



Bilancio di previsione 2026

Documento per l'Assemblea Ordinaria del 19.12.2025

BILANCIO PREVENTIVO 2026

Relazione esplicativa ai prospetti allegati

CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2025

Il bilancio di previsione al 31.12.2025 riporta un utile d'esercizio dopo IRAP e ante IRES di 3.752.430 Euro evidenziando un miglioramento sia rispetto al forecast di agosto sia rispetto al risultato consuntivo dell'anno scorso. Il Bilancio al 31.12.2024 registra un utile dopo imposte di 1.347.339 Euro.

L'incremento del risultato positivo previsto per il 2025 rispetto al 2024 è riconducibile principalmente al fatto che le tariffe, ove possibile e compatibilmente con la normativa vigente, sono state adeguate in maniera sufficiente a coprire l'incremento dei costi gestionali e poter generare la redditività necessaria a contribuire al finanziamento dell'importante piano investimenti triennale.

Per quanto attiene i singoli settori di attività si segnala una previsione di risultato negativo per l'Igiene Ambientale di Laives e per la SparkasseArena. Sull'Igiene Ambientale pesa il fatto che per il 2022 è stata decisa una riduzione delle tariffe che ha comportato una perdita superiore a 200 mila Euro e una riduzione della base di partenza per lo sviluppo del gettito tariffario, regolamentato ora da ARERA, limitando la copertura integrale dei costi. Questo fatto condizionerà il risultato dell'Igiene Ambientale di Laives anche nei prossimi anni. Sul risultato della SparkasseArena pesa il fatto che il sistema tariffario attuale non garantisce l'integrale copertura dei costi gestionali.

PREVISIONE DI BILANCIO 2026

La crescita economica globale risentirà dell'aumento dei dazi imposto dall'amministrazione americana e dell'incertezza connessa all'evoluzione dei conflitti in Medio Oriente e in Ucraina.

L'inflazione dovrebbe rimanere contenuta, favorendo la ripresa del potere d'acquisto delle famiglie.

Il quadro congiunturale altoatesino rimane incerto: all'andamento positivo del mercato del lavoro, che sostiene la domanda interna, si contrappone una domanda internazionale ancora debole, a causa della lentezza della ripresa dei principali partner commerciali dell'Alto Adige.

Dalla rilevazione estiva del Barometro dell'economia dell'IRE – Istituto di ricerca economica della Camera di commercio di Bolzano, emerge che le imprese altoatesine prevedono un rallentamento della crescita dei fatturati, ma la redditività dovrebbe comunque risultare soddisfacente in oltre il 90 per cento dei casi. A livello dei singoli settori, il clima di fiducia peggiora soprattutto nel commercio, mentre tra le cooperative agricole e le imprese dei servizi vi è maggiore ottimismo.

Il bilancio preventivo di SEAB per l'anno 2026 si basa, per quanto riguarda i ricavi, sulla normativa che determina il gettito tariffario per i settori regolamentati quali Igiene Ambientale, Settore Idrico e Gas.

I costi si basano sulle condizioni previste dai contratti in essere piuttosto che sulla stima delle future condizioni, elaborate dai vari responsabili di area, per i contratti che andranno in scadenza nel corso dell'esercizio. Sul bilancio preventivo incide in termini di ammortamenti e oneri finanziari anche il piano investimenti, il quale per il 2026 prevede esborsi complessivi di 14,6 Mio. Euro.

I costi maggiori sono previsti nel Settore Idrico per progetti legati al nuovo serbatoio e al progetto del Colle.

Per l'anno 2026 si prevede un risultato positivo, dopo IRAP e ante IRES, di Euro 612.959 e un utile per la chiusura 2025 di Euro 3.752.430 rispetto ad un utile dopo IRAP e IRES di Euro 1.347.339 del bilancio 2024.

Per quanto riguarda i singoli settori di attività si segnalano nel 2026 dei risultati negativi nel settore Gas, nel settore Igiene Ambientale, sia su Bolzano sia su Laives, e sulla SparkasseArena.

I SINGOLI SETTORI

Gas

Per il settore si prevede per l'anno 2026 una perdita di 543.747, e un utile per la chiusura 2025 di Euro 394.250 rispetto ad un utile di Euro 132.638 del bilancio 2024.

I ricavi delle vendite, calcolati sulla base delle calcolo delle tariffe aggiornato da Utiliteam sulla base di quanto previsto da Arera, per il 2026 e 2025, ammontano rispettivamente ad Euro 3.646.569, e ad euro 3.369.664 rispetto ad un consuntivo 2024 di Euro 3.330.738.

Nel 2026 non sono state considerate sopravvenienze attive derivanti da conteggi di CSEA della perequazione degli anni precedenti che nel 2024 e 2025 ammontano rispettivamente ad Euro 371.270 e ad Euro 885.138. Per quanto riguarda i costi operativi esterni le previsioni 2026 e stima 2025 risultano in linea con i valori storici del settore.

Acquedotto

Il settore per l'anno 2026 prevede un utile di Euro 1.780.033 superiore alla stima di chiusura dell'anno 2025 (Euro 1.442.966) ed alla chiusura di bilancio anno 2024 (Euro 1.295.790).

La tariffa dell'anno 2025 si conferma anche per l'anno 2026, portando il valore dei ricavi delle vendite e delle prestazioni ad Euro 7.356.966 rispetto ad una stima di chiusura dell'anno 2025 di Euro 7.213.941, importo che sconta minori volumi (7.836.398 mc) rispetto alla base di calcolo della tariffa stessa (8.117.565 mc).

Per l'anno 2026 è prevista l'istituzione di un fondo nuovi investimenti di Euro 3.000.000.

Per quanto riguarda i costi operativi esterni le previsioni 2026 e stima 2025 risultano in linea con i valori storici del settore.

I consistenti investimenti previsti per gli anni 2025-2026 si ripercuotono sul conto economico con un incremento degli ammortamenti nell'anno 2026 per Euro 1.508.452 rispetto ad Euro 1.303.721 della stima di chiusura dell'anno 2025 e Euro 775.181 del bilancio 2024. Gli ammortamenti pianificati vengono in parte neutralizzati a conto economico per la registrazione dei contributi conto impianto, riscontati sulla vita utile dei cespiti entrati in funzione nell'esercizio. Nella stima di chiusura 2025 si prevedono ricavi per contributi pari a Euro 68.469 (relativi al FNI 2025 Euro 2.001.295 e agli oneri di urbanizzazione del anno 2023 liquidati nel 2025 per Euro 52.777). Nel 2026 la voce si incrementa dei contributi PNRR per la quota di competenza dell'anno, del FNI stanziato in tariffa e degli oneri di urbanizzazione per un valore totale di Euro 682.745. A questo valore è da aggiungere la sopravvenienza attiva di Euro 448.507 dei ricavi per contributi PNRR relativi alla quota parte dei progetti entrati in funzione negli anni 2024 e 2025.

I contributi PNRR sono stati prudenzialmente attivati nell'esercizio 2026.

Fognatura

Il settore per l'anno 2026 prevede un utile di Euro 446.790 inferiore alla stima di chiusura dell'anno 2025 (Euro 600.858), ampiamente superiore alla chiusura di bilancio anno 2024 che riportava un risultato in perdita di Euro 99.381.

Si evidenzia che l'incremento delle tariffe di allontanamento e depurazione per l'anno 2026 porta i ricavi delle vendite e delle prestazioni ad Euro 9.861.300 rispetto ad una stima di chiusura dell'anno 2025 di Euro 9.403.479.

Per l'anno 2026 è prevista l'istituzione di un fondo nuovi investimenti di Euro 2.034.119.

Per quanto riguarda i costi operativi esterni le previsioni 2026 e stima 2025 risultano in aumento rispetto ai costi storici del settore.

Nella 2026 il contributo articolo 55 (previsto per la parziale copertura delle spese per la realizzazione di reti fognarie principali ed impianti di depurazione per le acque reflue urbane) è passato da Euro 0,18 ad Euro 0,22 a mc, incrementando così il costo di Euro 308.789.

Igiene Ambientale Bolzano

Per il settore si prevede per l'anno 2026 una perdita di 756.646 Euro e per la chiusura 2025 un utile di Euro 957.209 rispetto all'utile di Euro 1.944 consuntivato nel 2024.

Non essendo ancora stato elaborato il Piano Economico Finanziario, PEF, per la determinazione del gettito tariffario secondo la normativa ARERA i ricavi delle vendite 2026 si basano su una stima di incremento del 2,6% rispetto al 2025.

Il risultato 2026 è influenzato sia dell'incremento dei costi per effetto della nuova sede che da un incremento di circa il 5% dei costi di trasporto, trattamento e smaltimento dei rifiuti, che dall'incremento di 237.992 euro del costo dei mezzi dovuto principalmente all'incremento delle rate leasing per effetto dei nuovi leasing stipulati nella seconda metà del 2025 e quelli nuovi previsti nel 2026.

Altro aspetto importante è un incremento di Euro 793.462 del costo del personale, basato sia sull'adeguamento della pianta organica sia sulla stima di adeguamento del contratto collettivo nazionale scaduto il 31.12.2024.

Igiene Ambientale Laives

Per il settore si prevede per l'anno 2026 una perdita di Euro 382.791 e di Euro 293.795 per la chiusura 2025 rispetto alla perdita di Euro 15.293 consuntivata nel 2024.

Non essendo ancora stato elaborato il Piano Economico Finanziario, PEF, per la determinazione del gettito tariffario secondo la normativa ARERA i ricavi delle vendite 2026 si basano su una stima di incremento del 2,6% rispetto al 2025.

Il risultato 2026 è influenzato sia dell'incremento dei costi per effetto della quota di pertinenza della nuova sede che da un incremento di circa il 5% dei costi di trasporto, trattamento e smaltimento dei rifiuti, che dall'incremento di Euro 74.380 del costo dei mezzi dovuto principalmente all'incremento delle rate leasing per effetto dei nuovi leasing previsti nel 2026. Per quanto riguarda il personale, l'incremento di una unità rispetto al 2025 e i probabili incrementi contrattuali aumenteranno il costo totale per il personale di Euro 72.006.

Parcheeggi

Il settore per l'anno 2026 prevede un utile di Euro 289.210 in deciso decremento rispetto la stima di chiusura dell'anno 2025 (Euro 823.665) ed alla chiusura di bilancio anno 2024 (Euro 708.335).

I ricavi 2026 Euro 4.794.428 sono lievemente inferiori a quelli del bilancio 2024 Euro 4.894.664 e decisamente inferiori verso la stima del 2025 Euro 5.137.461.

La loro composizione però è variegata, i ricavi da sosta in struttura registrano un positivo incremento (Euro 2.418.116) verso il bilancio 2024 Euro 2.277.990, mentre i ricavi per sosta in zona blu decrementano ad Euro 1.456.053 contro un ricavo di Euro 1.717.056 del bilancio 2024. La drastica contrazione è imputabile alla apertura del cantiere per la costruzione di un parcheggio interrato in piazza Vittoria prevista a partire dal mese di giugno 2026, che occuperà totalmente l'area adibita a sosta a pagamento.

L'incremento degli altri ricavi e proventi prevede la fatturazione di progetti gestiti da SEAB e rifatturati al Comune di Bolzano, quali ad esempio nella stima del 2025 l'adeguamento dell'impianto antincendio e illuminazione di emergenza di Bolzano Centro e Tribunale per Euro 288.636 e l'area di sosta a pagamento Piazzale Via Maso Della Pieve per l'anno 2026 per Euro 104.000.

SparkasseArena

Il settore per l'anno 2026 prevede una perdita di Euro 246.630 registrando così un lieve peggioramento della perdita rispetto alla stima di chiusura dell'anno 2025 (Euro 217.971) ed un ulteriore confronto negativo rispetto la chiusura di bilancio anno 2024 (Euro 149.938).

I ricavi delle vendite e prestazioni del 2026 prevedono un lieve decremento rispetto alla chiusura di bilancio 2024 per Euro 63.132 per minori ricavi da manifestazioni.

La voce altri ricavi e proventi include gli addebiti per progetti gestiti da SEAB e fatturati al socio. Il 2025 prevede l'addebito del progetto della copertura in legno e della manutenzione straordinaria dell'impianto di luci di emergenza per un valore di Euro 188.428, mentre nel 2026 è prevista la partenza del progetto di installazione di pannelli fotovoltaici sul tetto della struttura per un valore di investimento di Euro 440.899.

I costi per consumi energetici, l'anno 2026 riporta un incremento rispetto alla chiusura di bilancio 2024 di Euro 47.855.

Il costo totale prevede per il 2025 un incremento 12% rispetto al 2024 e per il 2026 del 2,7% rispetto al 2025.

Altri servizi

Il settore per l'anno 2026 prevede un utile di Euro 14.042, inferiore rispetto alla stima di chiusura dell'anno 2025 (Euro 40.318), contrazione dovuta alla chiusura da ottobre 2025, del contratto di servizio di movimentazione dei cassonetti del cliente IPES.

Il settore comprende il servizio di movimentazione cassonetti, il parcheggio in struttura Hospital Parking e il servizio di pulizia e spazzamento per manifestazioni quali ad esempio il Mercatino di Natale.

Le tariffe del servizio registrano un aumento del 1,9% per l'anno 2025 e del 1,6% per l'anno 2026, ed i costi un adeguamento per il servizio di cooperativa del 1,4% registrato nel ottobre 2024.

Affidamenti dai soci

Il settore per l'anno 2026 prevede un utile di Euro 11.700, in leggero incremento rispetto la stima di chiusura dell'anno 2025 (Euro 4.930) principalmente imputabile alla riduzione degli ammortamenti delle attrezzature del servizio neve, che hanno esaurito il loro ciclo di risconto.

Il settore comprende il servizio di sgombero neve, la manutenzione delle fontane cittadine e delle 3 piazzole camper site in città.

Bolzano, il 04.12.2025

Il Presidente del CDA
Kilian Bedin

BUDGET 2026 SEAB S.P.A. Conto Economico ricavi segno "-" / costi segno "+"	GAS	ACQUA	FOGNATURA	IGIENE AMBIENTALE BOLZANO	IGIENE AMBIENTALE LAIVES	PARCHEGGI	SPARKASSE ARENA	ALTRI SERVIZI	AFFIDAMENTI DAI SOCI	SERVIZI COMUNI	TOTALE SEAB
a) Valore della produzione	- 4.729.845	- 8.849.553	- 10.166.360	- 24.185.050	- 3.211.064	- 5.012.437	- 1.418.854	- 1.235.610	- 193.000	- 4.157	- 59.005.929
Ricavi delle vendite e prestazioni	- 3.646.569	- 7.374.966	- 9.861.300	- 22.489.328	- 3.010.265	- 4.794.428	- 822.489	- 1.215.809	- 193.000	-	- 53.408.154
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	- 45.000	- 163.335	- 144.817	-	-	-	-	-	-	-	- 353.152
Altri ricavi e proventi	- 1.038.276	- 1.311.253	- 160.242	- 1.695.722	- 200.799	- 218.009	- 596.364	- 19.801	-	- 4.157	- 5.244.623
b) Costi operativi esterni	2.806.635	3.006.827	8.076.802	11.726.009	1.614.509	2.706.830	1.066.559	671.131	14.517	2.022.380	33.712.199
di cui costi non legati a progetti di investimento	2.080.588	3.006.827	8.076.802	11.325.092	1.614.509	2.602.830	646.680	671.131	14.517	2.022.380	32.061.356
di cui costi per progetti di investimento capitalizzati o rifatturati	726.047	-	-	400.917	-	104.000	419.880	-	-	-	1.650.843
Costi materie prime e merci - costi operativi	193.271	112.834	41.721	777.704	96.405	176.280	37.151	1.700	104	36.962	1.474.132
Costi materie prime e merci - costi capitalizzati o rifatturati	292.030	-	-	-	-	104.000	419.880	-	-	-	815.910
Manutenzioni - costi operativi	61.071	30.070	15.930	150.114	99.205	251.026	107.702	2.035	101	13.100	730.354
Manutenzioni - costi capitalizzati o rifatturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servizi tecnici - costi operativi	640.756	764.399	6.088.501	7.604.415	1.049.362	385.110	73.089	649.934	2.648	1.355.802	18.614.016
Servizi tecnici - costi capitalizzati o rifatturati	434.017	-	-	400.917	-	-	-	-	-	-	834.934
Servizi commerciali	60.041	72.492	5	312.000	32.274	8.778	10	2.200	-	145.870	633.669
Consumi energia elettrica	19.646	998.309	26.880	91.612	21.829	149.236	426.518	165	-	-	1.734.196
Automezzi	14.671	43.404	107.711	1.389.073	200.290	19.093	1.059	14.239	11.548	26.683	1.827.771
Canoni/contributi gestione servizio	1.050.000	920.672	1.762.128	332.539	40.799	1.521.065	-	-	-	-	5.627.204
Altri costi diretti	41.133	64.647	33.926	667.635	74.344	92.242	1.151	857	116	443.962	1.420.014
c) Costi del personale	1.442.544	1.355.806	557.100	8.250.506	1.034.211	990.049	288.524	329.965	138.000	4.101.489	18.488.195
di cui per progetti capitalizzati o rifatturati	191.330	163.335	144.817	-	-	-	-	-	-	-	499.482
d) Altri oneri interni	355.303	1.578.888	244.404	1.747.576	278.376	125.115	44.879	4.458	2.074	827.781	5.208.854
Ammortamenti	257.441	1.508.452	186.760	961.933	214.506	81.467	8.893	1.770	2.063	208.664	3.431.950
Acc.to fondo sval. Crediti	-	-	-	700.000	50.000	5.000	25.000	-	-	-	780.000
Altri accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servizi amministrativi generali - costi operativi	97.861	70.436	57.644	85.643	13.870	38.648	10.986	2.688	11	619.117	996.904
Servizi amministrativi generali - costi capitalizzati o rifatturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Costi di struttura	663.089	674.251	735.935	2.787.251	679.353	877.365	270.176	214.813	26.015	- 6.927.494	754
f) Proventi e oneri diversi	26.788	358.221	81.437	403.263	609	9.262	4.486	145	-	- 20.000	864.212
Proventi e oneri finanziari	26.788	358.221	81.437	403.263	609	9.262	4.486	145	-	- 20.000	864.212
g) Imposte	- 20.767	95.527	23.891	26.091	- 13.203	14.607	- 9.140	1.056	694	-	118.756
i dati previsionali non considerano l'imposta IRES											
l) Imposte d'esercizio	- 20.767	95.527	23.891	26.091	- 13.203	14.607	- 9.140	1.056	694	-	118.756
RISULTATO D'ESERCIZIO (utile segno "-" / perdita segno "+")	543.747	- 1.780.033	- 446.790	755.646	382.791	- 289.210	246.630	- 14.042	- 11.700	-	612.959