

Relazione di Asseverazione del Piano Economico Finanziario
ex art. 14 comma 4 D.Lgs. 201 del 23/12/2022

**Asseverazione del Piano Economico Finanziario di
Affidamento (PEFA)
del Servizio di Igiene Urbana
redatto da Utiliteam S.r.l.
per
SILEA S.p.A.**

**Relazione per i singoli
Enti Territorialmente Competenti (ETC)
Comune di Mapello**

ASSEVERAZIONE EX ART.14, COMMA 4, D.Lgs. 201 DEL 2022 DEL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO DI AFFIDAMENTO (PEFA) DEL SERVIZIO DI IGIENE URBANA REDATTO DALLA SOCIETA' UTILITEAM CO. S.R.L.



Ai singoli Enti Territorialmente Competenti (ETC) – Comune di Mapello

1. Abbiamo esaminato il Piano Economico Finanziario di Affidamento (il “Piano” o anche “il PEFA”) di SILEA S.p.A. (la “Società” o anche “SILEA”) per il Comune di Mapello (il PEFA, firmato da Audita, è in allegato alla presente relazione).

Il singolo Piano relativo al singolo Gestore è composto da:

- prospetti di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario per il periodo 2026-2033, pari alla durata dell'affidamento;
- Indicatori di gestione per il medesimo periodo 2026-2033;
- Piano Tariffario per il medesimo periodo 2026-2033.

2. SILEA S.p.A. è una società per azioni a capitale interamente pubblico, partecipata da 87 Comuni nelle province di Lecco, Bergamo e Como, che si colloca tra i principali operatori del ciclo integrato dei rifiuti, ricoprendo un ruolo da protagonista dell'economia circolare, a beneficio della comunità e del territorio attraverso:

- il recupero dei materiali, grazie alla raccolta differenziata porta a porta e agli impianti per il trattamento della frazione organica e per il riciclo delle plastiche;
- la gestione di 55 centri di raccolta comunali (“le riciclerie”) a disposizione di cittadini e aziende, per l'avvio a recupero e riciclo;
- il recupero energetico da rifiuti che consente la produzione di oltre 80 milioni di kWh/anno di energia elettrica e di oltre 2,5 milioni di mc di biometano, garantendo il principio “discarica 0”;
- la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili;
- l'attività di educazione ambientale che incentiva i cittadini a ridurre gli sprechi, differenziare i rifiuti ed incrementare il riuso.

Il modello operativo prevede una gestione “diretta” delle attività impiantistiche e una gestione “mista” nell'erogazione dei servizi.

Silea ha 3 sedi dislocate nel territorio provinciale:

- Valmadrera, dove sono presenti gli uffici e l'impianto di termovalorizzazione;
- Annone Brianza, dove risiede l'impianto di compostaggio e biometano;
- Calolziocorte, dove risiede la sede operativa per i servizi di raccolta e igiene urbana.

L'azienda opera secondo un Sistema di Gestione Integrato (SGI) conforme alle norme:

- Qualità, UNI EN ISO 9001;
- Ambiente, UNI EN ISO 14001 e Regolamento EMAS 1221/2009;
- Sicurezza, UNI ISO 45001;
- Energia, UNI CEI EN ISO 50001.

Per migliorare, gestire e garantire la sicurezza e la salute dei lavoratori, Silea ha

implementato in modo volontario e certificato nel 2014 un sistema di gestione secondo la norma BS OHSAS 18001:2007. Ad aprile 2020 è stato effettuato il passaggio alla nuova norma in tema di sicurezza sul lavoro UNI ISO 45001:2018. L'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) ha attribuito a Silea il "Rating di Legalità" con un punteggio di ★★★ (tre stelle), il massimo possibile. Silea detiene una partecipazione di controllo pari al 64,45% nella società Seruso (riciclo di plastiche) ed una partecipazione del 30% in Acinque Energy Greenway (realizzazione e gestione rete di teleriscaldamento).

3. Il Piano è stato predisposto dalla direzione delle Società (di seguito, gli "Amministratori" o la "Direzione") con il supporto di una società di consulenza, specialista del settore, Utiliteam Co. S.r.l.

La responsabilità della redazione del Progetto, del Piano, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli Amministratori della Società.

4. Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure previste per tale tipo di incarico dall'International Standard on Assurance Engagement (ISAE) 3400 "The Examination of Prospective Financial Information" emesso dall'IFAC – International Federation of Accountants.
5. Il Piano è basato su un insieme di *assumptions* che includono ipotesi relative ad eventi futuri ed azioni che dovranno essere intraprese da parte della Società coinvolta nell'operazione ed eventualmente dagli enti locali territoriali; le risultanze di tali eventi ed azioni, descritte nelle schede del Progetto e qui di seguito riepilogate, non necessariamente si verificheranno.

Durata dei Piani

I Piani sono stati predisposti considerando un orizzonte temporale di 8 anni, dal 2026 al 2033, data di scadenza di tutti i contratti di servizio delle singole gestioni.

Note Metodologiche

Il servizio di gestione dei rifiuti urbani è qualificato come Servizio Pubblico Locale a Rete e come tale è oggetto di norme specifiche contenute nel D.Lgs. 201/2022, le quali in particolare prescrivono che:

- il CdS sia redatto secondo lo schema tipo definito dall'Autorità di Regolazione (art. 7.1);
- al CdS sia allegato il PEF di Affidamento (art. 24.5), a sua volta redatto secondo uno schema tipo compatibile con quanto definito dall'Autorità di Regolazione ARERA (art. 7.2).

Inoltre, l'art. 7 della Del. 385/2023/R/RIF chiarisce che il PEF di Affidamento:

- sia composto da piano tariffario, conto economico, rendiconto finanziario e stato patrimoniale, e abbia un orizzonte temporale pari alla durata dell'affidamento,
- sia redatto secondo uno schema tipo definito dall'Autorità, che includa almeno:
 - o il programma degli interventi e il piano finanziario degli investimenti necessari per conseguire gli obiettivi del servizio affidato, anche in coerenza con gli

obiettivi di sviluppo infrastrutturale individuati dalle programmazioni di competenza regionale e nazionale;

- la specifica dei beni, delle strutture e dei servizi disponibili per l'effettuazione del servizio integrato di gestione, ovvero delle singole attività che lo compongono, nonché il ricorso eventuale all'utilizzo di beni e strutture di terzi, o all'affidamento di servizi a terzi;
- le risorse finanziarie necessarie per effettuare il servizio integrato di gestione ovvero delle singole attività che lo compongono.

Nelle more dell'adozione da parte di ARERA di uno schema tipo per la redazione del PEF di Affidamento, la società di Consulenza ha utilizzato un proprio schema coerente con le modalità ordinarie di rappresentazione dei piani economico finanziari, con le indicazioni ministeriali valide per i servizi pubblici locali non a rete e con le peculiarità del settore.

Assumptions di natura generale

Inflazione: con riferimento alle voci civilistiche B.6 (acquisti per materie prime) e B.7 (costi per servizi) dei singoli PEFA è stata ipotizzata una crescita legata a un tasso di inflazione stimato pari a 2,0% per il 2027, 1,90% per il 2028 e 1,00% per tutte le annualità seguenti.

Per le altre voci di costo non sono stati effettuati aggiornamenti legati al tasso di inflazione previsto; per il costo del personale sono stati ipotizzati periodici adeguamenti contrattuali.

Assumptions di carattere economico

A. Valore della Produzione

Il Valore della Produzione del PEF di affidamento è stato calcolato come sommatoria di:

- Ricavi relativi al servizio integrato di gestione dei rifiuti (ricavi tariffari);
- Ricavi da vendita di materiale derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance agli obblighi di responsabilità estesa del produttore a copertura degli oneri per la raccolta differenziata dei rifiuti;
- Eventuali altri ricavi A.5 non inclusi nelle 3 categorie sopramenzionate, inseriti secondo le migliori stime della società.

In generale, per lo svolgimento dei servizi affidati il gestore dovrebbe percepire il corrispettivo relativo al servizio integrato di gestione dei rifiuti, secondo il metodo tariffario ARERA pro tempore vigente. Tale corrispettivo potrebbe essere oggetto di eventuale conguaglio secondo le regole di cui al Metodo Tariffario Rifiuti predisposto dall'Autorità di volta in volta applicabile. *Tuttavia, come indicato nella determinazione ARERA del 4/11/2022, nei casi di avvicendamenti gestionali aventi decorrenza a partire dall'anno di riferimento del piano economico finanziario e, qualora non si disponga di dati effettivi parziali, è necessario fare ricorso alle migliori stime dei costi del servizio per il medesimo anno.*

Pertanto, per **l'anno 2026**, primo anno di affidamento, sulla base di stime effettuate e dei dati in nostro possesso, si propone la seguente articolazione del costo:

Servizi di raccolta porta a porta	292.921 €
Servizio di gestione centro di raccolta	28.136 €

Servizi di igiene urbana	153.774 €
Trasporto, trattamento e recupero/riciclo	187.912 €
Gestione sportello TARI	33.000 €
Detrazione 2026 – 2027	-15.000 €
Totale corrispettivo annuo	680.743 €

Per l'anno 2027 l'importo rimane invariato, applicando solo l'adeguamento ISTAT.

Dall'anno 2028 e sino al 2033, il corrispettivo sarà determinato secondo il metodo tariffario ARERA pro tempore vigente, nel rispetto dei tetti di incremento percentuale stabiliti da Arera stessa.

I ricavi da vendita di materiale derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance sono stati stimati in ragione dei dati utilizzati ai fini MTR. Per gli anni successivi il valore dei ricavi da valorizzazione dei materiali e da servizi di trattamento rifiuti al mercato è stato ipotizzato leggermente crescente sulla base dell'andamento dell'indice dei prezzi.

B. Costi operativi

I costi operativi sono stati stimati analiticamente dalla Società per ciascuna linea di business aziendale, stimati in ragione dei dati utilizzati ai fini MTR derivanti dall'aggiornamento biennale.

Per le annualità successive al 2026, non sono stati apportati cambiamenti alle numeriche previste sul dato di partenza in quanto non sono previste variazioni operative rilevanti.

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari, derivanti da finanziamenti esistenti qualora presenti, sono stati calcolati ai tassi effettivi dei singoli finanziamenti.

Imposte dirette

Le aliquote IRES (24,00%) e IRAP (3,90%) sono state applicate al valore di "Risultato ante imposte" di ciascun esercizio.

Assumptions di carattere patrimoniale

Crediti e Debiti

I crediti e i debiti commerciali sono stati movimentati tenendo conto dei ricavi e dei costi;

Per determinare i crediti, i debiti commerciali e quelli per nuovi investimenti sono stati considerati i seguenti:

Tempi medi di incasso 30 gg;

Tempi medi di pagamento (sia per debiti commerciali sia per investimenti) 60 gg.

Laddove presenti, le altre poste patrimoniali sono state considerate costanti nel tempo:

Crediti tributari, Crediti verso altri, Ratei e risconti attivi, Debiti tributari, Debiti previdenziali, Ratei e risconti passivi.

Investimenti

Il Gestore ha fornito il piano degli investimenti riconducibili agli impianti di trattamento e recupero. Non sono previsti investimenti per mezzi da dedicare alle attività di raccolta e

trasporto e spazzamento e lavaggio in quanto tali attività saranno svolte da fornitori esterni.

Il piano degli investimenti si riferisce al periodo 2024 – 2026 in quanto non si dispone ancora di stime attendibili per gli anni successivi. Il piano considera una aliquota di ammortamento cespitale pari a quella regolatoria, con aliquota dimezzata nell'anno di entrata in esercizio di ciascun cespite.

Per il calcolo degli ammortamenti prospettici, si è fatto riferimento alla quota di ammortamento ordinaria di ciascun cespite, fino a concorrenza del relativo Valore Netto Contabile al 31.12.2023.

Le immobilizzazioni sono state movimentate per tenere conto del processo di ammortamento e degli investimenti pianificati.

Indicatori

Attualmente non esiste uno specifico ed unico approccio per valutare se la gestione dei rifiuti regolata da ARERA sia in equilibrio economico finanziario; questa situazione attribuisce ai soggetti direttamente interessati ampia discrezionalità nelle valutazioni.

Il PEFA contiene, per ogni singola gestione:

- Gli indicatori contenuti nel “Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza”, ritenuti comunque utili;
- Il VAN (Valore Attuale Netto) dell'investimento, calcolato considerando i flussi generati dalla gestione, scontati del tasso del 6.30%, pari al valore standard del WACC di cui alla delibera ARERA.

Audita ha inserito, nel file allegato del singolo PEFA, una “Tabella” di sintesi di dati economico-patrimoniali e di indicatori per singolo Gestore/Comune (allegato 3).

Le assunzioni di base, le assunzioni sulla organizzazione territoriale del servizio, le assunzioni circa l'evoluzione dei costi, l'assunzione relativa al sistema impiantistico risultano in parte o in tutto non controllabili dagli Amministratori. Conseguentemente tali assunzioni, presentando profili di soggettività di particolare rilievo ed essendo quindi caratterizzate da un più elevato grado di aleatorietà, hanno natura ipotetica e il mancato realizzarsi delle stesse può incidere sugli obiettivi di Piano.

In particolare:

l'effettivo raggiungimento degli obiettivi nelle varie aree delle singole gestioni secondo i tempi attesi dipende anche dalla risposta degli utenti in termini di diligenza e corretta applicazione dei comportamenti richiesti dal modello di servizio proposto dal gestore.

Le sopraelencate assunzioni ipotetiche presentano profili di soggettività e sono quindi caratterizzate da un certo grado di aleatorietà; pertanto, il mancato avveramento di tali ipotesi potrebbe incidere sul raggiungimento degli obiettivi del Piano.

Per la loro stessa natura, le assunzioni ipotetiche utilizzate per la formulazione dei dati previsionali sono state da noi esaminate limitatamente alla loro coerenza con le finalità dei dati previsionali stessi.

6. Sulla base dell'esame dei dati previsionali indicati nel Piano, nonché degli elementi probativi a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione del Piano,

come descritti dalla Società nelle note illustrative del Piano, tenuto conto della natura e della portata del nostro lavoro indicate nella presente relazione, ed avuto riguardo a quanto evidenziato al precedente paragrafo 5, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi e gli elementi sopra menzionati non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano stesso, assumendo il verificarsi delle assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri e azioni della Società e del singolo ente locale, descritte in sintesi al precedente paragrafo 5.

Audita esprime quindi un giudizio positivo in merito all'asseverazione del Piano sottoposto al suo esame.

7. Va tuttavia evidenziato 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 e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nei singoli Piani potrebbero essere significativi. Ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni ipotetiche, descritte in sintesi al precedente paragrafo 5, si manifestassero.
8. La presente relazione è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'art. 14 comma 4 del D.Lgs. 201 del 2022 e non può essere utilizzata in tutto o in parte per altri scopi.
9. Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente relazione per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Trento, 17 Giugno 2025

Audita S.r.l.

dr. Paolo Paoli

