



Proponente



Titolo del progetto

PROGETTO DI ADEGUAMENTO DELL'IMPIANTO DI RECUPERO TOTALE DI RIFIUTI DI SAN ZENO, AREZZO

Provvedimento Autorizzatorio Unico Regionale
art. 27 bis del D.lgs. 152/2006 e s.m.i. e art. 73 bis L. R. n. 10/10 e s.m.i

| | |
|---------------------------|--|
| <u>Titolo documento</u> | |
| Quadro economico | |
| <u>Codifica documento</u> | |

| | |
|-----------|-------------------------|
| REDAZIONE | DOTT. FRANCESCO PIERINI |
|-----------|-------------------------|

STATO DELLE REVISIONI

| Rev. N. | SEZIONI REVISIONATE | DESCRIZIONE REVISIONE | DATA |
|---------|---------------------|-----------------------|------------|
| 01 | - | Prima emissione | 26/02/2024 |
| | | | |
| | | | |

Indice

| | |
|--|---|
| Premessa | 3 |
| Costi di investimento | 3 |
| Struttura finanziaria | 3 |
| Ricavi da recupero di materiali ed energia | 4 |
| Costi di esercizio | 4 |
| Costo del progetto di ripristino ambientale e costo della gestione post chiusura | 5 |



Premessa

La presente documento intende valutare il valore complessivo delle opere da realizzare con il progetto di adeguamento dell'Impianto di recupero integrale dei rifiuti di San Zeno.

Costi di investimento

Si prevede la realizzazione di nuovi investimenti operativi per un valore complessivo pari a euro 17.455.085 (esclusa IVA). Gli investimenti comprendono il costo di realizzazione degli interventi, il costo dei presidi ambientali e i costi generali. Nella tabella seguente sono dettagliate le stime degli investimenti operativi in parola. Si segnala che per questa Società l'Imposta sul Valore Aggiunto (IVA) una voce di bilancio passante, che impatta esclusivamente dal punto di vista finanziario, e non determina alcun costo. Peraltro fino al 30 giugno 2026 AISA Impianti, in quanto società a controllo pubblico, è soggetta al regime dello split payment.

| Descrizione | Costo di realizzazione | Costo dei presidi ambientali | Costi generali | Totale IVA esclusa | IVA | Totale IVA inclusa |
|---|------------------------|------------------------------|----------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Mantenimento in servizio della linea di recupero energetico | 11.440.150 | 5.862.000 | 152.935 | 17.455.085 | 3.840.119 | 21.295.204 |
| Totale | 11.440.150 | 5.862.000 | 152.935 | 17.455.085 | 3.840.119 | 21.295.204 |

Struttura finanziaria

Si prevede di ricorrere ad indebitamento bancario per un importo pari a euro 14.000.000 mentre il fabbisogno rimanente per la realizzazione investimenti operativi sarà finanziato attraverso mezzi propri per un importo pari ad euro 3.455.085. Nella tabella seguente sono riportati i dati della struttura finanziaria. Gli importi ivi indicati sono al netto di IVA.

| Descrizione | Debito | Equity | Rapporto debito/equity |
|---|-------------------|------------------|--------------------------------|
| Mantenimento in servizio della linea di recupero energetico | 14.000.000 | 3.455.085 | 80% Debito - 20% Equity |
| Totale | 14.000.000 | 3.455.085 | 80% Debito - 20% Equity |

Si riportano di seguito i dati del finanziamento bancario previsto. Si precisa che le condizioni attualmente applicate dal sistema bancaria all'Azienda sono considerevolmente più basse; tuttavia, in ottica puramente prudenziale sono stati ipotizzati dei tassi di interesse più alti.

| Descrizione | Valore |
|--------------------------------|------------|
| Importo finanziamento | 14.000.000 |
| Durata | 10 anni |
| Tasso interesse fisso previsto | 4,5% |

Si prevede inoltre di ricorrere ad un finanziamento bancario dedicato all'anticipo dell'IVA dovuta per la realizzazione del progetto per un importo massimo pari ad euro 3.840.119, della durata di 3 anni, che sarà coperto con il rimborso del credito IVA ai sensi dell'Art. 30 del DPR 633/72.

Si riportano di seguito i dati del finanziamento di anticipo IVA.

| Descrizione | Valore |
|--------------------------|-----------|
| Importo finanziamento | 3.840.119 |
| Durata | 5 anni |
| Tasso interesse previsto | 3% |

Si segnala che attualmente la Società è soggetta al regime dello split payment per il quale è attualmente previsto la scadenza al 30 giugno 2026, tuttavia qualora il termine di tale regime fiscale venisse prorogato il finanziamento IVA potrebbe non essere necessario o potrebbe essere necessario un finanziamento di importo minore.

Ricavi da recupero di materiali ed energia

In aggiunta alle capacità impiantistiche attualmente autorizzate, si prevede il conferimento annuo di circa 45.000 t/anno di rifiuti speciali derivanti dai rifiuti urbani (sovrvallo da compostaggio, CSS, FOS, sovrvallo da trattamento delle frazioni secche da RD, ecc.).

Per i nuovi quantitativi di cui sopra è stata stimata una tariffa unitaria in linea con quella attualmente applicata per il trattamento dei rifiuti alla linea di recupero energetico in essere, ossia circa pari a 130,00 €/t, oltre ad IVA e indennità di disagio ambientale.

Inoltre, con la riattivazione della linea di recupero energetico si prevede un incremento dell'energia elettrica prodotta e ceduta quantificabile in circa 10.000 MWh annui che si prevede di vendere ad un prezzo di 80 €/MWh. Si evidenzia che l'attuale prezzo di mercato dell'energia elettrica risulta pari a circa 90 €/MWh tuttavia, in ottica puramente prudenziale è stata ipotizzata una tariffa significativamente più bassa.

Costi di esercizio

Si prevedono costi operativi e finanziari per il primo esercizio per circa 5.400.000 euro. A partire dall'anno successivo è stato ipotizzato un adeguamento inflazionistico dei costi pari al 1% annuo.



Costo del progetto di ripristino ambientale e costo della gestione post chiusura

Si riporta di seguito un prospetto riepilogativo dei costi previsti per il progetto di ripristino ambientale. Non essendo prevedibile la data di dismissione e di ripristino ambientale i costi previsti nella tabella seguente non sono stati oggetto di rivalutazione. Si precisa inoltre che non sono previsti costi di gestione post chiusura.

| Descrizione | Importo (IVA esclusa) |
|--|-----------------------|
| Analisi, indagini e bonifiche | |
| piano di caratterizzazione e mappatura rifiuti | 85.000 |
| bonifiche aerali e puntuali | 210.000 |
| Demolizioni e ripristini | |
| demolizione linea impianto | 2.587.000 |
| ripristino fabbricato e piazzali circostanti | 2.314.000 |
| Smaltimento e ricavo vendita materiali | |
| smaltimento rifiuti non pericolosi | 406.000 |
| smaltimento rifiuti pericolosi | 72.000 |
| ricavi dalla vendita di materiali ferrosi | - 120.000 |
| Totale costi di dismissione | 5.554.000 |

Arezzo, 15.05.2024
 Prot. n° 3095

Il Responsabile Amministrativo
(Dott. Francesco Pierini)

[FIRMATO DIGITALMENTE]

