

Spett.le
Engie Servizi S.p.A.
Via Giorgio Ribotta n. 31
00144 Roma

Pescara, 18 Luglio 2017

Oggetto: Asseverazione del piano economico finanziario relativo alla proposta di concessione del servizio per l'appalto della gestione del servizio Energia Elettrica degli impianti di pubblica illuminazione, del Comune di Castagneto Carducci.

Egregi Signori,

in relazione al Progetto, nonché alla relativa documentazione e ai dati che ci avete presentato, Vi facciamo presente quanto segue.

Premesso che:

- Engie Servizi S.p.A. intende presentare un'offerta per la procedura di gara in oggetto ("L'OFFERTA")
- Nell'ambito dell'OFFERTA, Engie Servizi S.p.A. ha predisposto un piano economico – finanziario del Progetto, allegato alla presente, e lo ha sottoposto alla Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl, con sede in Pescara C.so Umberto I n. 55/4, P.iva 02158980686, iscritta nel registro dei revisori legali al n. 177021 con decreto del 24.06.2016 pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 56, per il rilascio di una dichiarazione di asseverazione ai sensi dell' art. 183 comma 9 del D.Lgs 50 del 18 Aprile 2016.



Ciò premesso,

Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl assevera il piano economico – finanziario di cui alla premessa che precede ed allegato alla presente, attestandone la coerenza nel suo complesso sulla base:

- ✓ Dell'investimento complessivo del Progetto;
- ✓ Della durata che verrà proposta per il Comune di Castagneto Carducci;
- ✓ Della struttura finanziaria prevista nel piano economico – finanziario;
- ✓ Delle strutture dei costi e dei ricavi e dei conseguenti flussi di cassa del Progetto.

Nello svolgimento dell'attività in oggetto, la Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl si è basata su assunzioni, ipotesi e documentazione relativi al progetto forniti da Engie Servizi S.p.A..

Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants non assume alcuna responsabilità circa la veridicità, congruità e correttezza delle assunzioni, ipotesi e dei documenti presentati al riguardo nonché qualsiasi altra informazione comunicata alla Serraiocco Auditors & Consultants srl ai fini della redazione del presente documento.

Engie Servizi S.p.A. assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità, la correttezza e congruità delle suddette assunzioni, ipotesi e documenti presentati al riguardo nonché di qualsiasi altra informazione comunicata alla Serraiocco Auditors & Consultants srl ai fini della redazione del presente documento.





VINCENZO
SERRAIOCCO
AUDITORS & CONSULTANTS SRL

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

- La Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl non svolge alcuna funzione di natura pubblica;
- La presente asseverazione non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione di competenza della Pubblica Amministrazione.

Distinti saluti,

Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl

Dott. Vincenzo Serraiocco

(Presidente del CdA)

Pescara, 18/07/2017

Conto economica K€	Lug-Dic		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027		2028		2029		Gen-Giu		TOTALE
	2018	2018	2019	2019	2020	2020	2021	2021	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025	2026	2026	2027	2027	2028	2028	2029	2029	2030		
Canone Servizio Pubblica Illuminazione	130,6	130,6	265,2	265,2	269,2	269,2	273,2	273,2	277,3	277,3	281,5	281,5	285,7	285,7	290,0	290,0	294,3	294,3	298,7	298,7	303,2	303,2	307,8	307,8	156,2	3.432,7	
Ricavi	130,6	130,6	265,2	265,2	269,2	269,2	273,2	273,2	277,3	277,3	281,5	281,5	285,7	285,7	290,0	290,0	294,3	294,3	298,7	298,7	303,2	303,2	307,8	307,8	156,2	3.432,7	
Energia elettrica	115,7	115,7	109,6	109,6	76,6	76,6	77,8	77,8	79,0	79,0	80,1	80,1	81,3	81,3	82,6	82,6	83,8	83,8	85,1	85,1	86,3	86,3	87,6	87,6	44,5	1.090,0	
Manodopera	1,3	1,3	2,6	2,6	2,6	2,6	2,7	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0	1,5	33,6	
Materiali	3,7	3,7	7,5	7,5	7,6	7,6	7,7	7,7	7,8	7,8	7,9	7,9	8,1	8,1	8,2	8,2	8,3	8,3	8,4	8,4	8,6	8,6	8,7	8,7	4,4	96,8	
Servizi specialistici e di terzi	15,2	15,2	30,9	30,9	31,4	31,4	31,9	31,9	32,4	32,4	32,8	32,8	33,3	33,3	33,8	33,8	34,3	34,3	34,9	34,9	35,4	35,4	35,9	35,9	18,2	400,5	
Costi generali	5,7	5,7	11,7	11,7	11,8	11,8	12,0	12,0	12,2	12,2	12,4	12,4	12,6	12,6	12,8	12,8	12,9	12,9	13,1	13,1	13,3	13,3	13,5	13,5	6,9	151,0	
Costi	141,6	141,6	162,3	162,3	130,1	130,1	132,1	132,1	134,0	134,0	136,1	136,1	138,1	138,1	140,2	140,2	142,3	142,3	144,4	144,4	146,6	146,6	148,8	148,8	75,5	1.772,0	
MOL	-	-	11,0	102,9	139,0	139,0	141,1	141,1	143,3	143,3	145,4	145,4	147,6	147,6	149,8	149,8	152,0	152,0	154,3	154,3	156,6	156,6	159,0	159,0	80,7	1.660,8	
MOL %	-	-	8,4%	78,3%	96,6%	96,6%	97,9%	97,9%	99,2%	99,2%	100,5%	100,5%	101,8%	101,8%	103,1%	103,1%	104,4%	104,4%	105,7%	105,7%	107,0%	107,0%	108,3%	108,3%	50,4%	48,4%	
Ammortamenti	35,9	35,9	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	35,9	860,7	
MON	-	-	46,8	31,1	67,3	67,3	69,4	69,4	71,5	71,5	73,7	73,7	75,9	75,9	78,1	78,1	80,3	80,3	82,6	82,6	84,9	84,9	87,3	87,3	44,8	800,1	
MON %	-	-																									
Interessi finanziari	1,6	1,6	13,9	13,9	25,2	25,2	23,4	23,4	21,4	21,4	19,4	19,4	17,4	17,4	15,2	15,2	12,9	12,9	10,6	10,6	8,1	8,1	5,6	5,6	3,0	177,7	
Factoring IVA	2,7	2,7	2,3	2,3	0,5	0,5	0,5	0,5	0,7	0,7	0,8	0,8	0,9	0,9	1,1	1,1	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,3	1,3	0,7	15,0	
Risultato ante imposte	-	-	51,2	15,0	41,6	41,6	45,5	45,5	49,4	49,4	53,5	53,5	57,6	57,6	61,8	61,8	66,2	66,2	70,8	70,8	75,5	75,5	80,4	80,4	41,2	607,3	
Imposte	-	-	5,5	5,5	12,9	12,9	14,0	14,0	15,0	15,0	16,1	16,1	17,2	17,2	18,4	18,4	19,5	19,5	20,8	20,8	22,0	22,0	23,3	23,3	11,9	196,6	
Risultato netto	-	-	51,2	9,5	28,7	28,7	31,5	31,5	34,4	34,4	37,4	37,4	40,4	40,4	43,5	43,5	46,7	46,7	50,0	50,0	53,5	53,5	57,1	57,1	29,3	410,8	
Risultato netto %	-	-	100%	18,9%	64,6%	64,6%	77,8%	77,8%	81,3%	81,3%	84,9%	84,9%	88,5%	88,5%	92,1%	92,1%	95,7%	95,7%	100%	100%	103,5%	103,5%	107,1%	107,1%	57,1%	12,0%	

Stato patrimoniale K€	2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027		2028		2029		2030		
	Immobilizzazioni mat./immat.	453,8	453,8	753,1	753,1	681,4	681,4	609,6	609,6	537,9	537,9	466,2	466,2	394,5	394,5	322,7	322,7	251,0	251,0	179,3	179,3	107,6	107,6	35,9	35,9	-0,0	-
Capitale circolante	78,0	78,0	98,6	98,6	105,0	105,0	106,9	106,9	108,5	108,5	110,1	110,1	111,5	111,5	113,4	113,4	115,1	115,1	116,9	116,9	118,3	118,3	120,4	120,4	120,4	120,4	777,5
Cassa	25,2	25,2	63,1	63,1	110,8	110,8	164,0	164,0	218,5	218,5	273,8	273,8	330,4	330,4	387,2	387,2	445,3	445,3	504,4	504,4	564,8	564,8	625,6	625,6	625,6	625,6	777,5
Attivo netto	557,0	557,0	914,8	914,8	897,2	897,2	880,5	880,5	864,9	864,9	850,1	850,1	836,3	836,3	823,4	823,4	811,5	811,5	800,5	800,5	790,7	790,7	781,9	781,9	781,9	781,9	777,5
Capitale sociale	146,9	146,9	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2
Risultato netto	-	-	9,5	9,5	28,7	28,7	31,5	31,5	34,4	34,4	37,4	37,4	40,4	40,4	43,5	43,5	46,7	46,7	50,0	50,0	53,5	53,5	57,1	57,1	29,3	29,3	
Utili/Perdite portati a nuovo	-	-	-51,2	-51,2	-41,7	-41,7	-13,0	-13,0	18,5	18,5	52,9	52,9	90,3	90,3	130,7	130,7	174,1	174,1	220,8	220,8	270,8	270,8	324,4	324,4	381,5	381,5	
Debiti finanziari	461,3	461,3	698,3	698,3	652,0	652,0	603,8	603,8	553,7	553,7	501,6	501,6	447,4	447,4	391,1	391,1	332,5	332,5	271,5	271,5	208,1	208,1	142,2	142,2	108,6	108,6	
Totale passività	557,0	557,0	914,8	914,8	897,2	897,2	880,5	880,5	864,9	864,9	850,1	850,1	836,3	836,3	823,4	823,4	811,5	811,5	800,5	800,5	790,7	790,7	781,9	781,9	781,9	781,9	777,5

Flussi di cassa K€	Lug-Dic		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027		2028		2029		Gen-Giu		TOTALE
	2018	2018	2019	2019	2020	2020	2021	2021	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025	2026	2026	2027	2027	2028	2028	2029	2029	2030		
FCF	-	-	567,4	299,3	113,3	113,3	119,3	119,3	121,0	121,0	122,4	122,4	124,2	124,2	125,0	125,0	126,8	126,8	128,4	128,4	130,3	130,3	131,3	131,3	187,9	563,1	
MOL	-	-	11,0	102,9	139,0	139,0	141,1	141,1	143,3	143,3	145,4	145,4	147,6	147,6	149,8	149,8	152,0	152,0	154,3	154,3	156,6	156,6	159,0	159,0	80,7	1.660,8	
Factoring IVA	-	-	2,7	2,3	0,5	0,5	0,5	0,5	0,7	0,7	0,8	0,8	0,9	0,9	1,1	1,1	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,3	1,3	0,7	15,0	
Investimenti	-	-	409,0	371,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Anticipo sconto	-	-	80,6	80,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Variazione Capitale circolante	-	-	78,0	20,6	6,4	6,4	1,9	1,9	1,6	1,6	1,6	1,6	1,3	1,3	2,0	2,0	1,7	1,7	1,7	1,7	1,4	1,4	2,1	2,1	120,4		
Imposte (su MOL)	-	-	13,9	8,2	18,9	18,9	19,4	19,4	20,0	20,0	20,6	20,6	21,2	21,2	21,8	21,8	22,4	22,4	23,0	23,0	23,6	23,6	24,3	24,3	12,5	-	
FCF cumulato	-	-	567,4	866,8	735,5	735,5	634,2	634,2	513,2	513,2	390,8	390,8	266,7	266,7	141,7	141,7	14,9	14,9	113,5	113,5	243,8	243,8	373,1	373,1	563,1	222,0	

IRR 1 8,1%
VAN 52 K€

Conto economico KE	Lug-Dic												Gen-Giu	TOTALE
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029		
Canone Servizio Pubblica Illuminazione	130,6	265,2	269,2	273,2	277,3	281,5	285,7	290,0	294,3	298,7	303,2	307,8	156,2	3.432,7
Ricavi	130,6	265,2	269,2	273,2	277,3	281,5	285,7	290,0	294,3	298,7	303,2	307,8	156,2	3.432,7
Energia elettrica	145,7	109,6	76,6	77,8	79,0	80,1	81,3	82,6	83,8	85,1	86,3	87,6	44,5	1.090,0
Manodopera	1,3	2,6	2,6	2,7	2,7	2,8	2,8	2,8	2,9	2,9	3,0	3,0	1,5	33,6
Materiali	3,7	7,5	7,6	7,7	7,8	7,9	8,1	8,2	8,3	8,4	8,6	8,7	4,4	96,8
Servizi specialistici e di terzi	15,2	30,9	31,4	31,9	32,4	32,8	33,3	33,8	34,3	34,9	35,4	35,9	18,2	400,5
Costi generali	5,7	11,7	11,8	12,0	12,2	12,4	12,6	12,8	12,9	13,1	13,3	13,5	6,9	151,0
Costi	141,6	162,3	130,1	132,1	134,0	136,1	138,1	140,2	142,3	144,4	146,6	148,8	75,5	1.772,0
MOL	-	11,0	102,9	139,0	141,1	143,3	145,4	147,6	149,8	152,0	154,3	156,6	159,0	1.660,8
MOL %														48,4%
Ammortamenti	35,9	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	71,7	35,9	860,7
MON	-	46,8	31,1	67,3	69,4	71,5	73,7	75,9	78,1	80,3	82,6	84,9	87,3	800,1
MON %														23,3%
Interessi finanziari	1,6	13,9	25,2	23,4	21,4	19,4	17,4	15,2	12,9	10,6	8,1	5,6	3,0	177,7
Factoring IVA	2,7	2,3	0,5	0,5	0,7	0,8	0,9	1,1	1,2	1,2	1,2	1,3	0,7	15,0
Risultato ante imposte	-	51,2	15,0	41,6	45,5	49,4	53,5	57,6	61,8	66,2	70,8	75,5	80,4	607,3
Imposte	-	5,5	12,9	14,0	15,0	16,1	17,2	18,4	19,5	20,8	22,0	23,3	11,9	196,6
Risultato netto	-	51,2	9,5	28,7	31,5	34,4	37,4	40,4	43,5	46,7	50,0	53,5	57,1	410,8
Risultato netto %														12,0%

Stato patrimoniale ke	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Immobilitazioni mat./immat.	453,8	753,1	681,4	609,6	537,9	466,2	394,5	322,7	251,0	179,3	107,6	35,9	-0,0
Capitale circolante	78,0	98,6	105,0	106,9	108,5	110,1	111,5	113,4	115,1	116,9	118,3	120,4	-
Cassa	25,2	63,1	110,8	164,0	218,5	273,8	330,4	387,2	445,3	504,4	564,8	625,6	777,5
Attivo netto	557,0	914,8	897,2	880,5	864,9	850,1	836,3	823,4	811,5	800,5	790,7	781,9	777,5
Capitale sociale	146,9	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2	258,2
Risultato netto	-51,2	9,5	28,7	31,5	34,4	37,4	40,4	43,5	46,7	50,0	53,5	57,1	29,3
Utili/Perdite portati a nuovo	-	-51,2	-41,7	-13,0	18,5	52,9	90,3	130,7	174,1	220,8	270,8	324,4	381,5
Debiti finanziari	461,3	698,3	652,0	603,8	553,7	501,6	447,4	391,1	332,5	271,5	208,1	142,2	108,6
Totale passività	557,0	914,8	897,2	880,5	864,9	850,1	836,3	823,4	811,5	800,5	790,7	781,9	777,5



Flussi di cassa KC	Lug-Dic 2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Gen-Giu 2030	TOTALE
FCF	- 567,4	299,3	113,3	119,3	121,0	122,4	124,2	125,0	126,8	128,4	130,3	131,3	187,9	563,1
MOL	- 11,0	102,9	139,0	141,1	143,3	145,4	147,6	149,8	152,0	154,3	156,6	159,0	80,7	1.660,8
Factoring IVA	- 2,7	2,3	0,5	0,5	0,7	0,8	0,9	1,1	1,2	1,2	1,2	1,3	0,7	15,0
Investimenti	- 409,0	371,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	780,1
Anticipo sconto	- 80,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,6
Variazione Capitale circolante	- 78,0	20,6	6,4	1,9	1,6	1,6	1,3	2,0	1,7	1,7	1,4	2,1	120,4	-
Imposte (su MON)	- 13,9	8,2	18,9	19,4	20,0	20,6	21,2	21,8	22,4	23,0	23,6	24,3	12,5	222,0
FCF cumulato	- 567,4	866,8	753,5	634,2	513,2	390,8	266,7	141,7	14,9	113,5	243,8	375,1	563,1	-

