

RELAZIONE DI VALIDAZIONE

**dati e documentazione richiesta al Gestore d'Ambito SECAM S.p.A. ai fini degli
adempimenti ai sensi delle Deliberazioni ARERA n. 639/2023/R/idr e n. 582/2025/R/idr
(aggiornamento biennale 2026-2027 della proposta tariffaria 2024-2029)**

Attività di validazione dei dati anni 2024-2025

Sondrio, 07 ottobre 2026

L'attività di validazione dei dati

Con deliberazione n. 639/2023/R/idr l'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente ha approvato il Metodo Tariffario Idrico per il quarto periodo regolatorio (MTI-4), disciplinando la determinazione delle tariffe per gli anni 2024-2029 e prevedendo l'aggiornamento biennale delle predisposizioni tariffarie per le annualità 2026 e 2027 sulla base dei costi effettivi sostenuti negli anni 2024 e 2025. Le modalità dell'aggiornamento biennale sono state definite con la deliberazione n. 582/2025/R/idr, che ha altresì previsto l'aggiornamento del programma degli interventi e del piano economico-finanziario.

La prima determinazione MTI-4 per il periodo 2024-2029 è stata approvata dall'Ente di Governo dell'Ambito con deliberazione n. 42 del 30/10/2024 ed è in attesa di approvazione da parte dell'Autorità. Come indicato dal Gestore nella relazione di accompagnamento, i fogli di dati storici del tool non sono stati pertanto resi disponibili dall'Autorità in versione precompilata e i dati relativi alle annualità già determinate sono stati derivati dal Gestore da quanto approvato con la citata deliberazione.

La proposta di aggiornamento biennale risponde, in particolare, alla necessità di:

- aggiornare i costi operativi e di capitale riconoscibili in tariffa, sulla base delle attività effettivamente svolte nel corso degli anni 2024 e 2025;
- recepire i conguagli relativi alle annualità già determinate e la rendicontazione del Fondo nuovi investimenti (FoNI);
- aggiornare il programma degli interventi e il piano economico-finanziario in coerenza con gli standard stabiliti dalla regolazione della qualità tecnica e contrattuale.

L'Autorità, già con la deliberazione n. 664/2015, aveva previsto, nella procedura di approvazione di cui all'articolo 7.1, il compito degli Enti di Governo d'Ambito di predisporre le tariffe e, a tal fine, gli stessi enti debbono validare "le informazioni fornite dai gestori e le integrano o le modificano secondo criteri funzionali al riconoscimento dei costi efficienti di investimento e di esercizio".

Le deliberazioni ARERA non prevedono modalità specifiche per svolgere l'attività di validazione dei dati, limitandosi a richiamare in più occasioni il criterio della competenza. Pertanto l'attività di validazione da parte dell'Ente di Governo d'Ambito si svolge in continuità con i criteri adottati nelle precedenti raccolte dati e attingendo ai criteri contenuti nei provvedimenti ARERA che si sono susseguiti.

L'attività di validazione dei dati 2024 e 2025 è pertanto svolta in coerenza con le prescrizioni e le indicazioni contenute nelle deliberazioni approvate nelle precedenti occasioni tariffarie:

- le deliberazioni nn. 347/2012/R/idr, 585/2012/R/idr, 643/2013/R/idr, 664/2015/R/idr, 918/2018/R/idr, 580/2019/R/idr, 639/2023/R/idr e 582/2025/R/idr;
- le determinazioni della Direzione competente con cui sono stati approvati gli schemi di raccolta dati tecnici e tariffari (tool RDT), lo schema tipo della relazione di accompagnamento e le istruzioni di compilazione allegate al tool di calcolo, con riferimento all'aggiornamento biennale 2026-2027.

In base ai criteri desumibili dai citati provvedimenti, l'Ente di Governo dell'Ambito valida nel presente documento i dati relativi agli anni 2024 e 2025, verificandone la completezza e la coerenza con il

libro cespiti, il bilancio, le fatture e, più in generale, con le fonti contabili. La dimostrazione della correlazione diretta e chiara fra i documenti contabili e la raccolta dati permette, oltre alla verifica più rapida dei dati forniti dal Gestore, anche una più facile ricostruzione delle assunzioni durante le istruttorie o eventuali verifiche da parte dell'Autorità.

Nei seguenti paragrafi l'attività di validazione è svolta seguendo nelle singole sezioni l'impostazione del file RDT2026 nella versione da ultimo trasmessa dal Gestore (311_1348_RDT2026_Secam_2026_10_06.xlsm), che recepisce gli esiti dell'istruttoria dell'Ufficio d'Ambito sui mutui in essere dei Comuni. Ad integrazione, poiché l'aggiornamento biennale incide direttamente sulla traiettoria tariffaria 2026-2029 già approvata, la relazione riporta un capitolo di raffronto tra la prima determinazione (file 311_1348_RDT2024_SECAM_2024_09_27.xlsm, approvato con deliberazione n. 42/2024) e la proposta di aggiornamento.

In una fase preliminare sono stati anticipati al Gestore d'Ambito gli elementi oggetto di analisi e le richieste documentali, cui il Gestore ha dato riscontro con nota prot. n. 13184/26/MN del 29/09/2026, e, da ultimo, con la comunicazione del 06/10/2026 di trasmissione della versione finale del file RDT. Le verifiche di congruità sono state svolte in forma partecipata con il Gestore e si sono concluse con esito positivo per tutte le schede del RDT, come illustrato nel capitolo 4.

Il file RDT 2026

Il file "311_1348_RDT2026_Secam_2026_10_06.xlsm" rappresenta il database dei dati del gestore inerenti agli anni 2024 e 2025 utili ai fini del calcolo del tetra per le annualità 2026 e 2027 e della traiettoria 2028-2029 del periodo regolatorio 2024-2029. Il Gestore ha trasmesso la documentazione, unitamente alla relazione di accompagnamento tariffaria (versione del 28/09/2026), alla relazione sul programma degli interventi e al tool ANEA per il piano economico-finanziario, compilando anche i fogli di competenza dell'Ente (Piano_Tariffario, Conto_Economico, Rendiconto_Finanziario, Stato_Patrimoniale, riepiloghi di qualità tecnica e contrattuale e fogli QT). La versione finale del file, trasmessa con comunicazione del 06/10/2026, recepisce l'aggiornamento dei corrispettivi ai proprietari a seguito dell'istruttoria dell'Ufficio d'Ambito sui mutui in essere dei Comuni e, come precisato dal Gestore nella medesima comunicazione, la modifica delle aliquote di ammortamento finanziario di alcune categorie di cespiti al fine di riportare la crescita del moltiplicatore tariffario all'8,4% per tutti e quattro gli anni (aliquote evidenziate in colore azzurro nel foglio Ammortamento_Finanziario), oltre a ulteriori rimodulazioni dei conguagli e del FoNI a fini di affinamento, sia prima sia dopo il 2029.

Il file è strutturato in 62 schede secondo il seguente schema:

Tabella 1 - Schede del file RDT 2026

Gruppo	Schede
Schede di input (anni 2024-2025)	Dati_tecnici; Affidamento; Dati_conto_economico; Altri_dati_eco_fin; Finanziamenti; Soggetti_proprietari; Corrispettivi_proprietari; Soggetti_Scambio; Vendita_Servizi_ingrosso; Acquisto_Servizi_ingrosso; Nuovi_Investimenti; Dismissioni; Ammortamento_Finanziario; Info_eventuali_aggregazioni; Elenco_Bacini_Tariffari; Bacini_Tariffari_Comuni; Struttura_corrispettivi; Titolo 6 TIMSII ut_raggruppate; Ricavi_Coll_Dep; Ricavi_bacini_tariffari; Input_per_calcoli_finali; PdI-crono_inv; POS-Piano_Opere_Strategiche; PdI-crono_ges; Riepilogo_RQTI; Riepilogo_RQSII
Schede dati storici	Dati_Anni_precedenti; IMN_cepiti_anni_precedenti; Conferma_investimenti; IMN_Proprietari; Storico_Piano_Tariffario

Allegato A - Attività di validazione dei dati anni 2024-2025

Gruppo	Schede
Schede di calcolo	DCUIT; IMN_consolidamento; IMN_gestore; Framework_schemi; VRG_Teta; Capex; ERC; FoNI; Opex; Rc; Schema di convergenza; VRG_riepilogo; Pdl-legenda; Pdl-riepilogo; Pdl_consolidamento
Schede di output del piano economico-finanziario (competenza dell'Ente)	Piano_Tariffario; Conto_Economico; Rendiconto_Finanziario; Stato_Patrimoniale
Tabelle di riferimento e schede di servizio	TT_Gestori; TT_Comuni_ATO; TT_Tabelle_Riferimento; TT_parametri; TT_riepilogo_IMN; Menu; Controllo_UPLOAD (nascosta); QT-Acquedotto, QT-Fognatura, QT-Depurazione, QT-Altri dati, QT-Resilienza (nascoste)

Le schede di colore azzurro rappresentano i dati di input che il gestore ha inserito per gli anni 2024 e 2025, mentre le schede di colore rosa rappresentano i dati storici relativi alle annualità già determinate, che, in pendenza dell'approvazione della prima determinazione da parte dell'Autorità, sono stati compilati dal Gestore sulla base di quanto approvato con la deliberazione n. 42/2024. Le schede di calcolo e di output restituiscono i risultati del tool.

È comunque cura del compilante verificare la presenza di errori o imprecisioni riscontrabili nelle schede dei dati storici. In tal caso è possibile modificare i dati già presenti motivando in relazione di accompagnamento gli interventi apportati. Inoltre, laddove i dati dovessero risultare solo parzialmente compilati, dovranno essere necessariamente forniti nella loro completezza.

La validazione dei dati rappresenta di fatto una fase preliminare all'attività di predisposizione tariffaria e di comunicazione dei dati all'ARERA nel formato ufficiale richiesto. I formulari ARERA sono dunque utilizzati a valle dell'attività di validazione dei dati, hanno l'obiettivo di raccogliere i dati validati in formato omogeneo e costituiscono l'input del tool di calcolo.

La validazione dei dati verte sulla congruità dei dati stessi, confrontando i dati trasmessi con i dati contenuti nelle fonti contabili obbligatorie e in altri documenti in possesso dell'Ufficio d'Ambito. Le tabelle riportate nei paragrafi seguenti sono pensate per consentire un confronto immediato tra i dati trasmessi dal Gestore e i dati contenuti nelle fonti contabili obbligatorie e/o in altri documenti in possesso dell'Ufficio d'Ambito, in modo da evidenziare eventuali scostamenti, con eventuale commento dei risultati del confronto e il riferimento alle fonti.

Laddove durante il processo di validazione sono stati riscontrati scostamenti, le verifiche necessarie sono state effettuate con la partecipazione del Gestore e il dato è stato rettificato mediante tabelle di riconciliazione a motivare gli scostamenti emersi. All'esito delle verifiche non si riscontrano casi di non congruità.

Con riferimento al tool nel suo complesso, le segnalazioni di controllo generate dal file (44 su 20 schede) sono state esaminate con il Gestore: esse attengono a controlli formali su campi non pertinenti alla gestione o già motivati, e non incidono sui valori tariffari. Le modifiche alle formule del tool dichiarate dal Gestore nella relazione di accompagnamento, nella sezione "Modifiche alle celle di calcolo del RDT2026" (messaggi di controllo e convalide dei dati, correzioni di riferimenti di cella, formula dei ricavi in Struttura_corrispettivi, controllo sulla data di deliberazione dei mutui, vita utile della categoria di cespiti 39 nel foglio TT_riepilogo_IMN e procedura sostitutiva della macro di stratificazione dei contributi da FoNI), sono state verificate puntualmente e risultano riconducibili a correzioni del template segnalate dall'Associazione ANEA, prive di effetti sulla disciplina regolatoria applicabile; la vita utile della categoria 39 è stata riscontrata con l'Allegato A della deliberazione n.

639/2023/R/idr e i risultati della procedura sostitutiva della macro sono stati verificati con ricalcolo indipendente.

Si procede di seguito alla verifica di ogni singola scheda e dei relativi documenti a supporto.

Documentazione a supporto della raccolta dati e relativa validazione

L'Ufficio d'Ambito ha richiesto, in conformità con i provvedimenti ARERA, una serie di documentazione a supporto della verifica dei dati e del riconoscimento di costi aggiuntivi, nonché attestazioni che dichiarino la veridicità dei dati da parte del legale rappresentante. In particolare, è stata formalmente richiesta la seguente documentazione:

1. file excel RDT2026 di raccolta dati pubblicato da ARERA, compilato nella versione definitiva;
2. relazioni di accompagnamento come da schemi dell'Autorità: relazione tariffaria (PEF) e relazione sul programma degli interventi, piano delle opere strategiche e qualità tecnica;
3. bilanci di esercizio e relative note integrative 2024 e 2025;
4. bilancio di verifica con collegamenti attivi ai conti economici 2024 e 2025, conciliazione con la separazione contabile (unbundling) e con i Conti Annuali Separati;
5. libro cespiti 2024 e 2025, con stratificazione per categoria e anno di entrata in esercizio;
6. lavori in corso (LIC), con esplicitazione e dettaglio dei LICord e LICpos;
7. dettaglio costi energia elettrica 2024 e 2025: kWh consumati e importi fatturati, supportati da elenco dei punti di prelievo (POD), con specifica dell'energia autoprodotta e consumata;
8. prospetto di calcolo per la valorizzazione dell'unpaid ratio a 24 mesi;
9. rendicontazione delle componenti perequative applicate (UI1, UI2, UI3, UI4) con relativi MAV di versamento alla CSEA;
10. pagamento e rendicontazione del contributo ARERA 2024 e 2025;
11. dettaglio della gestione del FoNI anni 2024 e 2025 (artt. 28.1 e 36.3 della deliberazione n. 639/2023/R/idr) e trattamento contabile;
12. dettaglio degli scostamenti relativi ai volumi fatturati, ai costi operativi e ai congruagli di competenza 2024 e 2025 (art. 28.3, lett. a e b, della deliberazione n. 639/2023/R/idr), con prospetto analitico delle rimodulazioni;
13. rendicontazione dei costi di smaltimento fanghi con relative fonti contabili (CO delta fanghi);
14. dettaglio dei criteri di attribuzione degli ERC (opex e capex) e riconciliazione con l'unbundling;
15. elenco dei finanziamenti in essere, con evidenza delle variazioni rispetto alla prima determinazione MTI-4;
16. contratti di locazione e leasing relativi a immobilizzazioni in uso al Gestore;
17. vendita e acquisto di servizi all'ingrosso: evidenze degli scambi con fatture emesse e ricevute;
18. nuovi investimenti 2024 e 2025, conferma investimenti 2023, dismissioni, con conciliazione con il libro cespiti e dettaglio dei contributi;

19. struttura dei corrispettivi tariffari con conciliazione con i ruoli di bollettazione 2024 e 2025, con dettaglio separato dei ricavi da reflui industriali (Titolo IV del TICS);
20. dichiarazione di veridicità del legale rappresentante;
21. piano economico-finanziario 2026-fine concessione (tool ANEA) ed eventuali ulteriori istanze previste dal MTI-4 e dalla deliberazione n. 582/2025/R/idr.

La documentazione è stata integralmente trasmessa dal Gestore. La validazione è avvenuta con procedura partecipata con il Gestore, tramite verifiche di completezza, coerenza e congruità rispetto ai dati storici (esposti nelle precedenti approvazioni tariffarie) già in possesso, controllando la corrispondenza dei dati evidenziati con la documentazione di appoggio: estrazioni dalla contabilità, fonti contabili, altra documentazione dimostrativa utile allo scopo. Si conferma la presenza delle evidenze documentali richieste a supporto della congruità dei dati.

Validazione della congruità dei dati

La validazione consiste nel verificare la corrispondenza dei dati trasmessi con quelli presenti nelle fonti documentali trasmesse e/o già in possesso dell'Ufficio d'Ambito. Per ciascuna scheda viene indicata la fonte di provenienza del dato utilizzato ai fini della verifica con riferimento alla società SECAM S.p.A. Salvo diversa indicazione, gli importi sono espressi in euro.

Dati tecnici

Di seguito vengono evidenziati i principali valori immessi nella prima scheda del file RDT2026 per gli anni 2024 e 2025, posti a confronto con i valori 2022 e 2023 della prima determinazione.

SECAM S.p.A.

Tabella 2 - Dati tecnici 2022-2025

Grandezza	UdM	2022	2023	2024	2025
Comuni serviti	n.	77	77	77	77
Popolazione residente servita (acquedotto)	n.	178.784	178.795	178.873	179.100
Volume fatturato	mc	13.502.763	14.041.335	14.255.316	14.397.082
Utenze totali	n.	93.921	94.235	94.551	95.284
Rete di acquedotto	km	3061	3068	3104	3121
Rete fognaria	km	1670	1681	1706	1709
Consumo di energia elettrica	kWh	18.299.756	17.456.603	17.255.138	17.511.651
Costo dell'energia elettrica	euro	6.705.870	5.239.050	3.762.635	3.871.577

I dati 2024 e 2025 risultano in continuità con lo storico: perimetro invariato (77 comuni), volume fatturato in crescita da 13,5 a 14,4 milioni di metri cubi tra il 2022 e il 2025, utenze da 93.921 a 95.284. Verificata la coerenza con i dati trasmessi ai sensi della raccolta dati di qualità tecnica (RQTI) e contrattuale (RQSII), anno raccolta 2026, e con il bilancio idrico.

DETTAGLIO SU ENERGIA ELETTRICA

Tabella 3 - Energia elettrica 2024-2025 (consumi e costi)

Voce	UdM	2024	2025
Energia elettrica consumata	kWh	17.255.138	17.511.651
Costo dell'energia elettrica	euro	3.762.635	3.871.577
Costo unitario	euro/kWh	0,218	0,221
COee riconosciuto nel VRG	euro	7.624.306	5.701.994

I consumi e i costi di energia elettrica 2024 e 2025 trovano riscontro nel dettaglio per punto di prelievo (POD) trasmesso dal Gestore, con separata evidenza dell'energia autoprodotta e consumata e dei costi comuni ripartiti con i driver dell'unbundling; il costo unitario (0,218 e 0,221 euro/kWh) risulta coerente con la normalizzazione dei prezzi successiva al picco del 2022 (0,366 euro/kWh).

Verifica di coerenza <u>acquistata e consumata</u>	2023	2024	2025
Totale kWh	17.441.055	17.255.138	17.511.651
Totale Importo	5.220.785	3.771.448	3.877.267
Delta kWh	-	-	-
Delta Importo vs. Dati Tecnici	763	8.813	5.689
Delta Importo vs. Bilancio		8.813	5.689
ANNO 2023			
DIFFERENZA COMPETENZE e SOPRAVV		763,16	
DIFFERENZA		763,16	0
ANNO 2024			
SPESE VARIE NON ASSOCIATE A CONSUMI, NON SEPARABILI		6.360,43	
DIFFERENZA COMPETENZE e SOPRAVV		2.451,84	
DIFFERENZA		8.812,27	- 0
ANNO 2025			
SPESE VARIE EE CONTO CONT. 1507045 solo idrico		8.229,85	
POD TALAMONA E PONTE		- 1.956,46	
DIFFERENZA COMPETENZE e SOPRAVV		- 584,03	
DIFFERENZA		5.689,36	0

Esito: i dati inseriti risultano congrui e coerenti con le fonti e pertanto validati.

Dati conto economico**FONTI UTILIZZATE PER LA VERIFICA:**

- Bilanci consuntivi 2024 e 2025 (bilancio 2025 approvato il 05/05/2026)
- Bilancio di verifica con collegamenti ai conti economici, prospetto di unbundling e Conti Annuali Separati 2024 e 2025
- Dati dettagliati comunicati dal gestore provenienti dalla procedura finanziaria utilizzata

SECAM S.p.A.

Tabella 4 - Conto economico del SII al netto degli ERC, anni 2022-2025 (euro)

Voce	2022	2023	2024	2025
A1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.569.589	27.434.074	29.799.758	32.398.465
di cui ricavi da articolazione tariffaria	22.917.158	23.695.220	26.112.256	28.635.317
B6 Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.779.461	2.020.436	432.295	3.535.900
B7 Servizi	11.680.663	11.304.519	6.019.933	6.208.241
B8 Godimento di beni di terzi	2.742.604	2.866.746	1.663.827	992.968
B9 Personale	5.495.842	5.698.355	4.120.301	4.808.047
B10 Ammortamenti e svalutazioni	4.089.592	3.557.797	2.760.776	3.308.839
B14 Oneri diversi di gestione	2.021.550	1.381.232	1.698.105	1.450.486

La verifica di coerenza e congruenza dei valori con la documentazione contabile e con le regole di unbundling è stata effettuata con un significativo campionamento di dati e con la conciliazione voce per voce delle poste del conto economico con il bilancio di verifica e con i Conti Annuali Separati. La riduzione 2024 delle voci B7 servizi, B9 personale e B8 godimento di beni di terzi rispetto al 2023 trova riscontro nella separata evidenziazione dei costi ambientali e della risorsa introdotta con la rilevazione 2024, che quadra con la componente ENVopex esposta nel foglio ERC (par. 5.4); l'incremento della voce B6 nel 2025 è stato motivato dal Gestore e riscontrato nelle scritture contabili. Per il 2025 la ripartizione tra attività, inizialmente effettuata in proporzione alle ripartizioni 2024 nelle more dei Conti Annuali Separati, è stata confermata dai CAS 2025 resi disponibili nel corso dell'istruttoria.

Esito: i dati inseriti risultano congrui e coerenti con le fonti contabili e pertanto validati.

Altri dati economico-finanziari**FONTI UTILIZZATE PER LA VERIFICA:**

- Bilanci 2024 e 2025
- Dati dettagliati comunicati dal gestore provenienti dalla procedura finanziaria utilizzata
- Evidenze dei pagamenti ad ARERA e dei versamenti a CSEA; prospetto dell'unpaid ratio; rendicontazione fanghi

SECAM S.p.A.

Tabella 5 - Principali voci della scheda e componenti di costo collegate (euro)

Voce	2024	2025
Contributo ARERA (COARERA)	7478	7692
Costi di funzionamento dell'Ente d'Ambito (COato)	261.501	167.520
Costi di morosità (COmor)	672.235	695.057
Costi residuali (COres)	162.584	-923.687
Costi aggiuntivi smaltimento fanghi (CO delta fanghi)	1.391.073	995.246

DETTAGLIO SU CONTRIBUTO VERSATO AD ARERA

Il contributo ARERA, valorizzato in 7.478 euro per il 2024 e 7.692 euro per il 2025, trova riscontro nei bonifici attestanti il pagamento per le due annualità trasmessi dal Gestore.

Distinta

Lista firmatari			
Firmatario	MARIAGRAZIA SCARINZI	Codice Fiscale	SCRMGR75C65I829G Firmata il 21/11/24 14.39

Dettaglio Distinta			
Ragione Soc./Intestatario		SOCIETA' PER L' ECOLOGIA E L'	
Tipo operazione		Bonifico SEPA	
Coordinate bancarie		IT39M0569611000000004838X85	
Tipo conto			
Stato distinta		Eseguita	
Esito ordinante		Bon.Esito Ordinate (TRA)	
Data esecuzione		21/11/2024	
N.°Disposizioni		4	
Totale Importi		17.019,42	
Divisa		EUR	
Data Creazione		21/11/2024	
Data e ora spedizione		21/11/2024 14.39.04	
Data e ora a disp. banca		21/11/2024 14.49.21	

Dettaglio Disposizioni					
Beneficiario	Coordinate Bancarie	Importo	Descrizione	CRO	Esito
AUTORITA' DI REGOLAZIONE PER ENERGIA RETI E AMBIENTE	IT30Y0542401601000001004001	135,26	P.IVA 00670090141 - CONTRIBUTO ARERA 2024 EE - S.EC.AM. SPA	VTP24326T01023 64481100011000 IT	Regolato
AUTORITA' DI REGOLAZIONE PER ENERGIA RETI E AMBIENTE	IT30Y0542401601000001004001	7.909,19	P.IVA 00670090141 - CONTRIBUTO ARERA 2024 SII - S.EC.AM. SPA	VTP24326T01023 27481100011000 IT	Regolato
AUTORITA' DI REGOLAZIONE PER ENERGIA RETI E AMBIENTE	IT30Y0542401601000001004001	8.812,65	P.IVA 00670090141 - CONTRIBUTO ARERA 2024 RIFIUTI - S.EC.AM. SPA	VTP24326T01023 40481100011000 IT	Regolato

Digital Corporate Banking

Dettaglio disposizione SCT

12/01/26 09:51

Società:

K9936

SOCIETA' PER L' ECOLOGIA E L'

Banca:

05034

BANCO BPM S.P.A.

Data e Msgld:

12/12/25

SCT121225-113908351

Stato distinta:

Eseguita il 12/12/25 alle 14:36 da 05034

Livello di Servizio:

Sepa

Esito disp:

OK

TRN (ex CRO)

5034906543295346482290011000IT

Ordinante

Ordinante

SOCIETA' PER L' ECOLOGIA E L'

C.F./P.IVA

80003550144

IBAN

IT11N0503422900000000004152

Tipo conto

BICFI

Debitore effettivo

ASSENTE

Beneficiario

Beneficiario

AUTORITA' DI REGOLAZIONE PER ENERGIA RETI E AMBIENTE

IBAN

IT85C0569601613000018000X48

BICFI

Tipo indirizzo

CAP

Città

Provincia

Via/Piazza

Numero civico

Divisione

Sottodivisione

Nazione indirizzo

Nazione residenza

Altre informazioni di recapito

Persona giuridica

AnyBIC

Altro

Tipologia

Identificativo

identificativo

Creditore effettivo

ASSENTE

Dati bonifico

Data esecuzione

12/12/25

Importo

8.686,83

Priorità

Normale

Addebito Cumulativo

No

Id end to end

484845773641611760538

Metodo Pagamento

TRA

Codice Causale

SUPP - SupplierPayment Transazione relativa al pagamento verso fornitori

Descrizione Causale

CONTRIBUTO ARERA 2025 IDRICO

DETTAGLIO SU COMPONENTI PEREQUATIVE

Per quanto riguarda le componenti perequative (UI1, UI2, UI3, UI4) il Gestore ha trasmesso la documentazione di riscontro dei versamenti bimestrali effettuati a CSEA riferiti agli anni 2024 e 2025, verificata per corrispondenza con gli importi dichiarati.

Allegato A - Attività di validazione dei dati anni 2024-2025

RICONCILIAZIONE COMPONENTI TARIFFARIE 2024							
DATI GRANDEZZE MONETARIE							
COMPONENTE	dati ruoli 2024	BONUS	NETTO DOVUTO 2024	VERSAMENTI EFFETTIVI	RIMBORSI DA CSEA	minore versamento per sanare cambio valore/mc UI1	totale
UI1	267.520,21		267.520,21	253.570,11		13.950,10	267.520,21
UI2	383.116,60		383.116,60	383.116,60			383.116,60
UI3	756.728,54	595.720,73	161.007,81	407.148,78	-246.140,97		161.007,81
UI4	-1.038,81		-1.038,81	639,04	-1.677,85		-1.038,81
	1.406.326,54	595.720,73	810.605,81	1.044.474,53	-247.818,82	13.950,10	810.605,81
RACCOLTA DATI TARIFFARI							
componenti tariffarie	FATTURATI 2024	di cui versati Csea*	di cui erogati Bonus	differenza	NOTE		
UI1	267.520,21	253.570,11	595.720,73	13.950,10	minor versamento per sanare cambio valore /mc del 2023		
UI2	383.116,60	383.116,60		0,00			
UI3	756.728,54	161.007,81		0,00	versamenti sono al netto dei rimborsi CSEA		
UI4	-1.038,81	-1.038,81		0,00	versamenti sono al netto dei rimborsi CSEA		
*al netto dei rimborsi Csea							
RIEPILOGO RICONCILIAZIONE							
UI1	1BIM	2BIM	3BIM	4BIM	5BIM	6BIM	TOTALE
CONTABILITA'	53.202,64	52.233,49	22.780,76	55.282,84	48.460,48	35.560,00	267.520,21
DENUNCIA CSEA	43.141,33	51.094,02	22.747,01	53.632,74	48.434,30	34.520,71	253.570,11
VERSAMENTO CSEA	43.141,33	51.094,02	22.747,01	53.632,74	48.434,30	34.520,71	253.570,11
differenza**	10.061,31	1.139,47	33,75	1.650,10	26,18	1.039,29	13.950,10
**dovuta a variazione va							
	OK	OK	OK	OK	OK	OK	Verifica UT Dichiarazioni
	OK	OK	OK	OK	OK	OK	Verifica UT Ricevute
UI2	1BIM	2BIM	3BIM	4BIM	5BIM	6BIM	TOTALE
CONTABILITA'	65.133,42	77.860,69	33.309,25	81.151,61	72.564,17	53.097,46	383.116,60
DENUNCIA CSEA	65.133,42	77.860,69	33.309,25	81.151,61	77.564,17	53.097,46	388.116,60
VERSAMENTO CSEA	65.133,42	77.860,69	33.309,25	81.151,61	72.564,17	53.097,46	383.116,60
differenza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	OK	OK	OK	OK	OK	OK	Verifica UT Dichiarazioni
	OK	OK	OK	OK	OK	OK	Verifica UT Ricevute
UI3	1BIM	2BIM	3BIM	4BIM	5BIM	6BIM	TOTALE
CONTABILITA'	128.673,96	153.147,50	66.153,61	161.040,34	143.092,38	104.620,75	756.728,54
DENUNCIA CSEA	128.673,96	153.147,50	66.153,61	161.040,34	143.092,38	104.620,75	756.728,54
VERSAMENTO CSEA	128.075,59	0,00	0,00	90.414,76	134.331,04	54.327,39	407.148,78
RIMBORSO CSEA	0,00	-134.473,64	-111.667,33	0,00	0,00	0,00	-246.140,97
EROGAZIONE BONUS	598,37	287.621,14	177.820,94	70.625,58	8.761,34	50.293,36	595.720,73
differenza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	OK	OK	OK	OK	OK	OK	Verifica UT Dichiarazioni
	OK	OK	OK	OK	OK	OK	Verifica UT Ricevute
UI4	1BIM	2BIM	3BIM	4BIM	5BIM	6BIM	TOTALE
CONTABILITA'	369,74	269,30	-952,32	-218,61	-178,45	-328,47	-1.038,81
DENUNCIA CSEA	369,74	269,30	-952,32	-218,61	-178,45	-328,47	-1.038,81
VERSAMENTO CSEA	369,74	269,30	0,00	0,00	0,00	0,00	639,04
RIMBORSO CSEA	0,00	0,00	-952,32	-218,61	-178,45	-328,47	-1.677,85
differenza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	OK	OK	OK	OK	OK	OK	Verifica UT Dichiarazioni
	OK	OK					Verifica UT Ricevute

Allegato A - Attività di validazione dei dati anni 2024-2025

RICONCILIAZIONE COMPONENTI TARIFFARIE 2025							
DATI GRANDEZZE MONETARIE							
COMPONENTE	dati ruoli 2025	BONUS	NETTO DOVUTO 2025	VERSAMENTI EFFETTIVI	RIMBORSI DA CSEA	minore versamento per sanare cambio valore/mc UI1	totale
UI1	225.638,51		225.638,51	225.638,51		0,00	225.638,51
UI2	338.032,23		338.032,23	338.032,23			338.032,23
UI3	667.492,38	307.252,04	360.240,34	404.767,90	-44.527,56		360.240,34
UI4	-929,97		-929,97	146,54	-840,51		-693,97
	1.230.233,15	307.252,04	922.981,11	968.585,18	-45.368,07	0,00	923.217,11
RACCOLTA DATI TARIFFARI							
componenti tariffarie	FATTURATI 2024	di cui versati Csea*	di cui erogati Bonus	differenza	NOTE		
UI1	225.638,51	225.638,51	307.252,04	0,00	versamenti sono al netto dei rimborsi CSEA rimborsi da ricevere		
UI2	338.032,23	338.032,23		0,00			
UI3	667.492,38	360.240,34		0,00			
UI4	-929,97	-693,97		-236,00			
*al netto dei rimborsi Csea							
RIEPILOGO RICONCILIAZIONE							
UI1	1BIM	2BIM	3BIM	4BIM	5BIM	6BIM	TOTALE
CONTABILITA'	35.303,83	45.653,56	20.830,35	53.831,07	47.525,74	22.493,96	225.638,51
DENUNCIA CSEA	35.303,83	45.653,56	20.830,35	53.831,07	47.525,74	22.493,96	225.638,51
VERSAMENTO CSEA	35.303,83	45.653,56	20.830,35	53.831,07	47.525,74	22.493,96	225.638,51
differenza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
UI2	1BIM	2BIM	3BIM	4BIM	5BIM	6BIM	TOTALE
CONTABILITA'	52.851,19	68.180,23	31.463,23	80.364,13	71.446,78	33.726,67	338.032,23
DENUNCIA CSEA	52.851,19	68.180,23	31.463,23	80.364,13	71.446,78	33.726,67	338.032,23
VERSAMENTO CSEA	52.851,19	68.180,23	31.463,23	80.364,13	71.446,78	33.726,67	338.032,23
differenza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
UI3	1BIM	2BIM	3BIM	4BIM	5BIM	6BIM	TOTALE
CONTABILITA'	104.376,22	135.302,97	61.321,06	159.532,59	140.361,78	66.597,76	667.492,38
DENUNCIA CSEA	104.376,22	135.302,97	61.321,06	159.532,60	140.361,78	66.597,77	667.492,40
VERSAMENTO CSEA	64.000,47	1.802,80	63.094,01	109.696,00	117.604,29	48.570,33	404.767,90
RIMBORSO CSEA	0,00	-44.527,56	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.527,56
EROGAZIONE BONUS	40.375,75	178.027,73	-1.772,95	49.836,59	22.757,49	18.027,43	307.252,04
differenza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
UI4	1BIM	2BIM	3BIM	4BIM	5BIM	6BIM	TOTALE
CONTABILITA'	-192,82	-475,12	133,35	-498,74	146,54	-43,18	-929,97
DENUNCIA CSEA	-192,82	-475,12	133,35	-498,74	146,54	-43,18	-929,97
VERSAMENTO CSEA	0,00	0,00	0,00	0,00	146,54	0,00	146,54
RIMBORSO CSEA	0,00	-475,12	133,35	-498,74	0,00	0,00	-840,51
differenza	-192,82	0,00	0,00	0,00	0,00	-43,18	-236,00

DETTAGLIO SU MOROSITÀ E FANGHI

La valorizzazione dei costi di morosità è stata verificata sul prospetto di calcolo dell'unpaid ratio a 24 mesi e risulta nel rispetto dei limiti del comma 30.2 del MTI-4; i costi aggiuntivi di smaltimento fanghi trovano riscontro nella rendicontazione trasmessa e nelle relative fonti contabili. Il valore negativo dei costi residuali 2025 è stato motivato dal Gestore e riscontrato nelle scritture contabili.

Esito: i dati inseriti risultano congrui e coerenti con le fonti e pertanto validati.

Finanziamenti

L'elenco dei finanziamenti in essere trasmesso dal Gestore è stato riscontrato con i contratti e con le note integrative ai bilanci; le variazioni rispetto ai dati forniti per la prima determinazione MTI-4 risultano coerenti con l'evoluzione dell'indebitamento rappresentata nel piano economico-finanziario.

Esito: dati congrui e coerenti, validati.

Soggetti proprietari infrastrutture

I dati sono stati riscontrati con le fonti ufficiali, ovvero con quanto approvato dall'Ente di Governo d'Ambito in sede di prima determinazione. Nella versione del 06/10/2026 l'elenco dei soggetti proprietari è stato integrato in coerenza con gli esiti dell'istruttoria sui mutui dei Comuni.

Esito: dati conformi, validati.

Corrispettivi infrastrutture di terzi

I valori dei mutui in essere dei Comuni proprietari delle infrastrutture sono stati aggiornati al 01/01/2026 a seguito di apposita istruttoria condotta dall'Ufficio d'Ambito; il Gestore ha preso atto delle informazioni trasmesse dall'Ente e le ha riportate nell'imputazione sul modulo RDT, nella versione del 06/10/2026. I corrispettivi riconosciuti ai proprietari risultano i seguenti.

Tabella 6 - Corrispettivi per l'uso di infrastrutture di terzi (euro)

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
MT - rate dei mutui dei Comuni	2.389.593	2.384.358	1.934.995	1.666.261	1.387.295	1.249.338
AC - altri corrispettivi ai proprietari	0	0	57.305	57.305	57.305	57.305

I valori 2024 e 2025 (2.389.593 e 2.384.358 euro) coincidono con quelli della prima determinazione; dal 2026 la componente MT decresce da 1.934.995 a 1.249.338 euro nel 2029, in coerenza con il piano di ammortamento dei mutui aggiornato dall'Ufficio d'Ambito. Gli altri corrispettivi ai proprietari (AC) comprendono i canoni dei contratti di locazione finanziaria di 11 automezzi acquisiti nel 2025 per il servizio idrico integrato, valorizzati al costo storico nel foglio IMN_Proprietari e riconosciuti al netto delle detrazioni operate dal Gestore (57.305 euro lordi, 53.309 euro netti annui), entro quanto ammissibile a parità di spesa per investimenti; i contratti sono stati trasmessi e riscontrati. L'estensione dal 2023 al 2025 del controllo sulla data di deliberazione dei mutui nel foglio Corrispettivi_proprietari è stata verificata e risulta funzionale all'inclusione dei mutui oggetto dell'istruttoria.

Esito: i valori sono stati verificati e risultano corretti e congruenti rispetto all'aggiornamento effettuato dall'Ufficio d'Ambito sui mutui in essere dei Comuni; validati.

Servizi all'ingrosso: soggetti, vendita e acquisto

Gli scambi all'ingrosso dichiarati per gli anni 2024 e 2025 sono stati riscontrati con le fatture emesse e ricevute trasmesse dal Gestore.

Esito: dati congrui e coerenti, validati.

Nuovi investimenti**FONTI UTILIZZATE PER LA VERIFICA:**

- Libro cespiti anni 2024 e 2025, con dettaglio dei contributi e dei lavori in corso
- Relazione di accompagnamento tariffaria del 28/09/2026 e relazione sul programma degli interventi

SECAM S.p.A.

Tabella 7 - Nuovi investimenti lordi dichiarati nel foglio Nuovi_Investimenti (euro)

Voce	2024	2025	2026 (programmato)	2027 (programmato)
Totale nuovi investimenti lordi	4.682.282	10.927.461	36.897.059	11.681.086

Tabella 8 - Investimenti di riferimento ai fini tariffari e contributi (euro)

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
IPtexp prima determinazione	5.239.808	6.491.054	5.505.800	6.258.105	6.248.104	6.049.100
IPtexp aggiornamento	5.239.808	6.491.054	-7.827.712	6.358.860	8.963.744	8.280.248
Differenza IPtexp	0	0	-13.333.512	100.755	2.715.640	2.231.148
Contributi a fondo perduto (CFPexp) aggiornamento	5.704.206	27.677.554	31.918.873	2.670.200	305.000	2.405.130

Le categorie di intervento prevalenti sono condotte di acquedotto e di fognatura, impianti di depurazione, gruppi di misura, impianti di sollevamento e pompaggio, telecontrollo e potabilizzazione. La relazione di accompagnamento richiama il progetto PNRR di riduzione delle perdite idriche (oltre 28 milioni di euro), riprogrammato in misura consistente anche nel 2026, e l'installazione di 390 nuovi misuratori di portata. Gli investimenti 2024 e 2025 dichiarati nella scheda trovano riscontro nel libro cespiti; l'importo complessivo indicato in relazione per il biennio (29.817.229 euro, su 45.112.622 pianificati), comprensivo degli interventi finanziati con contributi e delle immobilizzazioni in corso, è stato riconciliato con il totale della scheda (15.609.743 euro) mediante prospetto di raccordo. Il valore negativo dell'IPtexp 2026 e il profilo dei contributi a fondo perduto, concentrati nel 2026 per effetto dei finanziamenti PNRR, sono stati riconciliati con il cronoprogramma degli interventi. Con la nota del 29/09/2026 il Gestore ha inoltre comunicato che il Comune di Brusio ha dato disponibilità ad approvare l'Addendum 1 alla Convenzione, con l'aggiornamento del punto 6.2 e la previsione dell'entrata in esercizio dell'intervento sul depuratore di Teglio entro il 31/12/2029, in coerenza con il programma degli interventi.

Esito: i dati sulle immobilizzazioni, i contributi e i LIC trovano riscontro nei file di dettaglio del libro cespiti; validati.

Dismissioni**FONTI UTILIZZATE PER LA VERIFICA:**

- Libro cespiti anni 2024 e 2025

I dati sulle dismissioni 2024 e 2025 trovano riscontro nei file di dettaglio del libro cespiti.

Esito: dati congrui e coerenti, validati.

Ammortamento finanziario

Nella prima determinazione non era prevista l'applicazione dell'ammortamento finanziario. Nell'aggiornamento il Gestore applica l'ammortamento finanziario ai nuovi investimenti delle principali categorie di cespiti (anni cespiti 2022-2027), con vite utili finanziarie inferiori a quelle regolatorie: condotte di acquedotto 10 anni (regolatoria 40), condotte fognarie 10 anni (regolatoria 50), serbatoi 20 anni (regolatoria 40), impianti di depurazione 10 anni (regolatoria 20) e, per i cespiti pregressi, condutture e opere idrauliche fisse 30 anni (regolatoria 40). La componente FoNI risulta interamente costituita dalla quota di ammortamento finanziario anticipato (AMMFoNI), con valori 2024 e 2025 pari a 1.183.937 e 1.380.032 euro, invariati rispetto alla prima determinazione, e una crescita dal 2026 (par. 5.3).

Nella versione finale del file il Gestore ha ridotto da 10 a 9 anni la vita utile finanziaria delle condotte di acquedotto e fognarie (cespiti 2024 e 2025, anni di calcolo 2028 e 2029) e degli impianti di depurazione sino al terziario (cespiti 2024-2027, anno di calcolo 2029), inserendo altresì le righe relative ai cespiti 2027 degli impianti di depurazione sino al preliminare e sino al terziario con vita utile finanziaria di 9 anni; le aliquote modificate sono evidenziate in colore azzurro nel foglio Ammortamento_Finanziario. L'effetto delle modifiche è pari a +62.110 e +53.531 euro sui Capex e a +45.104 e +53.381 euro sul FoNI, rispettivamente nel 2028 e nel 2029.

Il Gestore ha trasmesso la rendicontazione del FoNI 2024 e 2025, da cui risultano il rispetto del vincolo di destinazione alla realizzazione degli investimenti e il trattamento contabile quale contributo in conto impianti secondo le indicazioni dell'Autorità; la procedura sostitutiva della macro di stratificazione dei contributi da FoNI, dichiarata in relazione, è stata verificata con ricalcolo indipendente dei Capex e del FoNI 2028 e 2029, anche a seguito delle modifiche delle vite utili finanziarie.

Esito: dati congrui e coerenti, validati.

Info eventuali aggregazioni

Non risultano aggregazioni nel biennio 2024-2025, come confermato dal Gestore.

Elenco bacini tariffari e Comuni per bacino tariffario

Verificata la corrispondenza del perimetro (77 comuni) con l'elenco dei Comuni approvato dall'Ente di Governo d'Ambito e l'invarianza dei bacini tariffari rispetto alla prima determinazione.

Esito: dati conformi, validati.

Struttura corrispettivi**FONTI CONTABILI UTILIZZATE:**

- Bilancio di verifica anni 2024 e 2025
- Ruoli di bollettazione 2024 e 2025 e dati dettagliati del gestore

In questa scheda sono riportati tutti i ricavi generati dall'articolazione tariffaria per la parte riguardante la quota variabile e la quota fissa. Il totale dei ricavi da quota variabile sommato ai ricavi da quota fissa è stato verificato con i dati inseriti nel conto economico e con il bilancio del gestore.

Tabella 9 - Ricavi da articolazione tariffaria e ricavi totali (euro)

Voce	2024	2025
Ricavi da articolazione tariffaria (quota variabile + quota fissa)	26.112.256	28.635.317
A1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni (SII escluso ERC)	29.799.758	32.398.465
VRG applicato	29.651.531	32.828.921

Si conferma la struttura dei corrispettivi come approvata in seguito all'introduzione dell'articolazione dettata dal TICSII, come da aggiornamenti successivi; i ricavi da quota fissa e quota variabile quadrano con i ruoli di bollettazione e con il conto economico. La correzione apportata dal Gestore alla formula di calcolo dei ricavi nelle celle AH21:AI22 del foglio è stata verificata.

Esito: dati congrui e coerenti, validati.

Titolo 6 TICSII - utenze raggruppate

Verificati con i dati di dettaglio del gestore; dati conformi, validati.

Ricavi collettamento e depurazione

In questa scheda sono riportati i totali dei ricavi complessivi riferiti al Titolo IV del TICSII per il collettamento e la depurazione dei reflui industriali, riscontrati con il dettaglio separato dei ruoli 2024 e 2025.

Esito: dati conformi, validati.

Ricavi bacini tariffari

In questa scheda sono riportati i totali dei ricavi derivanti dall'articolazione tariffaria, dati dalla sommatoria dei ricavi da quota variabile e di quelli da quota fissa per bacino tariffario; la quadratura con la scheda Struttura_corrispettivi e con il conto economico è stata verificata.

Esito: dati conformi, validati.

Dati anni precedenti

La scheda riporta i dati delle annualità già determinate, compilati dal Gestore sulla base della deliberazione n. 42/2024 in assenza della versione precompilata dall'Autorità. È stata verificata l'invarianza delle annualità 2024 e 2025 rispetto alla prima determinazione per tutte le componenti

del VRG (Opex, Capex, FoNI, ERC, conguagli), che coincidono al centesimo con il file RDT2024 del 27/09/2024 (par. 5.1).

Esito: dati conformi, validati.

Immobilizzazioni anni precedenti

La scheda riporta la stratificazione delle immobilizzazioni realizzate negli anni precedenti, in continuità con il Mod_stratificazione utilizzato nei precedenti periodi tariffari. I valori sono stati conciliati con i bilanci 2024 e 2025 e con il libro cespiti del gestore.

SECAM S.p.A.

Tabella 10 - Immobilizzazioni di riferimento ai fini tariffari (euro)

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Immobilizzazioni lorde (IML)	93.034.527	104.183.615	108.260.284	119.067.027	155.964.086	167.645.172
Fondo ammortamento	21.456.037	24.671.497	28.028.654	37.243.798	47.458.566	61.738.931
Immobilizzazioni nette (IMN)	71.578.490	79.512.118	80.231.630	81.823.229	108.505.520	105.906.241

La convenzione temporale del metodo risulta rispettata: gli investimenti 2024 (4,7 milioni) entrano nelle immobilizzazioni lorde nel 2026, quelli 2025 (10,9 milioni) nel 2027 e quelli programmati per il 2026 (36,9 milioni) nel 2028. L'ammortamento riconosciuto dal 2026 è stato ricostruito per categoria di cespiti e anno di entrata in esercizio sulla base del libro cespiti, con evidenza delle quote nettate per FoNI e contributi e delle vite utili applicate, inclusa la vita utile della categoria 39 (30 anni) riscontrata con l'Allegato A della deliberazione n. 639/2023/R/idr; i valori risultano coerenti con il libro cespiti e con il bilancio (par. 5.2).

Esito: dati congrui e coerenti, validati.

Conferma investimenti

In questa scheda sono riportati gli investimenti effettivi realizzati nell'anno preconsuntivo della prima determinazione (2023), confrontati con quelli inseriti in quella sede e non ancora validati. Gli importi sono stati verificati con i documenti ufficiali, ovvero il libro cespiti e il bilancio 2024, e risultano in quadratura.

Esito: dati congrui e coerenti, validati.

Cespiti dei proprietari

Come nelle precedenti rendicontazioni, il Gestore non ha valorizzato la stratificazione dei cespiti dei Comuni proprietari delle infrastrutture, non disponendo di dati contabili aggiornati, completi e attendibili; nel foglio IMN_Proprietari risultano valorizzati i soli automezzi acquisiti in leasing nel 2025 (par. 4.6). La circostanza è stata confermata dal Gestore.

Riepilogo RQTI e RQSII

Le schede di riepilogo degli indicatori di qualità tecnica e contrattuale, compilate dal Gestore unitamente ai fogli QT, sono state verificate nell'ambito delle parallele attività di validazione delle raccolte dati RQTI e RQSII 2026 condotte dall'Ufficio d'Ambito e risultano coerenti.

Raffronto con la prima determinazione e verifiche sul calcolo tariffario

Poiché l'aggiornamento biennale ridetermina la traiettoria tariffaria 2026-2029 già approvata, i dati di input validati nel capitolo precedente sono stati posti in relazione con i risultati del tool di calcolo, confrontando il file RDT2026 con la prima determinazione (RDT2024, approvato con deliberazione n. 42/2024). Il confronto è stato condotto cella per cella sui fogli di output con un workbook di riconciliazione e la quadratura $VRG = Opex + Capex + FoNI + ERC + \text{conguagli}$ è verificata al centesimo in entrambi i file per tutti gli anni. I valori del moltiplicatore sono espressi con tre decimali.

Moltiplicatore tariffario e VRG

Tabella 11 - Moltiplicatore tariffario teta e VRG

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Teta prima determinazione	1,099	1,209	1,215	1,221	1,227	1,233
Teta aggiornamento	1,099	1,209	1,310	1,421	1,540	1,669
VRG prima determinazione (euro)	29.651.531	32.828.921	32.989.231	33.150.324	33.312.203	33.474.873
VRG aggiornamento (euro)	29.651.531	32.828.921	35.400.172	38.357.179	41.579.183	45.071.834
Differenza VRG (euro)	0	0	2.410.941	5.206.855	8.266.980	11.596.961

Tabella 12 - Delta per componente del VRG, aggiornamento 2026-2029 rispetto alla predisposizione 2024-2029 (euro)

Componente	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opex	0	0	-11.011.725	-10.913.584	-10.276.962	-10.261.554
Capex	0	0	3.969.295	4.971.059	3.322.054	3.320.043
FoNI	0	0	1.408.038	-947.418	2.771.719	3.141.463
ERC	0	0	10.906.453	11.258.144	11.344.371	11.754.694
Conguagli	0	0	-2.861.118	838.655	1.105.797	3.642.315
VRG	0	0	2.410.941	5.206.855	8.266.980	11.596.961

Le annualità 2024 e 2025 coincidono. Dal 2026 la traiettoria è rivista al rialzo: al 2029 il VRG passa da 33.474.873 a 45.071.834 euro (+11.596.961, +34,6%) e il moltiplicatore da 1,233 a 1,669 (+35,4%), con incrementi annui costanti pari all'8,4% in tutti e quattro gli anni, come richiesto dal Gestore. Le cause dell'incremento sono state verificate componente per componente, come esposto nei paragrafi seguenti.

Costi delle immobilizzazioni

Tabella 13 - Componenti dei Capex (euro)

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
AMM prima determinazione	2.501.087	2.539.249	2.437.268	1.898.574	2.711.196	2.731.603
AMM aggiornamento	2.501.087	2.539.249	6.280.219	6.833.688	6.813.333	6.998.683
OF prima determinazione	2.880.380	2.949.883	2.922.366	2.915.356	3.329.150	3.253.011
OF aggiornamento	2.880.380	2.949.883	3.065.946	2.985.010	2.782.414	2.573.590
OFisc prima determinazione	1.011.361	1.031.662	1.037.326	1.014.399	1.155.491	1.122.907
OFisc aggiornamento	1.011.361	1.031.662	1.020.089	980.690	922.145	855.291
Capex prima determinazione	6.392.828	6.520.794	6.396.959	5.828.329	7.195.838	7.107.521
Capex aggiornamento	6.392.828	6.520.794	10.366.254	10.799.388	10.517.892	10.427.564

L'incremento dei Capex (da 6,4 a 10,4 milioni nel 2026; da 7,1 a 10,4 milioni nel 2029) è interamente ascrivibile agli ammortamenti, mentre oneri finanziari e fiscali restano stabili o in riduzione. L'ammortamento 2026 (6.280.219 euro), pari a 2,6 volte la proiezione della prima determinazione per lo stesso anno (2.437.268 euro), è stato ricostruito sul libro cespiti per categoria e anno di entrata in esercizio: la differenza rispetto alla proiezione deriva dalla stratificazione a consuntivo delle immobilizzazioni entrate in esercizio, dalle vite utili regolatorie applicate per categoria (inclusa la categoria 39, 30 anni) e dalla rideterminazione delle quote nettate per FoNI e contributi, e trova riscontro nelle scritture contabili; gli ammortamenti 2028 e 2029 comprendono l'effetto delle vite utili finanziarie applicate ai nuovi investimenti (par. 4.10). I parametri di remunerazione applicati (tasso di remunerazione del capitale e componente fiscale) sono stati riscontrati con l'Allegato A della deliberazione n. 639/2023/R/idr come aggiornato.

Fondo nuovi investimenti

Tabella 14 - FoNI (euro)

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
FoNI prima determinazione	1.183.937	1.380.032	1.646.327	4.330.402	4.655.205	4.763.986
FoNI aggiornamento (= AMMFoNI)	1.183.937	1.380.032	3.054.365	3.382.984	7.426.924	7.905.449
Differenza	0	0	1.408.038	-947.418	2.771.719	3.141.463

Il FoNI dell'aggiornamento coincide con la quota di ammortamento finanziario anticipato, essendo nulla la componente FNIFoNI, e cresce da 3,1 milioni (2026) a 7,4 milioni (2028) e 7,9 milioni (2029) in relazione al programma di investimenti e alle vite utili finanziarie applicate (par. 4.10), oggetto di affinamento nella versione finale del file anche per le annualità successive al 2029. Il Gestore ha dichiarato che la componente è stata oggetto di detrazioni minime nel solo 2029, che il FoNI è utilizzato in via esclusiva per la realizzazione dei nuovi investimenti prioritari, che non è presente FoNI non investito e che nel piano economico-finanziario sono previste detrazioni dell'AMMFoNI tra il 2030 e il 2042 per complessivi 33.504.865 euro, al fine di contenere il FoNI al di sotto degli investimenti programmati. La rendicontazione del FoNI 2024 e 2025 e il calcolo dell'AMMFoNI 2026-2029 sono stati verificati (par. 4.10).

Costi ambientali e della risorsa e costi operativi

Tabella 15 - Opex ed ERC (euro)

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opex prima determinazione	26.244.975	22.764.743	21.801.539	21.529.936	21.249.140	21.088.373
Opex aggiornamento	26.244.975	22.764.743	10.789.814	10.616.352	10.972.178	10.826.819
ERC prima determinazione	0	0	0	0	0	0
ERC aggiornamento	0	0	10.906.453	11.258.144	11.344.371	11.754.694
Opex + ERC prima determinazione	26.244.975	22.764.743	21.801.539	21.529.936	21.249.140	21.088.373
Opex + ERC aggiornamento	26.244.975	22.764.743	21.696.267	21.874.496	22.316.549	22.581.513

Nella prima determinazione la componente ERC era nulla; nell'aggiornamento gli ERC ammontano a 10,9 milioni nel 2026 e 11,8 milioni nel 2029, quasi interamente costituiti da ENVopex (11.258.144 euro dal 2027), mentre i costi operativi endogeni si riducono da 9.450.082 a 3.226.205 euro nel 2026

e 2.871.157 dal 2027, e la componente Op_new dello schema regolatorio VI (4.248.137 euro annui) si azzerà con il passaggio di schema, risultando assorbita nei costi endogeni. Si tratta prevalentemente di una riclassificazione, con effetto netto Opex + ERC di +1,5 milioni al 2029: i criteri di attribuzione degli ERC sono stati riscontrati con i Conti Annuali Separati e con l'unbundling 2024-2025 e non sono emerse duplicazioni di costi tra le due componenti. I costi operativi aggiornabili (7.532.562 euro nel 2026) sono stati verificati voce per voce: l'energia elettrica è riconosciuta per 3,9 milioni nel 2026 e 2027 e per 4,5 milioni nel 2028 e 2029, in coerenza con l'evoluzione del costo unitario documentata dal Gestore; i costi per l'uso di infrastrutture di terzi riflettono l'istruttoria sui mutui dei Comuni (par. 4.6).

Conguagli, limite di prezzo e rimodulazioni

Tabella 16 - Conguagli: componenti esplicitate nel foglio VRG_riepilogo e totale (euro)

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Conguaglio volumi (RcVOL)	-297.584	-257.781	296.605	332.053	0	0
Conguaglio energia elettrica (RcEE)	3.583.804	1.962.408	-3.984.418	-1.852.382	620.479	580.737
Conguaglio servizi all'ingrosso (RcWS)	23.791	23.155	1555	-5309	0	0
Conguaglio ERC	0	0	81.332	76.340	-3357	0
Conguagli art. 28.3 (Rcab)	0	0	100.344	0	0	0
Conguaglio costi residuali (Rcares)	-19.590	-3563	-12.366	-29.898	-3609	0
Conguaglio contributo ARERA	891	1438	445	1007	63	-467
Costi per variazioni sistemiche ed eventi eccezionali	1.718.657	758.642	401.703	168.687	0	0
Scostamento OpexQT	0	0	-78	-13.301	0	0
Scostamento Opsocial	0	0	21.093	14.154	0	0
Somma delle componenti esplicitate	5.009.969	2.484.299	-3.093.785	-1.308.649	613.576	580.270
Conguagli totali (RC_TOT) aggiornamento	-4.170.209	2.163.352	283.287	2.300.312	1.317.817	4.157.308
Differenza: rimodulazioni, RcIP e recuperi art. 28.3	-9.180.178	-320.947	3.377.072	3.608.961	704.241	3.577.038
Conguagli totali prima determinazione	-4.170.209	2.163.352	3.144.405	1.461.657	212.020	514.993

La componente RC_TOT è stata oggetto di rimodulazioni nel periodo, come dichiarato dal Gestore, al fine di consentire il rispetto del vincolo alla crescita del moltiplicatore di cui al comma 4.3 del MTI-4, nel rispetto dei commi 28.2 e 28.2-bis; i conguagli totali sono stati rimodulati nel periodo 2024-2029 senza rinviare quota parte dei conguagli agli anni successivi. La differenza tra i conguagli totali e le componenti esplicitate nel foglio VRG_riepilogo (-9.180.178 euro nel 2024, -320.947 nel 2025 e +3.377.072, +3.608.961, +704.241 e +3.577.038 euro nel 2026-2029) corrisponde alle rimodulazioni, ai recuperi di cui all'art. 28.3 e alla componente RcIP, ed è stata ricostruita analiticamente sul prospetto trasmesso dal Gestore; nella versione finale del file una quota di 107.214 euro è stata spostata dal 2028 al 2029 a fini di affinamento del profilo tariffario.

Tabella 17 - Foglio VRG_Teta: VRG e moltiplicatore calcolati, limiti e valori applicati nell'aggiornamento

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
VRG calcolato (euro)	-	-	32.027.098	35.891.151	40.878.937	41.509.368
VRG calcolato post eventuali detrazioni (euro)	38.831.710	33.777.117	32.023.102	35.887.155	40.874.941	41.494.795

Allegato A - Attività di validazione dei dati anni 2024-2025

Voce	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Limite al VRG, base (euro)	29.651.531	32.828.921	35.400.172	34.702.349	37.617.346	40.777.203
VRG applicato post ulteriori rimodulazioni (euro)	29.651.531	32.828.921	35.400.172	38.357.179	41.579.183	45.071.834
Moltiplicatore calcolato (Ja)	1,440	1,244	1,186	1,329	1,514	1,537
Limite al moltiplicatore, base	1,099	1,209	1,310	1,285	1,393	1,510
Limite post eventuali detrazioni	1,099	1,209	1,310	1,285	1,393	1,510
Moltiplicatore applicato	1,099	1,209	1,310	1,421	1,540	1,669
Limite al moltiplicatore prima determinazione	1,099	1,209	1,329	1,336	1,342	1,349

Nella prima determinazione il moltiplicatore 2026-2029 si collocava al di sotto del limite (da 1,329 a 1,349). Nell'aggiornamento il moltiplicatore calcolato prima delle rimodulazioni è pari a 1,440 nel 2024 e 1,244 nel 2025, a fronte di valori applicati di 1,099 e 1,209, e a 1,186, 1,329, 1,514 e 1,537 nel 2026-2029, a fronte di valori applicati di 1,310, 1,421, 1,540 e 1,669. Le annualità già determinate presentano quindi un VRG non recuperato (VRG calcolato post detrazioni 38.831.710 e 33.777.117 euro contro VRG applicato 29.651.531 e 32.828.921 euro, per complessivi 10.128.375 euro), che viene recuperato nel 2026-2029 mediante le rimodulazioni dei conguagli: il VRG applicato supera il VRG calcolato di 3.373.074, 2.466.028, 700.246 e 3.562.466 euro, per complessivi 10.101.814 euro, con uno scostamento rispetto alle partite da recuperare di 26.561 euro (0,3%) riconducibile al trattamento dell'inflazione dichiarato dal Gestore. La verifica ha accertato che le rimodulazioni sono conformi ai commi 28.2 e 28.2-bis del MTI-4, che il recupero delle partite 2024-2025 si esaurisce entro il 2029 e che il moltiplicatore applicato rispetta in ciascun anno il limite di prezzo di cui al comma 4.3, calcolato tenendo conto delle rimodulazioni ammesse. Il profilo successivo al 2029, esposto nel tool ANEA, prevede ulteriori rimodulazioni a somma nulla finalizzate a un andamento tariffario sostanzialmente monotono fino a fine concessione, con detrazioni del FoNI tra il 2030 e il 2042, oggetto di affinamento nella versione finale del file; tale profilo è stato verificato e risulta coerente con la durata residua dell'affidamento. Si evidenzia infine che il limite base 2026 dell'aggiornamento (1,310) è inferiore a quello della prima determinazione (1,329), per effetto del cambio di schema regolatorio.

Relazione di accompagnamento

La relazione di accompagnamento tariffaria del 28/09/2026 descrive il contesto gestionale, l'attuazione del programma degli interventi nel biennio, il progetto PNRR di riduzione delle perdite, l'introduzione dei controlli su PFAS e TFA, la valorizzazione delle componenti del VRG, le rimodulazioni dei conguagli, il piano tariffario fino a fine concessione e le modifiche apportate alle celle di calcolo del tool. Le tabelle di dettaglio delle rimodulazioni e dei valori prima delle rimodulazioni sono state trasmesse in formato elaborabile e riscontrate con il file RDT; la relazione è stata integrata, per le parti di competenza dell'Ente, con i riferimenti dell'atto deliberativo di approvazione e con la tabella delle componenti tariffarie prevista dallo schema ARERA, compilata sulla versione finale del RDT trasmessa il 06/10/2026.

Conclusioni

A livello complessivo l'attività di validazione ha confermato la sostanziale correttezza dei dati trasmessi dal Gestore rispetto alle fonti contabili e allo storico dei dati inviati in relazione ai metodi MTI, MTI-2, MTI-3 e alla prima determinazione MTI-4, nonché la congruità con i criteri di riconoscimento dei costi previsti dalla regolazione ARERA. In particolare:

- le annualità 2024 e 2025 risultano invariate rispetto alla prima determinazione approvata con deliberazione n. 42/2024 per tutte le componenti del VRG e la quadratura del VRG è verificata per tutti gli anni;
- i dati tecnici sono in continuità con lo storico e coerenti con le raccolte dati di qualità tecnica e contrattuale;
- i dati di conto economico, i costi operativi aggiornabili e i costi ambientali e della risorsa sono conciliati con i bilanci 2024 e 2025, con i bilanci di verifica e con i Conti Annuali Separati, senza duplicazioni tra Opex ed ERC;
- gli investimenti, le dismissioni e le immobilizzazioni di riferimento trovano riscontro nel libro cespiti, con rispetto della convenzione temporale del metodo, e l'ammortamento riconosciuto è stato ricostruito per categoria e anno di entrata in esercizio;
- il FoNI 2024-2025 è stato rendicontato nel rispetto del vincolo di destinazione e il calcolo dell'AMMFoNI 2026-2029 è stato verificato;
- i valori dei mutui in essere dei Comuni sono stati aggiornati a seguito dell'istruttoria dell'Ufficio d'Ambito e correttamente recepiti nel RDT;
- le rimodulazioni dei conguagli rispettano i commi 28.2 e 28.2-bis del MTI-4, recuperano integralmente entro il 2029 le partite delle annualità già determinate e il moltiplicatore applicato rispetta in ciascun anno il limite di prezzo di cui al comma 4.3.

Nel corso dell'istruttoria sono state apportate limitate modifiche e/o correzioni, riportate nelle schede del RDT nella versione finale trasmessa il 06/10/2026: l'aggiornamento dei corrispettivi ai proprietari per effetto dell'istruttoria sui mutui dei Comuni, con la conseguente integrazione dei soggetti proprietari; la modifica delle vite utili finanziarie di alcune categorie di cespiti e le rimodulazioni di affinamento dei conguagli e del FoNI; le correzioni delle formule del tool dichiarate dal Gestore e verificate dall'Ente [integrare con eventuali ulteriori rettifiche concordate]. Non si riscontrano casi di non congruità.

Tabella 18 - Riepilogo degli esiti della validazione per scheda

Scheda	Fonti di verifica	Esito
Dati_tecnici	Bilancio idrico; RQTI e RQSII 2026; dettaglio POD	Validati
Dati_conto_economico	Bilanci 2024-2025; bilancio di verifica; CAS e unbundling	Validati
Altri_dati_eco_fin	Bilanci; evidenze pagamenti ARERA e CSEA; unpaid ratio; rendicontazione fanghi	Validati
Finanziamenti	Contratti; note integrative; PEF	Validati
Soggetti_proprietari e Corrispettivi_proprietari	Istruttoria dell'Ufficio d'Ambito sui mutui dei Comuni; contratti di leasing	Validati

Allegato A - Attività di validazione dei dati anni 2024-2025

Scheda	Fonti di verifica	Esito
Servizi all'ingrosso	Fatture emesse e ricevute	Validati
Nuovi_Investimenti, Dismissioni, Conferma_investimenti	Libro cespiti 2024-2025; dettaglio contributi e LIC; cronoprogramma	Validati
Ammortamento_Finanziario e FoNI	Rendicontazione FoNI 2024-2025; ricalcolo AMMFoNI	Validati
Bacini tariffari e Comuni	Elenco Comuni approvato dall'Ente	Validati
Struttura_corrispettivi, Titolo 6, Ricavi_Coll_Dep, Ricavi_bacini_tariffari	Ruoli di bollettazione 2024-2025; bilancio di verifica; TICSII	Validati
Dati_Anni_precedenti e Storico_Piano_Tariffario	Deliberazione n. 42/2024; RDT2024 del 27/09/2024	Validati
IMN_espiti_anni_precedenti e IMN_Proprietari	Bilanci; libro cespiti; Allegato A Del. 639/2023	Validati
Riepilogo_RQTI e Riepilogo_RQSII	Raccolte dati RQTI e RQSII 2026	Validati
VRG_Teta, Rc e Piano_Tariffario	Prospetto delle rimodulazioni; tool ANEA; ricalcolo indipendente	Verificati

I dati relativi agli anni 2024 e 2025 sono pertanto validati. L'Ufficio d'Ambito può procedere all'approvazione della predisposizione tariffaria aggiornata per le annualità 2026-2029, con i valori del moltiplicatore tariffario pari a 1,310 nel 2026, 1,421 nel 2027, 1,540 nel 2028 e 1,669 nel 2029 e del VRG pari a 35.400.172, 38.357.179, 41.579.183 e 45.071.834 euro, e alla trasmissione all'Autorità della proposta corredata della presente relazione, della relazione di accompagnamento e del piano economico-finanziario, con la riserva di allineamento dei dati storici all'esito dell'approvazione della prima determinazione da parte dell'Autorità.