872	28.120	29.296	29.562
Total Liabilities	263.736	269.276	274.439	282.046	285.304	291.708	288.924	288.315	286.315	283.625	281.423	277.358	271.268	266.138	261.427	257.987	263.509	276.725
Ratios	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
DSCR	1,21 x	1,21 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,20 x	1,33 x	n.m.	n.m.
LLCR	1,25 x	1,25 x	1,24 x	1,24 x	1,24 x	1,24 x	1,24 x	1,24 x	1,24 x	1,25 x	1,25 x	1,25 x	1,26 x	1,29 x	1,37 x			

LEGENDA

Profit & Loss	Profitti e Perdite	Balance Sheet	Stato Patrimoniale
Revenues	Ricavi	Fixed Assets	Immobilizzazioni nette
Operating Costs	Costi operativi	Current Assets	Attività correnti
EBITDA	M.O.L.	Total Assets	Totale Attività
Margin		Equity	Patrimonio netto
D&A	Ammortamenti		Fondi (TFR, rischi ed oneri, Risc. pass. per contributi, altri fondi)
EBIT	M.O.N.	Funds	
		Debt	Debiti
		Current Liabilities	Passività correnti
		Total Liabilities	Totale Passività