



Città di **Pioltello**

Bilancio consolidato 2025

Relazione sulla gestione e nota integrativa

*Redatta ai sensi del “Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato”, All.
4/4 al D.Lgs. 118/11, Punto 5*

Sommario

1	Relazione sulla gestione	4
1.1	Introduzione	4
1.2	Finalità del bilancio consolidato.....	5
1.3	Elenco degli enti e delle società inclusi nel Gruppo amministrazione pubblica	5
1.4	Elenco degli enti e delle società inclusi nell'Area di consolidamento	6
1.5	Prospetto di sintesi del conto economico.....	6
1.6	Prospetto di sintesi dello stato patrimoniale	7
1.7	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....	10
2	Nota integrativa	11
2.1	Introduzione	11
2.2	Presupposti normativi e di prassi.....	11
2.2.1	Principi contabili adottati.....	11
2.2.2	Area di consolidamento.....	12
2.2.3	Bilanci oggetto di consolidamento	13
2.3	Percorso di predisposizione del bilancio consolidato	15
2.4	Criteri di valutazione adottati	16
2.4.1	Immobilizzazioni immateriali	16
2.4.2	Immobilizzazioni materiali	17
2.4.3	Immobilizzazioni finanziarie	20
2.4.4	Rimanenze	21
2.4.5	Crediti	22
2.4.6	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi.....	23
2.4.7	Disponibilità liquide	24
2.4.8	Ratei e risconti attivi	24
2.4.9	Patrimonio netto.....	24
2.4.10	Fondi rischi e oneri.....	26
2.4.11	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	26
2.4.12	Debiti.....	26
2.4.13	Ratei e risconti passivi.....	28
2.4.14	Componenti positivi della gestione.....	28
2.4.15	Componenti negativi della gestione	29
2.4.16	Proventi e oneri finanziari.....	30
2.4.17	Proventi e oneri straordinari	30
2.4.18	Imposte	31
2.5	Variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente	31
2.6	Operazioni infragruppo.....	31
2.7	Differenze di consolidamento	32
2.8	Ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni.....	34
2.8.1	Crediti	34
2.8.2	Debiti	34

2.8.3	Ammontare dei debiti assistiti da garanzie reali su beni, con specifica indicazione della natura delle garanzie	34
2.9	<i>Ratei e risconti</i>	34
2.10	<i>Interessi e altri oneri finanziari</i>	36
2.11	<i>Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti</i>	37
2.12	<i>Proventi e oneri straordinari</i>	38
2.13	<i>Spese del personale</i>	38
2.14	<i>Compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci</i>	39
2.15	<i>Strumenti finanziari derivati</i>	39

1 Relazione sulla gestione

1.1 Introduzione

La presente relazione costituisce unitamente alla nota integrativa l'allegato al Bilancio Consolidato 2025 del Comune di Pioltello.

Il Bilancio consolidato 2025 è stato redatto nel rispetto delle disposizioni contenute nel Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato, di cui all'Allegato 4/4 al D.Lgs. 23 giugno 2011, n. 118, nella versione vigente.

Rispetto all'esercizio precedente, l'area di consolidamento non ha subito modifiche sostanziali, fatta eccezione per le variazioni di seguito indicate.

Con riferimento ad AFOL Metropolitana, la percentuale di consolidamento riferita al Comune di Pioltello è passata dall'1,10% allo 0,65%, in conseguenza della ridefinizione, in termini percentuali, della ripartizione delle quote di partecipazione tra gli enti soci, a seguito dell'adesione dei Comuni di Abbiategrasso e Basiano, perfezionatasi in data 1° settembre 2025.

Con riferimento a ZeroC S.p.A., si precisa che la partecipazione è stata consolidata integralmente nell'ambito del bilancio consolidato della capogruppo CAP Holding S.p.A., secondo le medesime modalità già adottate nell'esercizio 2024.

Si evidenzia, inoltre, che, con riferimento alla partecipazione diretta del Comune di Pioltello in ZeroC S.p.A.:

- in data 30 settembre 2025, il Consiglio Comunale ha approvato la deliberazione relativa alla cessione della partecipazione diretta detenuta dal Comune;
- in data 20 gennaio 2026, anteriormente all'individuazione del Gruppo Amministrazione Pubblica (G.A.P.) e dell'area di consolidamento relativa all'esercizio 2025, si è perfezionata la cessione a CAP Holding S.p.A. della partecipazione diretta detenuta dal Comune, per un corrispettivo pari a € 83.238,15;
- la detenzione della partecipazione alla data del 31/12/2025 è esclusivamente finalizzata alla vendita e pertanto la sua rappresentazione nel bilancio economico patrimoniale dell'esercizio 2025 dell'ente è stata inserita nella sezione dell'attivo circolante;

La cessione, pur essendosi perfezionata nel corso del 2026, viene rappresentata nel Bilancio Consolidato 2025 in quanto intervenuta anteriormente all'individuazione del

G.A.P. e dell'area di consolidamento riferiti all'esercizio 2025, al fine di fornire un quadro completo e aggiornato delle partecipazioni societarie dell'Ente.

1.2 Finalità del bilancio consolidato

Il Bilancio Consolidato può essere definito come lo strumento per la conoscenza e l'elaborazione di informazioni e risultati, finalizzato ad orientare la pianificazione e la programmazione del Gruppo Amministrazione Pubblica integrandosi sinergicamente con i principali strumenti programmatori dell'Ente (DUP, Bilancio di previsione, PIAO e PEG). Da un lato, il documento soddisfa l'esigenza del Governo centrale di monitorare e coordinare la spesa pubblica complessiva; dall'altro, dota l'Ente capogruppo di uno strumento avanzato di governance, gestione e controllo strategico su tutti gli organismi societari e strumentali partecipati. Attraverso una rappresentazione economico-patrimoniale unitaria, esso offre una visione globale e trasparente dei risultati economici e delle reali consistenze finanziarie dell'intero gruppo pubblico.

1.3 Elenco degli enti e delle società inclusi nel Gruppo amministrazione pubblica

Il Gruppo Amministrazione Pubblica del Comune di Pioltello, al 31 dicembre 2025, è costituito dai seguenti enti, organismi e società:

- a) Comune di Pioltello, ente capogruppo;
- b) Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura;
- c) Gruppo Cogeser, costituito dalle seguenti entità:
 - a. Cogeser S.P.A., capogruppo intermedia;
 - b. Cogeser Energia s.r.l.;
 - c. Martesana Reti s.r.l. (già Cogeser Servizi s.r.l.);
- d) Far.Com. S.r.l.;
- e) AFOL Metropolitana;
- f) Azienda speciale consortile "CUBI - Culture e biblioteche in rete";
- g) Gruppo CAP, costituito dalle seguenti entità:
 - a. CAP Holding S.p.A., capogruppo intermedia;
 - b. CAP Evolution s.r.l. (già Amiacque s.r.l.);
 - c. ZERO C S.p.A.

L'elenco allegato alla presente relazione (allegato 3) fornisce le indicazioni richieste dal principio contabile applicato concernente il Bilancio Consolidato, allegato n. 4/4 D.Lgs. 118/2011 punto 5 per l'elenco degli enti e delle società che compongono il Gruppo Amministrazione Pubblica.

1.4 Elenco degli enti e delle società inclusi nell'Area di consolidamento

Le entità incluse nell'Area di consolidamento sono le medesime incluse nel G.A.P., e sono di seguito riportate:

- a) Comune di Pioltello, ente capogruppo;
- b) Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura;
- c) Gruppo Cogeser, costituito dalle seguenti entità:
 - a. Cogeser S.P.A., capogruppo intermedia;
 - b. Cogeser Energia s.r.l.;
 - c. Martesana Reti s.r.l. (già Cogeser Servizi s.r.l.);
- d) Far.Com. S.r.l.;
- e) AFOL Metropolitana;
- f) Azienda speciale consortile "CUBI - Culture e biblioteche in rete";
- g) Gruppo CAP, costituito dalle seguenti entità:
 - a. CAP Holding S.p.A., capogruppo intermedia;
 - b. CAP Evolution s.r.l. (già Amiacque s.r.l.);
 - c. ZERO C S.p.A.

L'elenco allegato alla presente relazione (allegato 4) fornisce le indicazioni richieste dal principio contabile applicato concernente il Bilancio Consolidato, allegato n. 4/4 D.Lgs. 118/2011 punto 5 per l'elenco degli enti, le aziende e le società, componenti del G.A.P., comprese nel bilancio consolidato.

1.5 Prospetto di sintesi del conto economico

Il Conto Economico consolidato relativo all'esercizio 2025 si chiude con un utile di gruppo positivo pari a € **2.712.404,19**. Tale valore conferma il trend positivo già registrato nell'esercizio precedente (2024), chiuso con un avanzo economico di € **2.189.248,82**.

Il risultato della Gestione Caratteristica ha registrato un saldo positivo di € **2.364.763,69**, evidenziando una contrazione rispetto ai € **3.398.373,36** conseguiti nel 2024.

La Gestione Finanziaria presenta un saldo negativo di € **-146.989,79**, mostrando un netto miglioramento rispetto al disavanzo dell'esercizio precedente (€ **-249.173,53**).

Il saldo della gestione straordinaria è passato da € **325.735,09** nel 2024 a € **1.618.272,89** nel 2025.

Nell'esercizio 2025 emerge un risultato economico di pertinenza di terzi pari a € **77,34**. Come specificato nella nota integrativa di Gruppo Cap Holding, tali quote appartengono esclusivamente alla controllata "Zeroc" (consolidata integralmente nel bilancio della

Holding). Sulla base di questi elementi, si è proceduto a individuare e rettificare la quota riferibile alla partecipazione diretta del Comune (pari al 3%), che come anticipato nell'introduzione è stata oggetto di cessione in data 20 gennaio 2026.

Si riporta di seguito la sintesi delle risultanze del conto economico consolidato del comune di Pioltello:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2025	2024
A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE	63.019.465,86 €	62.287.261,08 €
B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE	60.654.702,17 €	58.888.887,72 €
DIFFERENZA FRA COMP. POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)	2.364.763,69 €	3.398.373,36 €
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-146.989,79 €	-249.173,53 €
D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	-1.620,98 €	10.582,71 €
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	1.618.272,89 €	325.735,09 €
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	3.834.425,81 €	3.485.517,63 €
Imposte	1.121.944,28 €	1.295.969,65 €
RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	2.712.481,53 €	2.189.547,98 €
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	2.712.404,19 €	2.189.248,82 €
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	77,34 €	299,16 €

1.6 Prospetto di sintesi dello stato patrimoniale

La seguente tabella dello Stato Patrimoniale consolidato 2025 offre una sintesi dettagliata dell'Attivo del Gruppo. La struttura patrimoniale si caratterizza per una netta prevalenza delle immobilizzazioni materiali. Esse rappresentano circa il 67% dell'attivo complessivo.

Il valore complessivo delle immobilizzazioni materiali supera i 169 milioni di euro. Quasi il 50% di tale importo è costituito dai beni demaniali di proprietà del Comune di Pioltello, evidenziando il forte legame patrimoniale tra l'Ente capogruppo e le infrastrutture del territorio.

Le immobilizzazioni immateriali si attestano su un valore pari a 16 milioni di euro. La voce principale è rappresentata dai diritti sui beni in concessione alle società del Gruppo CAP per la gestione del servizio idrico integrato.

Tali diritti, iscritti nel bilancio consolidato 2025 del Gruppo CAP per un importo totale di € 869.992.220, sono stati valorizzati nel bilancio consolidato del Comune di Pioltello (previa opportuna riclassificazione tecnica) in misura proporzionale alla quota di partecipazione azionaria detenuta dall'Ente in CAP Holding S.p.a., pari all'1,39% (corrispondente a circa 12,09 milioni di euro).

Le immobilizzazioni finanziarie si attestano a poco più di 2,6 milioni di euro, composte in massima parte da crediti immobilizzati che il Comune di Pioltello vanta nei confronti di soggetti terzi diversi.

L'attivo circolante ammonta complessivamente a 60,3 milioni di euro ed è principalmente suddiviso tra:

- Crediti: € 22,6 milioni
- Disponibilità liquide: € 36,5 milioni

Le restanti voci dell'attivo circolante rivestono un carattere puramente residuale. Sotto il profilo strategico, si evidenzia tuttavia l'importo di € 83.238,15 relativo all'iscrizione della partecipazione diretta nella società ZeroC. Poiché tale quota è stata oggetto di vendita, la posta è stata correttamente riclassificata tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (destinate alla dismissione).

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
A) CREDITI vs. LO STATO ED ALTRE PA PER LA PARTECIPAZIONE AL FONDO DI DOTAZIONE	0 €	0 €
B) IMMOBILIZZAZIONI		
Immobilizzazioni immateriali	16.726.334,93 €	16.163.986,43 €
Immobilizzazioni materiali		
Beni demaniali	80.888.875,35 €	79.589.267,28 €
Altre immobilizzazioni materiali	60.711.798,11 €	59.217.933,00 €
Immobilizzazioni in corso ed acconti	27.645.180,99 €	27.101.129,67 €
Totale Immobilizzazioni materiali	169.245.854,45 €	165.908.329,95 €
Immobilizzazioni finanziarie	2.647.464,93 €	2.572.136,72 €
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	188.619.654,31 €	184.644.453,10 €
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
Rimanenze	1.019.657,11 €	984.360,25 €

Crediti		
<i>Crediti di natura tributaria</i>	1.395.089,78 €	1.195.454,56 €
<i>Crediti per trasferimenti e contributi</i>	6.849.157,63 €	10.296.231,93 €
<i>Verso clienti ed utenti</i>	10.024.034,67 €	11.171.516,66 €
<i>Altri Crediti</i>	4.404.582,57 €	4.406.526,73 €
Totale crediti	22.672.864,65 €	27.069.729,88 €
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	83.238,15 €	0 €
Disponibilità liquide	36.551.541,25 €	34.152.456,17 €
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	60.327.301,16 €	62.206.546,30 €
D) RATEI E RISCONTI	205.583,06 €	194.774,10 €
TOTALE DELL'ATTIVO	249.152.538,53 €	247.045.773,50 €

Il Patrimonio Netto complessivo costituisce la principale fonte di copertura del Gruppo, rappresentando il 77% dell'intero capitale investito. Questa solida struttura di autofinanziamento è composta principalmente da:

- Riserve consolidate: € 137,4 milioni
- Fondo di dotazione del Comune di Pioltello: Poco più di € 48 milioni

Nell'esercizio 2025, lo Stato Patrimoniale evidenzia una quota di Patrimonio Netto di pertinenza di terzi pari a € 6.660,98. Tale posta deriva dal bilancio consolidato del Gruppo CAP, il quale ha consolidato con il metodo integrale la controllata "ZeroC S.p.A.", evidenziando separatamente le quote dei terzi sia nello Stato Patrimoniale sia nel Conto Economico.

Nel bilancio dell'Ente, tale valore è stato recepito applicando la quota proporzionale del 1,39% (pari alla partecipazione del Comune in CAP Holding S.p.A.). In sede di consolidamento, dall'importo complessivo dei terzi riesposto dal Gruppo CAP è stata correttamente stornata e sottratta la quota riferibile alla partecipazione diretta del Comune di Pioltello del 3%.

L'indebitamento complessivo si conferma come una componente minoritaria del finanziamento strutturale del Gruppo. Al 31 dicembre 2025, i debiti totali si attestano a poco più di 33,1 milioni di euro, evidenziando una contrazione e un progressivo miglioramento rispetto ai 36,5 milioni di euro registrati nell'esercizio precedente (2024).

Il passivo e il patrimonio netto di gruppo sono rappresentati nella successiva tabella.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
A) PATRIMONIO NETTO		
Fondo di dotazione	48.230.054,48 €	48.228.892,67 €
Riserve	137.456.406,57 €	134.769.338,18 €
Risultato economico dell'esercizio	2.712.404,19 €	2.189.248,82 €
Risultati economici di esercizi precedenti	3.786.765,63 €	3.128.328,82 €
Riserve negative per beni indisponibili	0,00 €	0,00 €
Totale patrimonio netto di gruppo	192.185.630,87 €	188.315.808,49 €
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	6.583,64 €	7.446,30 €
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	77,34 €	299,16 €
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	6.660,98 €	7.745,46 €
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	192.192.291,85 €	188.323.553,95 €
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	2.499.257,07 €	2.465.110,39 €
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.278.506,97 €	1.283.742,89 €
D) DEBITI		
Debiti da finanziamento	8.015.571,74 €	8.695.228,55 €
Debiti verso fornitori	17.544.369,03 €	19.252.721,70 €
Acconti	315.102,44 €	323.167,81 €
Debiti per trasferimenti e contributi	1.314.760,60 €	1.774.700,95 €
Altri debiti	5.955.625,66 €	6.486.147,42 €
TOTALE DEBITI (D)	33.145.429,47 €	36.531.966,43 €
E) RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI	20.037.053,17 €	18.441.399,84 €
TOTALE DEL PASSIVO	249.152.538,53 €	247.045.773,50 €

1.7 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano eventi significativi verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, a eccezione – come ampiamente dettagliato nei paragrafi precedenti della presente relazione – del perfezionamento della vendita della partecipazione diretta nella società ZeroC S.p.A.. La cessione della quota pari al 3% del capitale sociale, di proprietà del Comune di Pioltello, è stata formalizzata in data 20 gennaio 2026 a fronte di un corrispettivo economico pari a € 83.238,15.

2 Nota integrativa

2.1 Introduzione

Il Bilancio Consolidato 2025 del “Gruppo Comune di Pioltello” viene elaborato dal Comune di Pioltello in attuazione delle disposizioni di cui agli articoli 11-bis, 11-ter, 11-quater, 11-quinquies del D.Lgs. 118/2011 e di quanto previsto dal principio Allegato 4/4 al predetto decreto (Principio 4/4). Il Bilancio consolidato 2025 è:

- composto dal conto economico, dallo stato patrimoniale e dai relativi allegati (Relazione sulla gestione e nota integrativa, relazione del collegio dei revisori dei conti);
- riferito alla data di chiusura del 31 dicembre 2025;
- predisposto facendo riferimento all’area di consolidamento, individuata dal Comune di Pioltello in qualità di ente capogruppo, alla data del 31 dicembre 2025;
- approvato entro il 31 ottobre 2026 (modifica introdotta dalla Legge di Bilancio 2026 - Legge n. 199/2025, art. 1, commi 646 e 647).

2.2 Presupposti normativi e di prassi

2.2.1 Principi contabili adottati

Il Bilancio Consolidato 2025 del “Gruppo Comune di Pioltello” è stato redatto in osservanza del *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, Allegato 4/4 al D.Lgs. 118/11 (Principio 4/4), secondo lo schema di cui all’Allegato 11 al D.Lgs. 118/11, secondo le versioni vigenti per l’esercizio 2025.

Per quanto non espressamente disciplinato dal Principio contabile sopracitato, sono state seguite le disposizioni del Principio contabile OIC 17 “*Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto*”.

I criteri di valutazione del bilancio del Comune di Pioltello (ente capogruppo) sono quelli definiti dal Principio contabile 4/3 “*Principio contabile applicato concernente la contabilità economico-patrimoniale degli enti in contabilità finanziaria*”.

Mediante le Direttive di consolidamento, approvate con Del. Giunta n. 62/2026 e trasmesse alle entità incluse nell’area di consolidamento con successiva comunicazione, tutte le entità incluse nel bilancio consolidato sono state invitate a rispettare i principi contabili

nonché le linee guida, incluso il Principio 4/4 inerente al bilancio consolidato degli enti territoriali.

Sono stati osservati i seguenti principi contabili generali:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura.

In sede di consolidamento, si è proceduto all'omogeneizzazione dei criteri di valutazione adottati dalle diverse entità del gruppo, quando tale operazione ha consentito di rendere più veritiera e corretta la rappresentazione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale fornita dal bilancio consolidato.

In particolare, ai sensi del Punto 4.1 del Principio 4/4, si è derogato all'obbligo di uniformità dei criteri di valutazione:

- quando la conservazione di criteri difformi è stata ritenuta più idonea a realizzare l'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta, nel rispetto del principio generale della significatività; In questi casi, nella nota integrativa viene illustrata la difformità dei principi contabili utilizzati e i motivi che ne sono alla base;
- le differenze rispetto all'utilizzo di criteri difformi non sono rilevanti, sia in termini quantitativi che qualitativi, rispetto al valore consolidato della voce in questione.

Il bilancio consolidato è stato redatto in unità di euro.

La nota integrativa è stata redatta nel rispetto delle indicazioni fornite dal Punto 5 del Principio 4/4.

2.2.2 Area di consolidamento

Il Comune di Pioltello ha definito la propria area di consolidamento al 31/12/2025, includendo le seguenti entità nel proprio Bilancio consolidato 2025.

Entità	Classificazione	%	Metodo di consolidamento
Comune di Pioltello	Capogruppo	100%	Integrale
Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura	Ente strumentale controllato	100%	Integrale
Gruppo Cogeser	Capogruppo intermedio*	28,18%	Proporzionale
Far.Com. S.r.l.	Società partecipata	36,38%	Proporzionale
AFOL Metropolitana	Ente strumentale partecipato	0,65%	Proporzionale
CUBI - Culture e biblioteche in rete	Ente strumentale partecipato	5,62%	Proporzionale
Gruppo CAP	Capogruppo intermedio**	1,39%	Proporzionale

*Il Gruppo Cogeser comprende le seguenti società:

- Cogeser S.P.A. – Capogruppo intermedia;
- Cogeser Energia s.r.l.;
- Martesana Reti s.r.l. già Cogeser Servizi s.r.l..

**Il Gruppo CAP comprende le seguenti società:

- CAP Holding S.P.A. – Capogruppo intermedia;
- CAP Evolution s.r.l. già Amiacque s.r.l.;
- ZeroC S.P.A..

2.2.3 Bilanci oggetto di consolidamento

Il consolidamento è stato effettuato sulla base dei bilanci dell'esercizio 2025 delle entità da consolidare, chiusi al 31/12/2025 ed approvati dai rispettivi organi deliberativi e sottoposti a revisione ai sensi di legge. Di seguito si riportano alcune note generali sulle singole società oggetto di consolidamento.

Azienda speciale Futura

L'Azienda speciale Futura è partecipata al 100% dal Comune di Pioltello ed è stata consolidata con il metodo integrale. Il consolidamento è stato effettuato prendendo come riferimento il bilancio di esercizio 2025, approvato dall'Amministratore Unico in data 30/04/2026.

Gruppo Cogeser

Per quanto riguarda le entità del Gruppo Cogeser, in qualità di "gruppo intermedio di imprese", il consolidamento è stato effettuato sulla base del bilancio annuale consolidato del Gruppo Cogeser alla data del 31/12/2025, predisposto dall'Amministratore unico il 23/4/2026. Il bilancio consolidato 2025 del Gruppo Cogeser è stato sottoposto a revisione contabile da parte di una società di revisione indipendente, che ha rilasciato la propria relazione, con giudizio positivo, in data 08/05/2026.

Il consolidamento è stato effettuato con il metodo proporzionale, utilizzando come riferimento la quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello in Cogeser S.p.A. (28,18%).

Far.com s.r.l.

Il consolidamento di Far.com s.r.l. è stato effettuato con il metodo proporzionale, sulla base della quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello (36,38%).

Si è preso come riferimento il bilancio di esercizio 2025 predisposto dall'Amministratore unico di Far.com s.r.l. il 31/03/2026 e approvato dall'Assemblea dei soci in data 28/04/2026. Il bilancio di esercizio è accompagnato:

- dalla Relazione della Società di revisione indipendente ex art. 14 del D.Lgs. n. 39/10, rilasciata in data 13 aprile 2026;
- dalla Relazione del Sindaco unico, rilasciata in data 13 aprile 2026.

In entrambe le relazioni, per quanto di competenza, i suddetti organi formulano giudizi di veridicità e correttezza del bilancio di esercizio 2025, nonché di conformità alle norme che ne disciplinano la redazione.

AFOL Metropolitana

Il consolidamento dell'Azienda Speciale Consortile AFOL Metropolitana è stato eseguito applicando il metodo proporzionale, calcolato sulla quota di partecipazione azionaria detenuta dal Comune di Pioltello.

Sotto il profilo societario, si evidenzia che in data 6 maggio 2025 l'Assemblea consortile ha formalmente accolto la richiesta di adesione dei Comuni di Abbiategrasso e di Basiano, con decorrenza effettiva dal 1° settembre 2025. Questo ampliamento della compagine consortile ha comportato una ridefinizione generale delle quote percentuali di tutti i soci.

A seguito di tale rimodulazione, la quota di partecipazione (e la conseguente percentuale di consolidamento) del Comune di Pioltello si è ridotta allo 0,65%, a fronte dell'1,10% registrato nel precedente esercizio 2024.

Per le operazioni di integrazione patrimoniale ed economica, è stato utilizzato come documento di riferimento il bilancio d'esercizio 2025 di AFOL Metropolitana, regolarmente approvato dall'Assemblea dei soci in data 20 maggio 2026.

CUBI - Culture e biblioteche in rete

Il consolidamento dell'azienda speciale consortile CUBI - Culture e biblioteche in rete è stato effettuato con il metodo proporzionale, sulla base della quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello (5,62%).

Si è preso come riferimento il bilancio d'esercizio 2025 redatto in forma abbreviata e predisposto dal Presidente del Consiglio di amministrazione in data 23/03/2026, corredato del parere del Revisore dei conti in data 09/04/2026.

Gruppo CAP

Il consolidamento del Gruppo CAP è stato effettuato con il metodo proporzionale, sulla base della quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello (1,39%).

Si è preso come riferimento il bilancio consolidato 2025 approvato dall'assemblea dei Soci, accompagnato dalla Relazione del Collegio Sindacale del 28/04/2026 e dalla Relazione della Società di revisione indipendente ex art. 14 del D.Lgs. n. 39/10, rilasciata il 28/04/2026.

Nella propria relazione, la società di revisione indipendente ritiene che il bilancio di esercizio 2025 fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai principi contabili IFRS e adottati dall'Unione Europea.

In merito all'area di consolidamento le società CAP Evolution s.r.l. già AMIACQUE S.r.l. e ZeroC spa sono consolidate con CAP Holding S.p.A. all'interno del bilancio consolidato 2025 del Gruppo CAP.

Ai fini del consolidamento dei bilanci, il Gruppo CAP, così come le altre entità incluse nel bilancio consolidato, ha provveduto alla riclassificazione del bilancio consolidato 2025 secondo i principi e gli schemi dal D.Lgs. 118/11, in conformità con quanto disposto dal Principio contabile 4/4, Par. 3.2, Punto 2).

2.3 Percorso di predisposizione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato 2025 è stato redatto seguendo le fasi operative individuate dal Punto 4 del Principio 4/4.

La tabella seguente illustra le fasi operative e le tempistiche seguite nel percorso di redazione del Bilancio consolidato.

Data	Attività	Descrizione
29/04/2026	Definizione del G.A.P., dell'area di consolidamento e invio comunicazione ai Referenti	Con deliberazione di Giunta n. 62 del 23.04.2026: 1) sono state individuate le entità comprese nel Gruppo Amministrazione Pubblica e le entità incluse nell'Area di Consolidamento; 2) sono state approvate le direttive di consolidamento da trasmettere alle entità da consolidare. A ciascuna entità è stata inoltrata comunicazione dell'inserimento nel perimetro di consolidamento del Bilancio Consolidato del Comune di Pioltello (Prot. 22572/2026).
Entro il 01/07/2026	Trasmissione dei documenti e delle informazioni	Ciascuna entità compresa nel bilancio consolidato ha trasmesso il bilancio di esercizio 2025 approvato dall'Assemblea dei soci, nonché gli altri documenti elencati nell'allegato D "linee guida" della sopra richiamata deliberazione di Giunta n. 62 del 23.04.2026 .
Entro il 15/07/2026	Uniformazione dei bilanci da consolidare	Il Comune di Pioltello, sulla base delle informazioni acquisite dalle altre entità, ha verificato l'uniformità dei criteri di valutazione adottati per la redazione dei diversi bilanci, nonché ha apportato le rettifiche ritenute necessarie ai fini del consolidamento degli stessi. Questa fase ha visto il coinvolgimento a distanza dei referenti organizzativi individuati da ciascuna entità ai quali sono stati chiesti chiarimenti rispetto alle informazioni fornite e eventuali integrazioni necessarie per assicurare la redazione del bilancio consolidato nel pieno rispetto dei principi contabili.
Entro il 31/08/2026	Elaborazione del bilancio consolidato	In questa fase si è proceduto all'elaborazione materiale dei prospetti del bilancio consolidato, mediante l'eliminazione delle operazioni infragruppo e l'applicazione dei metodi di consolidamento individuati per ciascuna entità.
Entro il 31/10/2026	Approvazione del bilancio consolidato	In questa fase si procederà a concludere l'iter formale di definizione del bilancio consolidato 2025, con la richiesta della relazione del Collegio dei revisori dei conti e la successiva approvazione da parte del Consiglio Comunale.

2.4 Criteri di valutazione adottati

Di seguito si illustrano i criteri di valutazione adottati per ciascuna delle categorie più rilevanti dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato.

2.4.1 Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo, ai sensi del Punto 6.1.1 del Principio 4/3, applicando i criteri di iscrizione e valutazione previsti dal documento n. 24 OIC, "Le immobilizzazioni immateriali", nonché i criteri previsti nel medesimo principio per l'ammortamento e la svalutazione per perdite durevoli di valore. La durata massima dell'ammortamento dei costi capitalizzati (salvo le migliorie e spese incrementative su beni di terzi) è quella quinquennale prevista dall'art. 2426, n. 5, c.c.

VOCE	Comune di Pioltello (capogruppo)	Futura	Gruppo Cogeser	Far.com	AFOL Metropolitana	CUBI	Gruppo CAP
Costi di impianto e di ampliamento	20%			20% (5 anni)			
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	20%						
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	20%			33,33% (3 anni)	20% e 33%		Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20%		33%	20% (5 anni)			Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene. I beni in concessione vengono ammortizzati lungo la durata della concessione sulla base delle modalità con cui l'impresa otterrà i futuri benefici economici derivanti dall'utilizzo dell'attività stessa.
Avviamento	20%				7% e 20%		
Altre	20% (Migliorie su beni di terzi = in funzione della vita residua del bene o del contratto di affitto)		Migliorie su beni terzi - aliquote dal 5% al 9% in base alla durata residua del contratto di concessione	10% (10 anni)	20%	20%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene

La difformità nei criteri di ammortamento di alcune immobilizzazioni immateriali è motivata dall'esigenza di salvaguardare il principio di significatività del bilancio consolidato, in relazione alla specificità dei beni ammortizzati e alla notevole eterogeneità delle attività svolte dalle entità incluse nel bilancio consolidato, secondo quanto previsto dal Principio 4/4, Punto 4.1.

La tabella seguente presenta il valore delle immobilizzazioni immateriali del Gruppo.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<u>Immobilizzazioni immateriali</u>		
costi di impianto e di ampliamento	1.898,31 €	4.116,29 €
costi di ricerca sviluppo e pubblicità	162.163,81 €	162.525,30 €
diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	4.225,79 €	11.168,80 €
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	12.188.198,01 €	11.887.587,85 €
avviamento	2,98 €	6,22 €
immobilizzazioni in corso e acconti	2.734.111,00 €	2.314.881,85 €
altre	1.635.735,03 €	1.783.700,12 €
Totale immobilizzazioni immateriali	16.726.334,93 €	16.163.986,43 €

L'elevato valore della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" è dovuto perlopiù ai diritti sui beni in concessione, contabilizzati da Gruppo CAP.

Tali beni rappresentano "il diritto del Gruppo a utilizzare i beni in concessione del Servizio Idrico Integrato (c.d. metodo dell'attività immateriale) in considerazione dei costi sostenuti per la progettazione e la costruzione del bene con obbligo di restituzione al termine della concessione" e sono "ammortizzati lungo la durata della concessione sulla base delle modalità con cui l'impresa otterrà i futuri benefici economici derivanti dall'utilizzo dell'attività stessa".

Nel bilancio consolidato 2025 del Comune di Pioltello, il valore dei diritti sui beni in concessione di Gruppo CAP viene rappresentato in misura proporzionale alla quota di partecipazione detenuta dall'ente capogruppo (1,39%).

Ulteriori importi di rilievo risultano compresi:

- nelle immobilizzazioni in corso e acconti, contabilizzati anche per questa voce perlopiù nel bilancio del Gruppo CAP;
- nelle altre immobilizzazioni immateriali, contabilizzati per questa voce perlopiù nel bilancio di COGESER: rappresenta prevalentemente il "costo degli investimenti relativi alla riqualificazione degli impianti di illuminazione pubblica in concessione oltre che dal diritto di superficie quarantennale relativo al terreno su cui insiste la centrale di cogenerazione e da quello per il diritto di sottosuolo relativo alle condotte del teleriscaldamento";

2.4.2 Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, ai sensi del Punto 6.1.2 del Principio 4/3, sono iscritte nello stato patrimoniale al costo di acquisizione dei beni o di produzione, se realizzato in economia, al netto delle quote di ammortamento.

Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore rilevato sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione.

Eventuali rivalutazioni sono effettuate solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati.

Per quanto non disciplinato dal Principio 4/3, i criteri relativi all'iscrizione nello stato patrimoniale, alla valutazione, all'ammortamento ed al calcolo di eventuali svalutazioni per perdite durevoli di valore fanno riferimento al documento OIC n. 16 "Le immobilizzazioni materiali".

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua vita utile e possibilità di utilizzazione dei beni, tenuto conto dello stimabile deperimento effettivo e consumo dei beni stessi.

La tabella seguente illustra le aliquote adottate per l'ammortamento delle immobilizzazioni materiali.

VOCE	Comune di Pioltello (capogruppo)	Futura	Gruppo Cogeser	Far.com	AFOL Metropolitana	CUBI	Gruppo CAP
Beni demaniali							
Fabbricati	2%						
Infrastrutture	3%						
Altri beni demaniali	2%						
Altre immobilizzazioni							
Fabbricati	2%		dal 2,5% al 3,33%	3%	3%		Quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.
Impianti e macchinari	5%	15%	dal 0,69% al 10%	8,33%	12%, 15%, 25%		Quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.
Attrezzature industriali e commerciali	20%	15%	10%	10%	12%, 15%, 20%, 25%		8%-19%-25% in relazione alla vita utile stimata di ciascun bene
Mezzi di trasporto	20%-10%						20%-25%
Macchine per ufficio e hardware	20%-25%	20%	25%				20%
Mobili e arredi	10%	15%	12%				12%
Infrastrutture	3%						
Altri beni materiali	-	10%	dal 10% al 25%	10%-20%	12%, 15%, 20%, 25%	30% su materiale librario anno 2024 e 40% su materiale librario anno 2025	Quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

La difformità nei criteri di ammortamento di alcune immobilizzazioni materiali è motivata dall'esigenza di salvaguardare il principio di significatività del bilancio consolidato, in relazione alla specificità dei beni ammortizzati e alla notevole eterogeneità delle attività svolte dalle entità incluse nel bilancio consolidato, secondo quanto previsto dal Principio 4/4, Punto 4.1.

Si ricorda che nell'esercizio 2020 CAP ha deciso di effettuare un cambiamento volontario di principi contabili, secondo quanto previsto dallo IAS 8 in relazione alla componente tariffaria FoNI.

In particolare, tale componente è stata qualificata sino all'esercizio 2019 come ricavo e riconosciuta a conto economico insieme alle altre componenti della tariffa, mentre dal 2020 è stata assimilata ad un contributo in c/impianti.

In sostanza il FoNI è portato a riduzione del costo dei singoli cespiti che entrano in esercizio di anno in anno, alla stregua di contributi pubblici in conto impianto.

In conformità allo IAS 8 che prevede che il cambiamento volontario di principio contabile deve essere rilevato retroattivamente con rappresentazione degli effetti direttamente a patrimonio netto, CAP ha rideterminato tutti gli effetti che si sono prodotti sul conto economico e sulla situazione patrimoniale finanziaria a partire dal 2012, anno di prima applicazione del FoNI in tariffa.

Tale criterio di valutazione è stato mantenuto anche nel bilancio consolidato del Gruppo Comune di Pioltello, in virtù del rispetto del principio di significatività, considerata la specificità della voce oggetto di valutazione, nel rispetto di quanto previsto dal Principio 4/4, Punto 4.1.

La tabella seguente presenta il valore delle immobilizzazioni materiali del Gruppo.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
Immobilizzazioni materiali		
<i>Beni demaniali</i>	80.888.875,35 €	79.589.267,28 €
Terreni	33.015.892,94 €	33.113.577,92 €
Fabbricati	4.216.656,11 €	3.882.414,80 €
Infrastrutture	43.656.326,30 €	42.593.274,56 €
Altri beni demaniali	- €	- €
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	60.711.798,11 €	59.217.933,00 €
Terreni	9.194.302,80 €	9.195.196,89 €
<i>di cui in leasing finanziario</i>	- €	- €
Fabbricati	38.148.088,93 €	36.977.517,42 €
<i>di cui in leasing finanziario</i>	- €	- €
Impianti e macchinari	12.042.310,26 €	11.879.300,27 €
<i>di cui in leasing finanziario</i>	- €	- €
Attrezzature industriali e commerciali	454.960,17 €	484.374,22 €
Mezzi di trasporto	185.156,71 €	95.321,94 €
Macchine per ufficio e hardware	135.570,65 €	91.536,90 €
Mobili e arredi	237.402,20 €	244.202,69 €
Infrastrutture	- €	- €

Altri beni materiali	314.006,39 €	250.482,67 €
<i>Immobilizzazioni in corso ed acconti</i>	27.645.180,99 €	27.101.129,67 €
Totale immobilizzazioni materiali	169.245.854,45 €	165.908.329,95 €

I beni demaniali sono tutti riferibili al Comune di Pioltello, ente capogruppo.

Nel patrimonio disponibile, il valore di *terreni e fabbricati* è attribuibile, in buona parte, a beni di proprietà del Comune di Pioltello. Asset significativi sono collocati anche nel bilancio di Gruppo Cogeser.

La voce *impianti e macchinari* è costituita in prevalenza da impianti e macchinari del Gruppo Cogeser e nello specifico della società Martesana Reti Srl. Essendo Cogeser consolidata con metodo proporzionale, il valore dei cespiti è iscritto nel bilancio consolidato per la quota proporzionale alla partecipazione dell'ente capogruppo in tale entità.

Le *attrezzature industriali e commerciali* sono riferibili, in massima parte, al Gruppo Cogeser. Una componente significativa, inoltre, è rappresentata dalle attrezzature di proprietà di AFOL Metropolitana e dalle attrezzature di Gruppo CAP. In entrambi i casi, tuttavia, la ridotta percentuale utilizzata per il consolidamento proporzionale delle due entità (rispettivamente 1,10% e 1,39%) attenua notevolmente gli effetti della rappresentazione contabile di questi cespiti nel bilancio consolidato del Comune di Pioltello.

Le *immobilizzazioni in corso ed acconti* sono appostate nella quasi totalità nel bilancio del Comune di Pioltello, mentre assumono un rilievo marginale nelle altre entità del Gruppo.

2.4.3 Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie valorizzate nel bilancio consolidato consistono perlopiù in crediti per depositi cauzionali ed altri crediti vantati dal Comune di Pioltello (e, in misura marginale, da altre entità del gruppo) nei confronti di altri soggetti.

Nello stato patrimoniale del bilancio consolidato 2025 del Comune di Pioltello risultano iscritte partecipazioni per l'importo di 351.742,45 €.

Tale importo è da ascrivere, per la totalità, a partecipazioni detenute da Gruppo CAP per un importo pari a € 25.305.212. Vi sono ricomprese:

- la partecipazione in Pavia Acque Scarl (€ 14.392.862);
- la partecipazione in Rocca Brivio Sforza Srl in liquidazione (€ 376.537);
- la partecipazione in Water Alliance - acqua di Lombardia, contratto di rete (€ 84.805);
- la partecipazione in Neutalia S.r.l (€ 7.065.107);
- la partecipazione in Aemme linea ambiente srl (€ 3.385.900).

Tali partecipazioni incidono sul bilancio consolidato del Comune di Pioltello per la sola quota di pertinenza del Gruppo, pari all'1,39%, ossia all'entità della partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello in Gruppo CAP.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
Immobilizzazioni Finanziarie		
<i>Partecipazioni in</i>	351.742,45 €	280.740,98 €
imprese controllate	5.233,86 €	6.189,63 €
imprese partecipate	145.269,00 €	73.765,49 €
altri soggetti	201.239,59 €	200.785,86 €
<i>Crediti verso</i>	2.295.722,48 €	2.291.395,74 €
altre amministrazioni pubbliche	- €	- €
imprese controllate	- €	- €
imprese partecipate	9.229,93 €	9.147,60 €
altri soggetti	2.286.492,55 €	2.282.248,14 €
<i>Altri titoli</i>	- €	- €
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.647.464,93	2.572.136,72€

2.4.4 Rimanenze

Le rimanenze complessivamente risultanti nel bilancio consolidato del comune di Pioltello sono pari ad Euro 1.019.657,11.

Le rimanenze rilevate sono iscritte, da Gruppo Cogeser e da Farcom, al minore tra il costo d'acquisto e il valore di mercato; la valorizzazione del costo è effettuata con il metodo del costo medio ponderato.

Per Gruppo CAP, Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, determinato utilizzando il metodo del costo medio ponderato, e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. La voce rimanenze è costituita da componenti e materiali di consumo giacenti a magazzino al 31 dicembre 2025 e da lavori in corso su ordinazione.

Comune di Pioltello, Futura, e CUBI non presentano rimanenze nei rispettivi bilanci.

VOCE	Comune di Pioltello (capogruppo)	Futura	Gruppo Cogeser	Far.Com	AFOL	CUBI	Gruppo CAP
Rimanenze	-	-	Costo medio ponderato (minor valore tra il costo d'acquisto e il valore di mercato)	Costo medio ponderato (minor valore tra il costo d'acquisto e il valore di mercato)	FIFO (minor valore tra il costo storico e il valore di mercato)	-	Minor valore tra il costo d'acquisto, determinato utilizzando il metodo del costo medio ponderato, e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato
Lavori in corso su ordinazione	-	-	Stato d'avanzamento - metodo del costo sostenuto	-	-	-	Valore lordo dello stato d'avanzamento delle commesse

Per quanto riguarda i lavori in corso su ordinazione, si è ritenuto di mantenere i criteri seguiti da Gruppo Cogeser e Gruppo CAP nei rispettivi bilanci, in quanto consentono di garantire una maggiore aderenza alle specificità delle attività aziendali.

2.4.5 Crediti

Per Gruppo Cogeser e Farcom la valutazione dei crediti ha tenuto anche conto del criterio del costo ammortizzato, in relazione al fattore temporale.

Per il Gruppo Cap, i crediti commerciali e le altre attività finanziarie sono inizialmente iscritti al fair value e successivamente valutati al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo.

Afol e Azienda Speciale Futura non hanno applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto per la prima delle due entità ritenuto irrilevante mentre per la seconda è stata adottata la deroga prevista dalla norma per le società che redigono il bilancio in forma abbreviata.

In tutti i casi i crediti sono stati comunque esposti al presumibile valore di realizzo.

La tabella seguente illustra la composizione dei crediti iscritti nell'attivo circolante del bilancio consolidato.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
Crediti		
Crediti di natura tributaria	1.395.089,78 €	1.195.454,56 €
Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità	- €	- €
Altri crediti da tributi	1.210.758,74 €	1.080.497,50 €
Crediti da Fondi perequativi	184.331,04 €	114.957,06 €
<i>Crediti per trasferimenti e contributi</i>	6.849.157,63 €	10.296.231,93 €
verso amministrazioni pubbliche	6.842.477,23 €	10.166.516,11 €
imprese controllate	- €	- €
imprese partecipate	6.680,40 €	7.379,82 €
verso altri soggetti	- €	122.336,00 €
<i>Verso clienti ed utenti</i>	10.024.034,67 €	11.171.516,66 €
<i>Altri Crediti</i>	4.404.582,57 €	4.406.526,73 €
verso l'erario	2.093.038,26 €	2.258.377,30 €
per attività svolta per c/terzi	- €	- €
altri	2.311.544,31 €	2.148.149,43 €
Totale crediti	22.672.864,65 €	27.069.729,88 €

I *crediti di natura tributaria* sono interamente riferibili al Comune di Pioltello.

I *crediti per trasferimenti e contributi* per la quasi totalità riferibili al Comune di Pioltello.

I *crediti verso clienti ed utenti* sono riferibili al complesso dei crediti che le diverse entità del gruppo hanno nei confronti di clienti ed utenti per lo svolgimento delle rispettive attività.

La voce *Altri crediti - verso l'erario* comprende i crediti che le diverse entità del Gruppo hanno nei confronti dell'Erario per acconti di imposte o ritenute subite.

La voce *Altri crediti - altri* comprende crediti di natura diversa rispetto alle altre voci creditorie presenti nello schema di bilancio, che le entità del Gruppo hanno nei confronti di soggetti terzi. La maggior parte di questi crediti è riferibile al Comune di Pioltello e comprende crediti riferiti a proventi di diversa natura.

I crediti sono stati oggetto di svalutazione da parte delle diverse entità del gruppo. Nel rispetto dei principi contabili, le svalutazioni effettuate sono state portate direttamente in detrazione dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

VOCE	Comune di Pioltello (capogruppo)	Futura	Gruppo Cogeser	Farcom	AFOL	CUBI	Gruppo CAP
Svalutazione dei crediti iscritti nell'attivo circolante	6.172.861,98 €	10.000 €	2.423.695 €	21.150 €	280.950 €	-	49.876.417 €

I valori esposti in tabella incidono sul bilancio consolidato del Comune di Pioltello per la sola quota di pertinenza del Gruppo.

Le scelte operate dalle diverse entità del Gruppo in merito alla svalutazione dei propri crediti sono correlate alla differente natura dei rischi connessi alle transazioni economico finanziarie delle stesse. In particolare:

- per il Comune di Pioltello la svalutazione dei crediti dell'attivo circolante è stata determinata tenendo conto delle indicazioni fornite dal Punto 6.2.b1) del Principio contabile 4/3. La maggior parte delle svalutazioni effettuate (€ 4.178.298,89) insiste su crediti riferiti ad entrate di carattere extratributario, tra cui rientrano le sanzioni per la violazione del Codice della Strada e le entrate da servizi a domanda individuale. La quota restante (€ 1.994.563,09) è riferita a crediti di natura tributaria, tra i quali rientrano, a titolo esemplificativo, quelli relativi alla TARI;
- per Gruppo Cogeser l'importo complessivo delle svalutazioni effettuate sui crediti ammonta a € 2.423.695 ed è riferibile interamente ai crediti verso clienti;
- per Gruppo CAP il fondo svalutazione crediti ammonta complessivamente a € 49.876.417. La maggior parte di esso è riferibile alla svalutazione di crediti verso utenti civili (€ 42.673.931) e di altri crediti commerciali (€ 4.549.980);
- per Farcom (€ 21.150), Futura (€ 10.000,00) i fondi svalutazione crediti accantonati assumono un rilievo assolutamente marginale;
- anche per AFOL Metropolitana l'importo complessivo delle svalutazioni effettuate, pari a € 280.950, è riferito interamente ai crediti maturati presso i clienti dei propri servizi.

2.4.6 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi

L'importo della voce, pari ad 83.238,15 €, è totalmente imputabile al bilancio del comune di Pioltello e riguarda la partecipazione diretta del comune nella società ZeroC.

Si riportano di seguito le informazioni relative alla partita oggetto del presente paragrafo:

- l'affidamento diretto da parte del comune di Pioltello a ZeroC si è concluso in data 31/12/2024;
- in data 30/09/2025 è stata approvata dal Consiglio Comunale la delibera di cessione della quota diretta detenuta dal comune di Pioltello;
- in data 20/01/2026, anteriormente all'individuazione del G.A.P. per l'esercizio 2025, è stata ceduta a CAP Holding S.p.A. la partecipazione diretta in ZeroC. Il valore di

cessione è stato utilizzato per rappresentare la partecipata nel bilancio dell'esercizio 2025 dell'ente.

- la detenzione della partecipazione alla data del 31/12/2025 è esclusivamente finalizzata alla vendita e pertanto la sua rappresentazione, nel bilancio economico patrimoniale dell'esercizio 2025 dell'ente, è stata nella sezione dell'attivo circolante;

2.4.7 Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale, ritenuto coincidente con il presunto valore di realizzo.

La situazione delle disponibilità liquide del Gruppo al 31/12/2025 è rappresentata nella tabella seguente.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
DISPONIBILITÀ' LIQUIDE		
<i>Conto di tesoreria</i>	33.223.681,78	30.272.850,15 €
Istituto tesoriere	-18.032,52	11.149,46 €
presso Banca d'Italia	33.241.714,30	30.261.700,69 €
<i>Altri depositi bancari e postali</i>	3.276.856,23	3.841.830,48 €
<i>Denaro e valori in cassa</i>	51.003,24	37.775,54 €
<i>Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente</i>	-	- €
Totale disponibilità liquide	36.551.541,25 €	34.152.456,17 €

2.4.8 Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi, in conformità a quanto precisato dall'art. 2424-bis, comma 6, Codice civile, ai sensi di quanto previsto dal Punto 6.2 e) del Principio 4/3.

Ulteriori informazioni, in merito ai ratei e risconti del Gruppo, sono riportate nel Par. 2.9.

2.4.9 Patrimonio netto

Il patrimonio netto è stato valutato mediante i criteri previsti dal Punto 6.3 del Principio contabile 4/3, il quale a sua volta richiama i criteri indicati nel documento OIC n. 28 “// patrimonio netto”, nei limiti in cui siano compatibili con il Principio stesso.

Coerentemente con quanto previsto dal Principio contabile 4/4 All. al D.Lgs. 118/11, il patrimonio netto consolidato è articolato nelle seguenti poste:

- I. fondo di dotazione;
- II. riserve:

- b) da capitale;
- c) da permessi di costruire;
- d) riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali;
- e) altre riserve indisponibili;
- f) altre riserve disponibili;
- III. risultato economico dell'esercizio;
- IV. risultati economici di esercizi precedenti;
- V. riserve negative per beni indisponibili.

Coerentemente con quanto previsto dal Principio contabile applicato di contabilità economico patrimoniale (Principio 4/3), nella versione vigente a seguito delle modifiche apportate con D.M. 11/08/17, a decorrere dall'esercizio 2017 si è costituita una riserva indisponibile per beni demaniali, patrimoniali indisponibili e per i beni culturali per l'importo di € 124.663.548,68. Tale importo coincide con il valore dei beni demaniali, patrimoniali indisponibili e beni culturali iscritti nell'attivo immobilizzato del bilancio del Comune di Pioltello, coerentemente con quanto previsto dal Principio contabile.

La tabella seguente illustra la composizione del patrimonio netto di gruppo che per il 2025 ammonta ad 192.185.630,87 €.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
A) PATRIMONIO NETTO		
<i>Fondo di dotazione</i>	48.230.054,48 €	48.228.892,67 €
<i>Riserve</i>	137.456.406,57 €	134.769.338,18 €
da capitale	2.549.835,31 €	2.549.835,30 €
da permessi di costruire	2.685.069,91 €	3.426.574,98 €
riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali	124.663.548,68 €	122.732.409,51 €
altre riserve indisponibili	7.557.952,66 €	6.060.518,39 €
altre riserve disponibili	0,01 €	- €
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>	2.712.404,19 €	2.189.248,82 €
<i>Risultati economici di esercizi precedenti</i>	3.786.765,63 €	3.128.328,82 €
<i>Riserve negative per beni indisponibili</i>	- €	- €
Totale patrimonio netto di gruppo	192.185.630,87 €	188.315.808,49 €
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	6.660,98 €	7.745,46 €
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	6.583,64 €	7.446,30 €
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	77,34 €	299,16 €
Totale Patrimonio netto di pertinenza di terzi	6.660,98 €	7.745,46 €
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	192.192.291,85 €	188.323.553,95 €

Come già evidenziato, nell'esercizio 2025 lo stato patrimoniale presenta anche un patrimonio netto di pertinenza di terzi, pari a 6.660,98 €. Ciò deriva dal consolidamento del patrimonio netto di Gruppo CAP che ha consolidato integralmente l'entità ZeroC spa (vedi paragrafo 1.5). Stante che le interessenze di terzi riguardano esclusivamente la società Zeroc consolidata integralmente nel bilancio consolidato di Gruppo Cap Holding, come risulta da nota integrativa della società, è stato possibile individuare e rettificare il valore di tale voce riferibile alla partecipazione diretta del comune pari al 3% già oggetto di vendita.

2.4.10 Fondi rischi e oneri

I fondi rischi ed oneri sono accantonati per coprire debiti o perdite che, alla data di chiusura dell'esercizio, presentano le seguenti caratteristiche:

- natura determinata;
- esistenza certa o probabile;
- ammontare o data di sopravvenienza indeterminati alla chiusura dell'esercizio.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza, e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi, in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Per l'analisi della composizione dei fondi per rischi ed oneri, si rimanda al Par. 2.11.

2.4.11 Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta il complesso dei debiti maturati dalle società del Gruppo Comune di Pioltello al 31/12/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Tali debiti sono valorizzati nel bilancio consolidato per la quota di effettiva pertinenza del Gruppo, in relazione al metodo di consolidamento adottato per le diverse entità.

2.4.12 Debiti

Per Futura, i debiti sono stati esposti in bilancio al valore nominale, avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis del Codice civile. Tale criterio di valutazione dei debiti è stato confermato in sede di consolidamento, in quanto è conforme a quello adottato dall'ente capogruppo.

Anche per CUBI e AFOL Metropolitana i debiti sono stati esposti per il loro valore nominale. Per Gruppo Cogeser, Gruppo Cap e Farcom la valutazione dei debiti ha tenuto conto anche del criterio del costo ammortizzato, in relazione al fattore temporale.

Tali criteri di valutazione dei debiti sono stati confermati in sede di consolidamento, in quanto conformi a quello adottato dall'ente capogruppo.

La tabella seguente mostra la composizione dei debiti del Gruppo Comune di Pioltello al 31/12/2025.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
D) DEBITI		
<i>Debiti da finanziamento</i>	8.015.571,74 €	8.695.228,55 €
prestiti obbligazionari	1.246.062,08 €	1.349.618,48 €
v/ altre amministrazioni pubbliche	- €	- €
verso banche e tesoriere	6.225.199,89 €	6.564.664,01 €
verso altri finanziatori	544.309,77 €	780.946,06 €
<i>Debiti verso fornitori</i>	17.544.369,03 €	19.252.721,70 €
<i>Acconti</i>	315.102,44 €	323.167,81 €
<i>Debiti per trasferimenti e contributi</i>	1.314.760,60 €	1.774.700,95 €
enti finanziati dal servizio sanitario nazionale	- €	- €
altre amministrazioni pubbliche	1.038.954,27 €	1.217.976,76 €
imprese controllate	- €	- €
imprese partecipate	8,69 €	125,46 €
altri soggetti	275.797,64 €	556.598,73 €
<i>altri debiti</i>	5.955.625,66 €	6.486.147,42 €
tributari	1.071.398,48 €	1.414.162,76 €
verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	533.124,80 €	853.899,79 €
per attività svolta per c/terzi	- €	- €
altri	4.351.102,38 €	4.218.084,87 €
TOTALE DEBITI (D)	33.145.429,47 €	36.531.966,43 €

L'esposizione debitoria complessiva del Gruppo risulta pari a € 33.145.429,47, così suddivisi:

- *Debiti di finanziamento* pari a 8.015.571,74 €. L'entità maggiormente esposta è il Gruppo CAP, con un debito complessivo pari a € 281.709.977, valorizzato nel bilancio consolidato per la quota di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello (1,39%). Segue il Gruppo Cogeser, con un debito complessivo pari a € 12.154.384, valorizzato nel bilancio consolidato per la quota di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello (28,18%). Buona parte dei finanziamenti sono riferibili ad investimenti effettuati sulle reti del gas, sul teleriscaldamento e per la realizzazione del magazzino. Un'altra quota rilevante, pari a € 544.309,77, dei debiti di finanziamento consolidati è direttamente riferita al Comune di Pioltello;
- *Debiti verso fornitori* pari a € 17.544.369,03, nei quali sono ricompresi i debiti che le diverse entità del Gruppo hanno in essere nei confronti dei propri fornitori, per la quota di pertinenza del Gruppo stesso;
- *Acconti* pari a € 315.102,44;
- *Debiti per trasferimenti e contributi* pari a € 1.314.760,60, quasi tutti riferibili al Comune di Pioltello;
- *Altri debiti voce "altri" (lett. d)* pari a € 5.955.625,66, nei quali sono ricompresi i debiti delle diverse entità del Gruppo non riconducibili alle categorie precedenti.

2.4.13 Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi, in conformità a quanto precisato dall'art. 2424-bis, comma 6, Codice civile, ai sensi di quanto previsto dal Punto 6.4 d) del Principio 4/3.

Ulteriori informazioni, in merito ai ratei e risconti del Gruppo, sono riportate nel Par. 2.9.

2.4.14 Componenti positivi della gestione

I componenti positivi della gestione iscritti nel conto economico consolidato sono valorizzati nel rispetto dei criteri definiti nel Punto 4 del Principio 4/3, in attuazione del principio generale della competenza economica.

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata. Nel caso di prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione imputabili al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

La tabella seguente mostra la composizione dei componenti positivi della gestione del bilancio consolidato 2025.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2025	2024
A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE		
<i>Proventi da tributi</i>	15.380.112,31 €	14.614.658,43 €
<i>Proventi da fondi perequativi</i>	4.823.360,68 €	5.155.385,80 €
<i>Proventi da trasferimenti e contributi</i>	6.064.495,43 €	5.474.588,86 €
Proventi da trasferimenti correnti	5.591.654,42 €	5.035.537,97 €
Quota annuale di contributi agli investimenti	472.841,01 €	439.050,89 €
Contributi agli investimenti	- €	- €
<i>Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici</i>	30.395.412,35 €	30.690.402,28 €
Proventi derivanti dalla gestione dei beni	1.650.349,27 €	1.502.425,34 €
Ricavi dalla vendita di beni	7.743.468,81 €	7.392.708,50 €
Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	21.001.594,27 €	21.795.268,44 €
<i>Variazioni nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)</i>	- €	- €

<i>Variazione dei lavori in corso su ordinazione</i>	234,59 €	866,82 €
<i>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>	2.731.678,44 €	2.241.675,55 €
<i>Altri ricavi e proventi diversi</i>	3.624.172,06 €	4.109.683,34 €
totale componenti positivi della gestione A)	63.019.465,86 €	62.287.261,08 €

Si riporta nella seguente tabella l'elenco degli enti oggetto di consolidamento, con l'indicazione per ciascun componente dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri.

Soggetto	Ricavi complessivi (A)	Ricavi imputabili alla controllante (B)	Ricavi propri (C)=(A)-(B)	Incidenza (B)/(C)
Far.Com. S.r.l.	22.572.411,00	-	22.572.411,00	0%
CUBI	1.554.313,00	56.477,72	1.497.835,28	3,77%
AFOL Metropolitana	31.176.145,00	44.835,50	31.131.309,50	0,14%
Azienda Speciale Futura	3.698.936,00	3.163.062,00	535.874,00	590,26%
COGESER S.p.A	58.539.779,00	198.886,90	58.340.892,10	0,34%
CAP Holding S.p.A.	499.619.592,00	195.345,13	499.424.246,87	0,04%

2.4.15 Componenti negative della gestione

I componenti negativi della gestione iscritti nel conto economico consolidato sono valorizzati nel rispetto dei criteri definiti nel Punto 4 del Principio 4/3, in attuazione del principio generale della competenza economica.

Costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi e i proventi conseguiti.

Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata nell'esercizio.

La tabella seguente illustra la composizione dei componenti negativi della gestione del Gruppo Comune di Pioltello nel bilancio consolidato 2025.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2025	2024
B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE		
<i>Acquisto di materie prime e/o beni di consumo</i>	15.870.772,69 €	16.249.687,33 €
<i>Prestazioni di servizi</i>	23.084.168,47 €	22.680.503,79 €
<i>Utilizzo beni di terzi</i>	1.274.393,43 €	1.279.830,33 €
<i>Trasferimenti e contributi</i>	2.117.169,39 €	2.222.515,02 €
Trasferimenti correnti	2.117.169,39 €	2.018.994,51 €
Contributi agli investimenti ad altre Amministrazioni pubb.	- €	- €
Contributi agli investimenti ad altri soggetti	- €	203.520,51 €

<i>Personale</i>	10.958.199,87 €	10.599.043,11 €
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	6.317.305,22 €	5.247.433,11 €
Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	1.268.778,98 €	1.120.602,45 €
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	3.971.803,72 €	3.839.542,60 €
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	59.255,70 €	162.530,56 €
Svalutazione dei crediti	1.017.466,82 €	124.757,50 €
<i>Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)</i>	-35.468,59 €	-43.114,55 €
<i>Accantonamenti per rischi</i>	170.745,57 €	75.985,21 €
<i>Altri accantonamenti</i>	169.819,00 €	2.719,00 €
<i>Oneri diversi di gestione</i>	727.597,12 €	574.285,37 €
Totale componenti negativi della gestione B)	60.654.702,17 €	58.888.887,72 €

2.4.16 Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

La tabella seguente illustra la composizione dei proventi ed oneri finanziari del Gruppo Comune di Pioltello nel bilancio consolidato 2025.

Ulteriori dettagli sugli interessi e gli altri oneri finanziari a carico del Gruppo sono rappresentati nel Par. 2.10.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2025	2024
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
<i>Proventi finanziari</i>		
<i>Proventi da partecipazioni</i>	- €	- €
da società controllate	- €	- €
da società partecipate	- €	- €
da altri soggetti		
<i>Altri proventi finanziari</i>	259.081,35 €	215.059,46 €
Totale proventi finanziari	259.081,35 €	215.059,46 €
<i>Oneri finanziari</i>		
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	406.071,14 €	464.232,99 €
Interessi passivi	394.825,49 €	452.165,87 €
Altri oneri finanziari	11.245,65 €	12.067,12 €
Totale oneri finanziari	406.071,14 €	464.232,99 €
Totale (C)	- 146.989,79 €	- 249.173,53 €

2.4.17 Proventi e oneri straordinari

I proventi e gli oneri straordinari iscritti nel conto economico consolidato sono valorizzati nel rispetto dei criteri definiti nei Punti 4.28 e seguenti del Principio 4/3, in attuazione del principio generale della competenza economica.

Nel bilancio consolidato è stato valorizzato l'importo dei componenti della gestione straordinaria delle entità comprese nel Gruppo, quando il loro importo è risultato significativo ai fini della rappresentazione veritiera e corretta. Ciò tenendo conto che, in

applicazione delle disposizioni del D.Lgs. 139/15, le società non sono più tenute a rappresentare le componenti della gestione straordinaria all'interno del proprio conto economico, o del conto economico consolidato (nel caso di gruppi intermedi).

La composizione dei proventi e degli oneri straordinari del Gruppo è rappresentata nel par. 2.12.

2.4.18 Imposte

La voce riporta l'importo delle imposte sul reddito sostenute dalle entità del Gruppo Comune di Pioltello, per la quota di pertinenza del Gruppo stesso, pari a € 1.121.944,28.

Per il Comune di Pioltello, viene rappresentata l'IRAP sostenuta nel corso dell'esercizio.

Per le altre entità del gruppo sono rappresentati gli importi delle imposte sul reddito e gli effetti delle eventuali imposte anticipate o differite nell'esercizio.

2.5 Variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente

Le variazioni nella composizione dell'area di consolidamento, rispetto all'esercizio precedente, sono state segnalate nel paragrafo introduttivo e nel paragrafo 2.2.2 ai quali si rimanda.

Eventuali variazioni significative alla consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente, ai sensi del Punto 5 del Principio 4/4, sono state evidenziate nei paragrafi precedenti.

2.6 Operazioni infragruppo

Il bilancio consolidato, redatto dall'ente capogruppo, deve includere soltanto le operazioni che le entità incluse nel consolidamento hanno effettuato con i terzi estranei al gruppo.

Pertanto, in sede di consolidamento, sono stati eliminati le operazioni e i saldi reciproci perché costituiscono semplicemente il trasferimento di risorse all'interno del gruppo. Le operazioni reciproche riguardano:

- la dimensione economica (costi/ ricavi);
- la dimensione patrimoniale (crediti/ debiti);
- eventuali operazioni di carattere straordinario (acquisto/cessione di partecipazioni di componenti del gruppo, cessione di beni infragruppo).

La corretta procedura di eliminazione di tali poste presuppone l'equivalenza delle partite reciproche e l'accertamento delle eventuali differenze.

Particolare attenzione va posta sulle partite "in transito" per evitare che la loro omessa registrazione da parte di una società/ente da consolidare renda i saldi non omogenei.

L'analisi e l'elisione delle operazioni infragruppo è stata effettuata sulla base dei prospetti di conciliazione dei debiti e dei crediti con il Comune di Pioltello elaborati ai fini del Rendiconto della gestione, ai sensi dell'art. 11, c. 6, lett. j) del D.Lgs 118/2011. Si è inoltre fatto ricorso all'informativa trasmessa dalle diverse entità del Gruppo in attuazione delle Direttive di consolidamento. Per l'elisione delle operazioni infragruppo si è proceduto con le seguenti modalità:

- per le entità consolidate con il metodo integrale si è eliso l'intero importo dei saldi reciproci, annullando integralmente gli effetti di tali operazioni sulle risultanze del consolidato;
- per le entità consolidate con il metodo proporzionale si è proceduto all'elisione della sola quota dei saldi di pertinenze del Gruppo, tenendo conto delle quote di partecipazione dell'ente capogruppo in ciascuna delle entità considerate.

Nel corso dell'esercizio 2025 è stata deliberata la distribuzione di dividendi al Comune di Pioltello da parte di Cogeser S.p.A., per un importo pari a € 531.193,00.

In sede di predisposizione del bilancio consolidato si è provveduto all'eliminazione dei proventi registrati dal Comune capogruppo nel proprio conto economico, nonché a ricostituire, per il medesimo importo, le originarie riserve di capitale netto delle due entità nello stato patrimoniale consolidato.

Tali operazioni di elisione, a differenza delle precedenti, producono effetti sul risultato economico consolidato di gruppo.

L'elenco delle rettifiche apportate ai fini dell'elisione delle operazioni infragruppo viene allegato alla presente nota integrativa (allegato 5).

2.7 Differenze di consolidamento

In sede di eliminazione delle partecipazioni detenute dal Comune Capogruppo nelle entità consolidate sono state rilevate:

- differenze positive di consolidamento pari a € 29,23, a seguito dell'elisione delle partecipazioni in Far.Com e Azienda Speciale Futura;
- differenze negative di consolidamento pari a € 7.893,39, a seguito dell'elisione delle partecipazioni detenute in Gruppo Cogeser S.p.A. e Gruppo CAP.

Per il trattamento contabile di queste differenze, non essendovi disposizioni specifiche previste dal Principio contabile 4/4 All. al D.Lgs. 118/11, si è fatto riferimento, in virtù della clausola di rinvio operata dal Punto 6 del medesimo principio, ai Principi emanati dall'OIC. Le **differenze positive** sono originate dal fatto che è stato attribuito alle partecipazioni detenute dal Comune di Pioltello una valutazione nell'attivo dello stato patrimoniale che risulta superiore al loro valore espresso in termini di quota % del patrimonio netto di pertinenza dell'ente.

Non essendo possibile ricondurre tali importi ad eventuali specifici elementi dell'attivo o del passivo, e ritenendo non esservi le condizioni previste dal Principio contabile OIC 24 "Immobilizzazioni immateriali" (Punti 54-58) per l'iscrizione di tali differenze quale "Avviamento" nelle Immobilizzazioni immateriali, si è provveduto ad imputarle a conto economico, tra gli "Oneri diversi di gestione" (Voce B18) del C.E. consolidato), ai sensi di quanto previsto dal Punto 56 del Principio contabile OIC 17 "Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto".

Le **differenze negative** sono originate dal fatto che è stata attribuita alle partecipazioni detenute dal Comune di Pioltello una valutazione che risulta inferiore al loro valore effettivo contabile risultante quale quota % del patrimonio netto delle entità consolidate al 31/12/2025.

Ai sensi di quanto previsto dal Punto 58 del Principio contabile OIC 17 "*Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto*", non essendo possibile ricondurre gli importi delle differenze negative di consolidamento ad eventuali elementi dell'attivo sovrastimati, o a elementi del passivo sottostimati, si è ritenuto di far confluire l'importo, pari a Euro 7.893,39, nella riserva indisponibile all'interno del patrimonio netto di gruppo denominata "Altre riserve indisponibili".

Il riquadro seguente mostra nel dettaglio l'importo delle differenze di consolidamento rilevate per ciascuna entità inclusa nel bilancio consolidato.

Entità	Quota partecipazione	Valore di carico (a)*	PN no risultato d'esercizio (b)	Quota patrimonio netto di pertinenza dell'ente capogruppo (c=Quota*b)	Differenza (d=a-c)
Futura	100,00%	90.087,00	90.084,00	90.084,00	3,00
Gruppo Cogeser	28,18%	11.568.035,90	41.074.913,00	11.574.910,48	- 6.874,58
Far.Com	36,38%	317.638,55	873.041,00	317.612,32	26,23
AFOL Met	0,65%	35.393,05	5.445.084,00	35.393,05	0,00
CUBI	5,62%	17.054,23	303.456,00	17.054,23	0,00
Gruppo CAP	1,39%	13.169.008,54	947.483.982,00	13.170.027,35	- 1.018,81
Totale		25.197.217,27	995.270.560,00	25.205.081,42	- 7.864,15

2.8 Ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni

2.8.1 Crediti

Nessuna entità del gruppo, al 31/12/2025, presenta crediti di durata residua superiore a cinque anni.

2.8.2 Debiti

Nessuna entità del gruppo, al 31/12/2025, presenta debiti di durata residua superiore a cinque anni, con le seguenti eccezioni:

- Gruppo CAP, che presenta debiti per mutui bancari, finanziamenti BEI e prestiti obbligazionari di durata residua superiore a 5 anni per l'importo di € 164.331.619;
- Gruppo Cogeser, che presenta debiti verso le banche di durata residua superiore a 5 anni per l'importo di € 240.778;
- Comune di Pioltello, che presenta debiti per mutui con scadenza fissata oltre i 5 anni per un importo pari a € 519.929,64.

2.8.3 Ammontare dei debiti assistiti da garanzie reali su beni, con specifica indicazione della natura delle garanzie

Non esistono debiti assistiti da garanzie reali.

2.9 Ratei e risconti

La tabella seguente mostra la composizione dei ratei e dei risconti attivi del Gruppo.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
D) RATEI E RISCONTI		
<i>Ratei attivi</i>	3.150,43 €	2.693,62 €
<i>Risconti attivi</i>	202.432,63 €	192.080,48 €
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	205.583,06 €	194.774,10 €

L'importo complessivo dei ratei e dei risconti attivi ammonta a € 205.583,06.

I ratei attivi sono rappresentati dal Gruppo Cogeser, valorizzati nel bilancio consolidato per le quote di competenza del Gruppo.

Tra i risconti attivi rientrano:

- premi polizze assicurative e per manutenzione software da parte di Gruppo Cogeser;

- affitti passivi, canoni noleggio, imposte di registro, spese amministrative, canoni licenze, canoni di manutenzione e canoni hosting sostenuti anticipatamente da Farcom;
- altre spese per servizi diversi pagati anticipatamente dalle diverse entità del Gruppo.

Più articolata risulta la composizione dei ratei e dei risconti passivi, rappresentati nella tabella seguente.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
<u>E) RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI</u>		
<i>Ratei passivi</i>	858.867,80 €	652.044,14 €
<i>Risconti passivi</i>	19.178.185,37 €	17.789.355,70 €
<i>Contributi agli investimenti</i>	15.929.514,84 €	14.828.525,19 €
da altre amministrazioni pubbliche	15.409.313,03 €	14.330.119,56 €
da altri soggetti	520.201,81 €	498.405,63 €
<i>Concessioni pluriennali</i>	3.137.280,15 €	2.848.006,08 €
<i>Altri risconti passivi</i>	111.390,38 €	112.824,43 €
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	20.037.053,17 €	18.441.399,84 €

L'importo complessivo dei ratei e dei risconti passivi ammonta a € 20.037.053,17.

I "ratei passivi" sono composti in prevalenza dai valori provenienti dal Comune di Pioltello e dal Gruppo Cogeser Spa, di cui rispettivamente:

- 282.300 € relativi all'FPV per il salario accessorio;
- 2.006.857 € per la perequazione relativa alla distribuzione del gas da versare alla Cassa Conguaglio Servizio Elettrico;

Gli importi sono stati valorizzati nel bilancio consolidato per la quota di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello.

Tra i risconti passivi rientrano, invece i seguenti:

CAP Holding S.p.A.

"Euro 18.197.737 si riferiscono a risconti passivi per contributi allacciamenti e accoglie le quote di contributi ricevuti dagli utenti per la realizzazione di allacciamenti di acquedotto e fognatura ultimati e che saranno imputati nei ricavi negli esercizi successivi al 31.12.2025 in correlazione con l'ammortamento dei relativi cespiti."

COGESER

- *"Risconti passivi teleriscaldamento calcolati a fronte di contributi ricevuti dai clienti per l'allacciamento alla rete di teleriscaldamento. Il riversamento a conto economico avviene in base alla competenza temporale e alla correlazione con il relativo ammortamento dei beni a cui si riferiscono. Il totale dei risconti passivi per teleriscaldamento ammonta a 310.367";*

- “Risconti passivi gas sono calcolati a fronte di contributi ricevuti dagli utenti in relazione alle estensioni della rete del gas. Il totale dei risconti passivi gas ammonta a € 625.143”.

Tra i risconti passivi sono contabilizzati, ai sensi del Principio 4/3, i contributi agli investimenti percepiti dal Comune di Pioltello, nonché le concessioni pluriennali di competenza dello stesso.

2.10 Interessi e altri oneri finanziari

La tabella seguente mostra la composizione degli oneri finanziari rappresentati nel conto economico consolidato.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2025	2024
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi ed altri oneri finanziari	406.071,14 €	464.232,99€
Interessi passivi	394.825,49 €	452.165,87€
Altri oneri finanziari	11.245,65 €	12.067,12€
Totale oneri finanziari	406.071,14 €	464.232,99€

L'importo complessivo degli oneri finanziari riferibili al Gruppo, nell'esercizio 2025, ammonta a € 406.071,14. Di questi, € 394.825,49 sono costituiti da interessi passivi a carico delle entità del gruppo, e in particolare:

- € 113.006,49 sono interessi passivi riferiti al Comune di Pioltello;
- € 467.572,00 sono interessi passivi sostenuti da Gruppo Cogeser per i debiti di finanziamento a proprio carico. Di questi, nel bilancio consolidato del Gruppo Comune di Pioltello viene valorizzata la sola quota di interessi passivi di pertinenza del Gruppo, definita in proporzione alla quota di partecipazione detenuta dell'ente capogruppo (28,18%);
- € 10.377.310,00 sono gli interessi passivi sostenuti da Gruppo CAP, valorizzati nel bilancio consolidato per la quota di pertinenza del Gruppo (1,39%).

2.11 Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti

La tabella seguente illustra la composizione dei fondi rischi ed oneri stanziati nello stato patrimoniale consolidato al 31/12/2025.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2025	2024
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
<i>per trattamento di quiescenza</i>	142.770,59 €	148.307,68 €
<i>per imposte</i>	443.640,84 €	392.636,21 €
<i>altri</i>	1.912.845,64 €	1.924.166,50 €
<i>fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri</i>	- €	- €
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI (B)	2.499.257,07 €	2.465.110,39€

La voce **fondi “per trattamento di quiescenza”** è costituita per intero da un fondo accantonato da Gruppo Cogeser per l'importo complessivo di € 506.638,00. Il fondo viene valorizzato nel bilancio consolidato per l'importo di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello, pari alla quota di partecipazione detenuta dall'ente capogruppo in Cogeser S.p.A. (28,18%).

La voce **“altri” fondi per rischi ed oneri** ammonta ad 1.912.845,64 €. In essa è compreso un accantonamento costituito dal Comune di Pioltello pari ad Euro 576.976,00 dedicato prevalentemente ai rinnovi contrattuali.

Altra quota estremamente rilevante è rappresentata dai fondi rischi e oneri accantonati da Gruppo CAP, per un importo complessivo che nel proprio bilancio consolidato è valorizzato pari a € 75.966.081,00. Vi rientrano diverse tipologie di fondi rischi, tra i quali il fondo per la bonifica delle aree dei depuratori (per complessivi € 32.625.046,00), il fondo per bonifica dei danni da percolamento (€ 9.603.312,00), il fondo per lo smaltimento di amianto dalle reti idriche (€ 9.740.000,00), il fondo per cause in corso (€ 3.425.667,00). Nel bilancio consolidato viene valorizzata la quota del fondo di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello, pari alla quota di partecipazione detenuta dall'ente capogruppo in CAP Holding s.p.a. (1,39%).

2.12 Proventi e oneri straordinari

La gestione straordinaria presenta la composizione dei proventi e degli oneri straordinari rilevati nell'esercizio 2025.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2025	2024
<u>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</u>		
<i>Proventi straordinari</i>	4.416.179,82 €	3.188.839,96 €
Proventi da permessi di costruire	- €	- €
Proventi da trasferimenti in conto capitale	- €	- €
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	3.987.500,23 €	2.826.022,22 €
Plusvalenze patrimoniali	408.695,03 €	282.653,48 €
Altri proventi straordinari	19.984,56 €	80.164,26 €
totale proventi	4.416.179,82 €	3.188.839,96 €
<i>Oneri straordinari</i>	2.797.906,93 €	2.863.104,87 €
Trasferimenti in conto capitale	- €	- €
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	2.681.892,31 €	2.823.933,71 €
Minusvalenze patrimoniali	- €	- €
Altri oneri straordinari	116.014,62 €	39.171,16 €
totale oneri	2.797.906,93 €	2.863.104,87 €
Totale (E) (E20-E21)	1.618.272,89 €	325.735,09 €

Il saldo della gestione straordinaria è positivo per un importo di € 1.618.272,89.

Rispetto all'annualità precedente la voce sopravvenienze attive e insussistenze del passivo, per la quasi totalità riferibile al comune di Pioltello (euro 3.975.761,82), registra un saldo maggiore di euro 1.161.478,01.

La voce sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo anch'esse si riferiscono prevalentemente al comune di Pioltello per un importo pari ad Euro 2.656.278,93.

2.13 Spese del personale

Si riporta di seguito il dettaglio delle spese del personale suddiviso per le entità del gruppo:

Soggetto	Importo complessivo	Percentuale di consolidamento	Importo in bilancio
Far.Com. S.r.l.	3.834.233,00 €	36,38%	1.394.893,97 €
CUBI CULTURE BIBLIOTECHE IN RETE	411.471,00 €	5,62%	23.124,67 €
AFOL Metropolitana	21.170.995,00 €	0,65%	137.611,47 €
Azienda Speciale Futura	1.164.399,00 €	100%	1.164.399,00 €
COGESER S.p.A	4.138.301,00 €	28,18%	1.166.173,22 €
CAP Holding S.p.A.	61.335.144,00 €	1,39%	852.558,50 €
Comune di Pioltello	6.219.439,04 €	100%	6.219.439,04 €
TOTALE			10.958.199,87 €

2.14 Compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci

La tabella seguente presenta il dettaglio dei compensi spettanti ad amministratori, sindaci e revisori del Comune capogruppo e delle entità incluse nel bilancio consolidato.

I compensi stabiliti per amministratori e sindaci sono stati acquisiti dalle note integrative dei bilanci, oppure dall'informativa ulteriore trasmessa dalle entità del Gruppo in ottemperanza alle direttive impartite dall'ente capogruppo. I compensi sono riportati per il loro valore complessivo all'interno del bilancio di ogni entità del Gruppo, senza tener conto dei criteri adottati per il consolidamento.

Organi	Compensi
Amministratori	694.144,58 €
Sindaci e revisori	535.266,64 €

2.15 Strumenti finanziari derivati

Nessuna entità consolidata nel Gruppo detiene strumenti finanziari derivati, con l'eccezione di Gruppo CAP.

Il bilancio consolidato 2025 di Gruppo CAP fornisce un'informativa dettagliata sullo strumento finanziario derivato detenuto dal Gruppo. L'entità, i potenziali rischi e gli impatti dello strumento finanziario detenuto da Gruppo CAP sulla situazione economico patrimoniale rappresentata dal Bilancio consolidato 2025 del Gruppo Comune di Pioltello vanno valutati in relazione alla quota di consolidamento proporzionale adottata, corrispondente con la quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello in CAP Holding (1,39%).

Al 31.12.2025 il valore dei derivati detenuti da Gruppo CAP ammonta ad € 405. La tabella seguente riporta informazioni sulle singole tipologie di strumenti derivati in essere.

Tipologia contratto derivato	Interest rate swap bnl
Data contratto	16/05/2011
Finalità	copertura su tasso
N. contratto	5969433
Scadenza	16/05/2026
Valore bilancio 31.12.2025	405 €
Attività/passività coperta	prestito bnl ex Idra Patrimonio
Tipologia contratto derivato	interest rate swap bnl

Come chiarito nella nota integrativa del bilancio consolidato 2025 di Gruppo CAP (Par. 5 lettera g, pag. 425), la determinazione del fair value di attività finanziarie non quotate, quali gli strumenti finanziari derivati, avviene attraverso tecniche finanziarie di valutazione comunemente utilizzate che richiedono assunzioni e stime di base. Tali assunzioni potrebbero non verificarsi nei tempi e nelle modalità previsti. Pertanto, le stime di tali strumenti derivati potrebbero divergere dai dati a consuntivo.