

COMUNE DI UDINE

PROVINCIA DI UDINE

**RELAZIONE DELL'ORGANO DI REVISIONE SULLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE
CONSILIARE E SULLO SCHEMA DI BILANCIO CONSOLIDATO 2025**

L'Organo di Revisione

Dott. Antonio Gonano

Dott.ssa Emanuela De Marchi

Dott. Franco Curtarelli

Sommario

1. Introduzione	3
2. Rettifiche di pre-consolidamento ed elisioni delle operazioni infragruppo	7
3. Verifiche dei saldi reciproci tra i componenti del gruppo	7
4. Verifiche sul valore delle partecipazioni e del patrimonio netto	8
5. Stato patrimoniale consolidato	9
6. Conto economico consolidato	14
7. Relazione sulla gestione consolidata e nota integrativa	16
8. Osservazioni e considerazioni	16
9. Conclusioni	17

1. Introduzione

I sottoscritti revisori nominati con delibera dell'organo consiliare n. 76 del 19/12/2024;

L'Organo di Revisione svolge l'esame ai sensi degli artt. 233-bis e 239, comma 1, lett. d-bis), del d.lgs. n. 267/2000, del d.lgs. n. 118/2011 e del principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato di cui all'Allegato 4/4, tenendo conto delle Linee guida della Corte dei conti, Sezione delle autonomie, deliberazione n. 17/SEAUT/2022/INPR, e dei Principi di vigilanza e controllo dell'Organo di revisione degli enti locali del CNDCEC, con particolare riferimento al principio n. 12 «Controlli sul bilancio consolidato».

Premesso

- che con deliberazione consiliare n. 25 del 27/04/2026 è stato approvato il rendiconto della gestione per l'esercizio 2025;
- che questo Organo con verbale del 01/04/2026 ha formulato il proprio giudizio al rendiconto della gestione per l'esercizio 2025;
- che nel corso dei contatti intercorsi tra l'Organo di Revisione e la responsabile del Servizio Finanziario, dott.ssa Marina Del Giudice, sono state illustrate le peculiarità del bilancio consolidato 2025 e definiti i criteri di valutazione;
- che in data 04/09/2026 l'Organo di revisione ha ricevuto la proposta di deliberazione di Consiglio Comunale n. 2026/4401/8 del 04/09/2026 di approvazione del bilancio consolidato 2025 completo di:

a) Conto Economico consolidato;

b) Stato Patrimoniale consolidato;

c) Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la nota integrativa;

- che la formazione del bilancio consolidato è guidata dal Principio contabile applicato di cui all'allegato n. 4/4 al d.lgs. n. 118/2011;
- che il punto 6) del sopra richiamato principio contabile dispone testualmente "per quanto non specificatamente previsto nel presente documento si fa rinvio ai Principi contabili generali civilistici e a quelli emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC)";
- che con deliberazione di Giunta Comunale n. 665 del 16/12/2025, l'Ente ha approvato l'elenco 1 (presente anche nel DUP) che indica gli enti, le aziende e le società componenti il gruppo amministrazione pubblica (d'ora in poi GAP) di cui al par. 3.1) del Principio contabile 4/4 del d.lgs. n. 118/2011, e l'elenco 2 che individua i soggetti del GAP i cui bilanci rientrano nel perimetro del consolidamento;
- che gli enti, le aziende e le società inseriti nell'elenco 1 di cui al par. 3.1 del Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato (Allegato 4/4 al d.lgs. n. 118/2011), che compongono il gruppo amministrazione pubblica, sono i seguenti:

Denominazione	Cod. Fiscale/P.IVA	Categoria	Tipologia di partecipazioni	Società in house	Società affidataria diretta di servizio pubblico	% partecipazione	Motivo di esclusione dal perimetro di consolidamento
Net S.p.A.	94015790309	4. Società controllata	1. Diretta	Sì	Sì	68,02	
SSM S.p.A.	01924950304	4. Società controllata	1. Diretta	Sì	Sì	56,31	
Udine Mercati S.r.l.	02122970300	4. Società controllata	1. Diretta	No	No	81,82	
Fondazione Teatro Nuovo G. da Udine	02162990309	2. Ente strumentale controllato	1. Diretta	No	No	50,00	
Cafc S.p.A. (Gruppo Cafc S.p.A.)	00158530303	5. Società partecipata	1. Diretta	Sì	Sì	3,08	
Arriva Udine S.p.A.	00500670310	5. Società partecipata	1. Diretta	No	No	21,02	
Udine Esposizioni S.p.A.	01185490305	5. Società partecipata	1. Diretta	No	No	22,87	
Consorzio per lo Sviluppo Economico del Friuli – COSEF	00458850302	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	28,73	
Consorzio Scuola dei Mosaicisti	81000930933	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	5,38	Irrilevanza
Consorzio Friuli Formazione	94053030303	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	16,00	Irrilevanza
Associazione Ente Regionale Teatrale (ERT)	002866400320	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	3,13	Irrilevanza
Associazione Centro per le Arti Visive	94085670308	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	33,33	Irrilevanza
Accademia Nico Pepe	94066270300	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	12,50	Irrilevanza
Associazione Teatri Stabil Furlan	94149270301	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	14,29	Irrilevanza
Associazione Distretto del Cibo di Udine	n.d. negli atti esaminati	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	19,05	Assenza del primo bilancio approvato
CISM – Centro Internazionale di Scienze Meccaniche	00401650304	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	5,88 voti	Irrilevanza
Fondazione I.T.S. Nuove Tecnologie per il Made in Italy	02629970308	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	No	No	5,00 voti	Irrilevanza

Il Comune di Udine detiene inoltre partecipazioni, non rientranti nel Gruppo Comune di Udine in quanto inferiori alle soglie di legge (10% per le società quotate/bancarie, 20% per le altre), in Hera S.p.A. (2,96%), Banca Popolare di Vicenza (0,0032%, in liquidazione coatta amministrativa, partecipazione integralmente svalutata), Banca Popolare Etica (0,005%), Friuli Innovazione Scarl (8,52%) e Ditedi Scarl (10,85%).

Determinazione della soglia di rilevanza

Per la definizione del perimetro di consolidamento, la Giunta Comunale, con delibera n. 665 del 16.12.2025, ha individuato la soglia di rilevanza sulla base dei dati di bilancio 2024 disponibili al momento (16.12.2025), confrontandola con i parametri societari di cui alla lett. a) del punto 3.1 del principio 4/4, come già verificato da questo Organo in sede di relazione sul bilancio consolidato 2024. In sede di predisposizione del bilancio consolidato 2025, le soglie di rilevanza sono state aggiornate sulla base dei dati definitivi al 31.12.2025, come di seguito riportato:

	Comune di Udine (100%)	Soglia 3%	Soglia 10%
Totale attivo	932.822.863	27.984.686	93.282.286
Patrimonio netto	599.576.432	17.987.293	59.957.643
Totale ricavi caratteristici (voce A5)	185.411.231	5.562.337	18.541.123

Le soglie di rilevanza aggiornate ai dati definitivi 2025 confermano le esclusioni dal perimetro di consolidamento già effettuate dalla Giunta Comunale con la delibera n. 665/2025. L'Organo di Revisione ha ricalcolato le percentuali sopra riportate, riscontrandone la correttezza.

Soggetti esclusi dal perimetro per irrilevanza (dati definitivi 31.12.2025)

Soggetto	Totale attivo	% su Comune	Patrimonio netto	% su Comune	Totale ricavi	% su Comune
Consorzio Scuola dei Mosaicisti	3.021.397	0,32%	1.112.551	0,19%	1.475.918	0,80%
Associazione Centro Arti Visive	557.370	0,06%	41.694	0,01%	339.325	0,18%
Associazione Ente Regionale Teatrale	3.763.638	0,40%	840.788	0,14%	4.915.000	2,65%
Accademia Nico Pepe	276.852	0,03%	55.226	0,01%	701.269	0,38%
CISM	1.263.253	0,14%	930.296	0,16%	852.768	0,46%
Consorzio Friuli Formazione	531.545	0,06%	100.573	0,02%	610.668	0,33%
Fondazione ITS Malignani	13.200.459	1,42%	5.127.292	0,86%	4.857.530	2,62%
Associazione Teatri Stabil Furlan	464.074	0,05%	123.268	0,02%	657.945	0,35%
TOTALE % ENTI/SOCIETÀ IRRILEVANTI		2,48%		1,41%		7,77%

L'Associazione Distretto del Cibo di Udine, costituita in data 02.12.2025, non dispone di un primo bilancio approvato e non è stata pertanto inclusa nella verifica di irrilevanza per l'esercizio 2025.

Poiché la sommatoria delle percentuali dei soggetti singolarmente irrilevanti risulta, per ciascuno dei tre parametri, inferiore alla soglia del 10%, non è stato necessario procedere all'inclusione nel perimetro di consolidamento di ulteriori soggetti, in conformità a quanto previsto dal principio contabile applicato.

La Giunta Comunale ha inoltre confermato l'inserimento nel perimetro di consolidamento, nonostante l'incidenza dei rispettivi bilanci sia inferiore al 3% per ciascuno dei parametri sopra indicati, delle società Udine Mercati S.r.l. e Udine Esposizioni S.p.A. e della Fondazione Teatro Nuovo Giovanni da Udine, ritenute, per l'attività svolta, fondamentali per una rappresentazione veritiera e corretta del gruppo Comune di Udine.

Elenco 2 – Perimetro di consolidamento esercizio 2025

Denominazione	Cod. Fiscale	Categoria	% part.ne	Anno bilancio	Metodo consolidamento
Net S.p.A.	94015790309	4. Società controllata	68,02	2025	Integrale
SSM S.p.A.	01924950304	4. Società controllata	56,31	2025	Integrale
Udine Mercati S.r.l.	02122970300	4. Società controllata	81,82	2025	Integrale
Fondazione Teatro Nuovo G. da Udine	02162990309	2. Ente strumentale controllato	50,00	2025	Integrale
Cafc S.p.A. (Gruppo Cafc S.p.A.)	00158530303	5. Società partecipata	3,08	2025	Proporzionale
Udine Esposizioni S.p.A.	01185490305	5. Società partecipata	22,87	2025	Proporzionale
Arriva Udine S.p.A.	00500670310	5. Società partecipata	21,02	2025	Proporzionale
Consorzio COSEF	00458850302	3. Ente strumentale partecipato	28,73	2025	Proporzionale

Il perimetro di consolidamento 2025 risulta invariato rispetto a quello utilizzato per il bilancio consolidato 2024, come confermato nella Relazione sulla gestione: “Non sono intervenute variazioni nel perimetro di consolidamento del bilancio consolidato rispetto al perimetro relativo all'esercizio precedente”.

Si segnala che la quota di partecipazione detenuta dal Comune di Udine in Cafc S.p.A. risulta variata dal 3,17% (dato 2024) al 3,08% (dato 2025), per effetto delle operazioni societarie intervenute nel Gruppo Cafc (fusione per incorporazione di HydroGEA S.p.A., perfezionata nel corso del 2025).

- che l'Ente capogruppo con appositi atti ha comunicato agli organismi, alle aziende e alle società l'inclusione delle stesse nel perimetro di consolidamento, ha trasmesso a ciascuno di tali enti l'elenco degli enti compresi nel consolidato e ha preventivamente impartito le direttive necessarie al fine di rendere possibile la predisposizione del bilancio consolidato, mediante PEC del 9 gennaio 2026 (elenco delle società rientranti nel perimetro di consolidamento e direttive operative di cui al punto 3.2 dell'allegato 4/4) e PEC del 29 giugno 2026 (schemi unificati di conto economico e stato patrimoniale, conformi ai dettami ministeriali, precompilati sulla base dei bilanci societari approvati o in corso di approvazione, e ulteriori richieste per la nota integrativa);
- che l'Organo di revisione ha valutato tali direttive come corrispondenti a norme, regolamenti e principi contabili;
- che l'Ente capogruppo ha ricevuto la documentazione contabile da parte dei propri componenti del gruppo, entro i termini previsti dal principio contabile 4/4;
- che l'Organo di Revisione ha preso in esame la documentazione, i prospetti afferenti al bilancio consolidato dell'Ente e nei paragrafi che seguono;

PRESENTANO

i risultati dell'analisi e le considerazioni sul Bilancio Consolidato dell'esercizio 2025 dell'Ente.

2. Rettifiche di pre-consolidamento ed elisioni delle operazioni infragruppo

Nell'ambito delle attività di controllo, l'Organo di revisione ha verificato che:

- sono state contabilizzate le rettifiche di pre-consolidamento indispensabili a rendere uniformi i bilanci da consolidare e la riclassificazione delle poste per rendere omogenei gli schemi di bilancio, come analiticamente descritto ai paragrafi 3.1.5.1 e 3.1.5.2 (tipologie a e b) della Relazione sulla gestione comprensiva di nota integrativa (Allegato B), ivi comprese: la rivalutazione delle partecipazioni non consolidate secondo il metodo del patrimonio netto ("Preconsolidamento 1"), con incidenza sulle riserve di consolidamento per complessivi € 224.605, e le operazioni di riallineamento per asimmetrie temporali fra Comune ed enti/società del GAP ("Preconsolidamento 2"), per un effetto complessivo sul risultato economico consolidato di € -205.121 e sulle riserve di € 157.500;
- sono state contabilizzate le scritture relative alle elisioni delle operazioni infragruppo, analiticamente descritte al paragrafo 3.1.5.2 (tipologia c) della Relazione sulla gestione comprensiva di nota integrativa, sia con riferimento alle elisioni orizzontali (posizioni reciproche fra le società del gruppo, per complessivi € 9.623 in termini di costi/ricavi e € 9.192 in termini di crediti/debiti), sia con riferimento alle elisioni verticali (posizioni reciproche fra Comune di Udine e società del GAP, per complessivi € 15.963.067 in termini di costi/ricavi e € 49.516.239 in termini di poste patrimoniali);
- è stata gestita la componente tariffaria Fo.NI (fondo nuovi investimenti) del Gruppo Cafc S.p.A., mediante sospensione del risconto societario ai fini del consolidato, per un effetto incidente sul reddito consolidato 2025 pari a € 108;
- tra le operazioni infragruppo elise non risultano operazioni riferibili ad attività legate alla realizzazione del PNRR/PNC;

Le rettifiche sopra descritte risultano coerenti con la documentazione esaminata.

3. Verifiche dei saldi reciproci tra i componenti del gruppo

L'Organo di Revisione dell'Ente ha asseverato i crediti e i debiti reciproci di cui all'art. 11, comma 6, lett. j), del d.lgs. n. 118/2011 in sede di chiusura del Rendiconto 2025.

In sede di asseverazione sono state rilevate delle difformità tra le reciproche posizioni contabili (ente capogruppo – componenti del Gruppo di consolidamento), riconciliate tenuto conto della differente modalità di rilevazione contabile delle operazioni da parte dell'Ente e delle società partecipate.

Le operazioni di conciliazione effettuate in fase di predisposizione del rendiconto 2025 e sostanzialmente confermate in sede di predisposizione del bilancio consolidato hanno fatto sì che le differenziazioni significative fra gli importi presenti nel bilancio comunale e quelli societari siano limitate, fondamentalmente, al differente trattamento fiscale dell'imposta sul valore aggiunto e, per il conto economico, alla diversa competenza temporale delle forniture idriche, quest'ultima di ammontare del tutto marginale (inferiore allo 0,01% dell'utile consolidato).

In presenza di discordanze tra l'asseverazione e la verifica delle operazioni infragruppo, sono state indicate nella nota integrativa del bilancio consolidato le motivazioni di tali difformità contabili.

4. Verifiche sul valore delle partecipazioni e del patrimonio netto

L'Organo di revisione ha verificato che:

- il valore delle partecipazioni iscritte nel patrimonio dell'Ente capogruppo è stato rilevato con il metodo del patrimonio netto, nel rispetto di quanto previsto dal principio contabile applicato 4/3 punto 6.1.3, sulla base dei bilanci societari 2024 (non essendo ancora disponibili, alla data di predisposizione del rendiconto 2025, i dati definitivi 2025, facoltà prevista dall'allegato A/3 al d.lgs. 118/2011), ad eccezione della partecipazione in Gruppo Cafc S.p.A. che, considerata – in base all'interpretazione letterale dell'art. 11-quinquies del d.lgs. n. 118/2011 – “altra impresa” nel rendiconto 2025, è stata valutata con il criterio adottato nell'esercizio precedente;
- le differenze, positive o negative, derivanti dall'adeguamento ai bilanci societari 2025 dei soggetti controllati e/o partecipati non oggetto di consolidamento hanno alimentato direttamente le riserve di patrimonio netto, ovvero, per gli enti privi di capitale di liquidazione, l'apposita voce di riserve indisponibili (voce A.II.e del passivo patrimoniale), per un ammontare complessivo di € 224.605;
- le differenze di consolidamento sono state iscritte nel bilancio consolidato in conformità a quanto disposto dal principio contabile; in particolare, per effetto dell'operazione di incorporazione di HydroGEA S.p.A. nel Gruppo Cafc S.p.A., perfezionatasi nel corso del 2025, si è generata una riserva di consolidamento di € 492.101, quale differenza fra il patrimonio netto non di terzi del Gruppo Cafc al 31.12.2025 (quota Comune di Udine) e il valore della partecipazione iscritto nel rendiconto del Comune;
- con riferimento ai soggetti non interamente partecipati dalla Capogruppo ma comunque consolidati con il metodo integrale – Net S.p.A., SSM S.p.A., Udine Mercati S.r.l. e Fondazione Teatro Nuovo Giovanni da Udine – sono state correttamente rilevate le quote di utile/perdita e di patrimonio netto di pertinenza di terzi, così come stabilito dal punto 98 dell'OIC 17, per un totale di patrimonio netto di terzi pari a € 11.812.565 (di cui € 11.287.057 quale fondo di dotazione e riserve ed € 525.508 quale risultato economico dell'esercizio), comprensivo, per quanto riguarda il Gruppo Cafc S.p.A., della quota di pertinenza dei soci dell'ex Acquedotto Poiana S.p.A. e di HydroGEA S.p.A.;
- il patrimonio netto consolidato di gruppo (€ 603.641.490) sommato al patrimonio netto di pertinenza di terzi (€ 11.812.565) determina il totale patrimonio netto consolidato di € 615.454.055, coerente con le risultanze dello stato patrimoniale consolidato di cui al successivo paragrafo 5;

5. Stato patrimoniale consolidato

Nella tabella che segue sono riportati i principali dati aggregati dello Stato Patrimoniale consolidato dell'esercizio 2025, con evidenza delle variazioni rispetto all'esercizio precedente: nella colonna (A) i dati patrimoniali consolidati esercizio 2025; nella colonna (B) i dati patrimoniali consolidati esercizio 2024; nella colonna (C) la differenza tra la colonna (A) e la colonna (B).

Attivo

Attivo	2025 (A)	2024 (B)	Differenza (C=A-B)
Totale crediti vs partecipanti	0,00	0,00	0,00
Immobilizzazioni immateriali	47.033.049,00	47.177.134,00	-144.085,00
Immobilizzazioni materiali	669.147.458,00	643.429.696,00	25.717.762,00
Immobilizzazioni finanziarie	46.387.381,00	45.357.901,00	1.029.480,00
Totale immobilizzazioni	762.567.888,00	735.964.731,00	26.603.157,00
Rimanenze	1.790.197,00	1.852.363,00	-62.166,00
Crediti	90.341.539,00	85.205.975,00	5.135.564,00
Altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	8.415.910,00	7.576.056,00	839.854,00
Disponibilità liquide	148.421.176,00	121.089.695,00	27.331.481,00
Totale attivo circolante	248.968.822,00	215.724.089,00	33.244.733,00
Ratei e risconti attivi	976.319,00	653.656,00	322.663,00
TOTALE DELL'ATTIVO	1.012.513.029,00	952.342.476,00	60.170.553,00

Passivo

Passivo	2025 (A)	2024 (B)	Differenza (C=A-B)
Patrimonio netto di gruppo	603.641.490,00	586.572.215,00	17.069.275,00
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	11.812.565,00	11.652.585,00	159.980,00
TOTALE PATRIMONIO NETTO	615.454.055,00	598.224.800,00	17.229.255,00
Fondi rischi ed oneri	22.829.196,00	16.567.389,00	6.261.807,00
Trattamento di fine rapporto	1.954.157,00	2.133.293,00	-179.136,00
Debiti	94.335.126,00	91.453.955,00	2.881.171,00
Ratei, risconti e contributi agli investimenti	277.940.495,00	243.963.039,00	33.977.456,00
TOTALE DEL PASSIVO	1.012.513.029,00	952.342.476,00	60.170.553,00
Conti d'ordine	91.162.408,00	48.590.385,00	42.572.023,00

La verifica dell'uguaglianza tra totale dell'attivo e totale del passivo (€ 1.012.513.029,00) e la quadratura del risultato economico d'esercizio fra Conto Economico e Stato Patrimoniale (€ 13.779.159,00) hanno dato esito positivo.

Immobilizzazioni immateriali (€ 47.033.049)

Voce	2025	2024
Costi di impianto e di ampliamento	3.514,00	27.385,00
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	13.983,00	10.142,00
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	352.597,00	211.973,00
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	171.910,00	206.554,00
Avviamento	78.044,00	104.681,00
Immobilizzazioni in corso ed acconti	530.225,00	318.905,00
Altre	45.882.776,00	46.297.494,00
Totale immobilizzazioni immateriali	47.033.049,00	47.177.134,00

Immobilizzazioni materiali (€ 669.147.458)

Voce	2025	2024
Beni demaniali	353.515.421,00	344.208.658,00
di cui terreni	78.057.525,00	75.826.384,00
di cui fabbricati	151.312.184,00	150.335.721,00
di cui infrastrutture	86.105.227,00	80.756.888,00
di cui altri beni demaniali	38.040.485,00	37.289.665,00
Altre immobilizzazioni materiali	239.459.204,00	221.486.756,00
Immobilizzazioni in corso ed acconti	76.172.833,00	77.734.282,00
Totale immobilizzazioni materiali	669.147.458,00	643.429.696,00

Il 92,69% delle immobilizzazioni materiali consolidate si riferisce al Comune di Udine. L'incremento di € 25.717.762 rispetto al 2024 è determinato principalmente dal Comune di Udine (€ 22.865.613) e dal Gruppo Cafc S.p.A. (€ 1.970.099, prevalentemente per impianti e macchinari e immobilizzazioni in corso).

Immobilizzazioni finanziarie (€ 46.387.381)

Voce	2025	2024
Partecipazioni in imprese controllate	0,00	0,00
Partecipazioni in imprese partecipate	5.262,00	5.262,00
Partecipazioni in altri soggetti	39.390.353,00	39.161.749,00
Crediti verso altre amministrazioni pubbliche	7.139,00	6.851,00
Crediti verso altri soggetti	5.123.129,00	4.091.648,00
Altri titoli	1.861.498,00	2.092.391,00
Totale immobilizzazioni finanziarie	46.387.381,00	45.357.901,00

Attivo circolante – Crediti (€ 90.341.539)

Voce	2025	2024	Delta
Crediti di natura tributaria	11.779.706,00	13.121.789,00	-1.342.083,00
Crediti per trasferimenti e contributi	63.522.874,00	58.935.626,00	4.587.248,00
Verso clienti ed utenti	9.621.228,00	7.649.060,00	1.972.168,00
Altri crediti	5.417.731,00	5.499.500,00	-81.769,00
Totale crediti	90.341.539,00	85.205.975,00	5.135.564,00

Disponibilità liquide (€ 148.421.176)

Voce	2025	2024
Conto di tesoreria – Istituto tesoriere	117.799.300,00	104.710.530,00
Altri depositi bancari e postali	30.342.136,00	16.239.020,00
Denaro e valori in cassa	279.740,00	140.145,00
Totale disponibilità liquide	148.421.176,00	121.089.695,00

L' incremento delle disponibilità liquide (+€ 27.331.481, di cui € 19.192 mila relativi al solo Comune di Udine) è coerente con l'andamento della gestione di cassa dell'Ente e dei componenti del gruppo.

Patrimonio netto (€ 615.454.055)

Voce	2025	2024
Fondo di dotazione	5.103.354,00	5.103.354,00
Riserve	585.284.485,00	565.275.254,00
di cui riserve da capitale (riserva di consolidamento Gruppo Cafc)	492.101,00	1.470,00
di cui riserve da permessi di costruire	2.977.692,00	2.639.393,00
di cui riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili	518.026.348,00	496.440.990,00
di cui altre riserve indisponibili	11.729.570,00	9.937.156,00
di cui altre riserve disponibili	52.058.774,00	56.256.245,00
Risultato economico dell'esercizio	13.253.651,00	16.167.762,00
Risultati economici di esercizi precedenti	0,00	25.845,00
Riserve negative per beni indisponibili	0,00	0,00
Totale patrimonio netto di gruppo	603.641.490,00	586.572.215,00
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	11.812.565,00	11.652.585,00
TOTALE PATRIMONIO NETTO	615.454.055,00	598.224.800,00

Si segnala che la sub-voce "riserve da capitale" (€ 492.101, in aumento di € 490.631 rispetto al 2024) coincide con la riserva di consolidamento generatasi per effetto della fusione per incorporazione di HydroGEA S.p.A. nel Gruppo Cafc S.p.A., di cui al paragrafo 4 della presente relazione.

Fondi per rischi ed oneri (€ 22.829.196) – dettaglio per soggetto

Soggetto	Fondi per imposte	Altri fondi	Totale
Comune di Udine	-	19.659.143,00	19.659.143,00
Gruppo Cafc S.p.A.	103.478,00	93.027,00	196.504,00
SSM S.p.A.	-	74.092,00	74.092,00
Net S.p.A.	106.470,00	1.146.300,00	1.252.770,00
Udine Mercati S.r.l.	-	35.000,00	35.000,00
Fondazione Teatro Nuovo G. Udine	44.071,00	28.721,00	72.792,00
Udine Esposizioni S.p.A.	17.965,00	-	17.965,00
Arriva Udine S.p.A.	28.626,00	1.469.638,00	1.498.264,00
Consorzio COSEF	18.709,00	3.956,00	22.665,00
TOTALE	319.319,00	22.509.877,00	22.829.196,00

Fondi per rischi ed oneri (€ 22.829.196) – dettaglio per categoria

Categoria	Fondi per imposte	Altri fondi	Totale
Fondi per trattamento di quiescenza	-	-	0,00
Fondi per imposte	319.319,00	-	319.319,00
Altri fondi	-	22.509.877,00	22.509.877,00
Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	0,00
TOTALE	319.319,00	22.509.877,00	22.829.196,00

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo, pari a € 1.954.157,00 (esercizio 2024: € 2.133.293,00), si riferisce alle realtà consolidate, in quanto il Comune di Udine non accantona somme a tale titolo. Esso rappresenta l'effettivo debito maturato al 31 dicembre 2025 verso i dipendenti, secondo la normativa vigente.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO	2025	2024	Differenza
Trattamento di fine rapporto	1.954.157,00	2.133.293,00	-179.136,00

Debiti (€ 94.335.126)

Voce	2025	2024	Delta
Debiti da finanziamento	40.939.518,00	40.989.195,00	-49.677,00
Debiti verso fornitori	29.480.503,00	27.364.692,00	2.115.811,00
Acconti	323.385,00	337.750,00	-14.365,00
Debiti per trasferimenti e contributi	6.799.681,00	8.476.817,00	-1.677.136,00
Altri debiti	16.792.039,00	14.285.501,00	2.506.538,00
TOTALE DEBITI	94.335.126,00	91.453.955,00	2.881.171,00

Il totale dei debiti esigibili oltre l'esercizio successivo è pari a € 33.616 mila (di cui € 32.811 mila per debiti di finanziamento del Comune di Udine); i debiti con scadenza residua superiore a cinque anni ammontano a € 27.671 mila (di cui € 25.953 mila del Comune di Udine).

Ratei e risconti attivi (€ 976.319) – dettaglio per soggetto

Soggetto	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale
Comune di Udine	-	259.253,00	259.253,00
Gruppo Cafc S.p.A.	-	26.685,00	26.685,00
SSM S.p.A.	-	48.763,00	48.763,00
Net S.p.A.	-	381.226,00	381.226,00
Udine Mercati S.r.l.	-	17.898,00	17.898,00
Fondazione Teatro Nuovo G. Udine	3.554,00	37.256,00	40.810,00
Arriva Udine S.p.A.	-	188.025,00	188.025,00
Udine Esposizioni S.p.A.	-	4.274,00	4.274,00
Consorzio COSEF	307,00	9.078,00	9.385,00
TOTALE	3.861,00	972.458,00	976.319,00

Rispetto all'esercizio precedente si rileva un aumento in Net S.p.A. (+€ 205 mila) e in Arriva Udine S.p.A. (+€ 126 mila); i valori dei rimanenti componenti del GAP risultano pressoché costanti.

Ratei, risconti e contributi agli investimenti (€ 277.940.495)

La voce è composta da ratei passivi per € 2.569.571, contributi agli investimenti per € 219.645.051, concessioni pluriennali per € 37.747.528 e altri risconti passivi per € 17.978.345.

Voce	2025	2024	Differenza
Ratei passivi	2.569.571,00	3.414.728,00	-845.157,00
Contributi agli investimenti	219.645.051,00	186.434.616,00	33.210.435,00
Concessioni pluriennali	37.747.528,00	37.211.928,00	535.600,00
Altri risconti passivi	17.978.345,00	16.901.767,00	1.076.578,00
TOTALE RATEI E RISCONTI	277.940.495,00	243.963.039,00	33.977.456,00

Conti d'ordine (€ 91.162.408)

Voce	2025	2024
Impegni su esercizi futuri	77.740.309,00	39.698.503,00
Garanzie prestate a amministrazioni pubbliche	970.728,00	866.227,00
Garanzie prestate a altre imprese	12.451.371,00	8.025.655,00
TOTALE CONTI D'ORDINE	91.162.408,00	48.590.385,00

L'incremento dei conti d'ordine (+€ 42.572.023) è riconducibile principalmente all'aumento degli impegni su esercizi futuri.

6. Conto economico consolidato

Nella tabella che segue sono riportati il risultato di esercizio del bilancio consolidato dell'esercizio 2025 e dell'esercizio precedente e i principali dati aggregati del Conto Economico consolidato esercizio 2025, con evidenza delle variazioni rispetto all'esercizio precedente: nella colonna (A) i dati economici consolidati esercizio 2025; nella colonna (B) i dati economici consolidati esercizio 2024; nella colonna (C) la differenza tra la colonna (A) e la colonna (B).

Voce di bilancio	2025 (A)	2024 (B)	Differenza (A-B)
A) Componenti positivi della gestione	243.653.457,00	229.061.638,00	14.591.819,00
B) Componenti negativi della gestione	237.771.420,00	220.448.081,00	17.323.339,00
Risultato della gestione (A-B)	5.882.037,00	8.613.557,00	-2.731.520,00
Proventi finanziari	9.118.145,00	9.239.221,00	-121.076,00
Oneri finanziari	1.550.840,00	1.807.203,00	-256.363,00
C) Totale proventi ed oneri finanziari	7.567.305,00	7.432.018,00	135.287,00
D) Rettifiche di valore attività finanziarie	-946,00	0,00	-946,00
Risultato della gestione operativa	13.448.396,00	16.045.575,00	-2.597.179,00
Proventi straordinari	4.686.173,00	4.800.264,00	-114.091,00
Oneri straordinari	942.547,00	1.306.997,00	-364.450,00
E) Totale proventi ed oneri straordinari	3.743.626,00	3.493.267,00	250.359,00
Risultato prima delle imposte	17.192.022,00	19.538.842,00	-2.346.820,00
Imposte	3.412.863,00	2.793.224,00	619.639,00
Risultato d'esercizio (compresa quota di terzi)	13.779.159,00	16.745.618,00	-2.966.459,00
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	13.253.651,00	16.167.762,00	-2.914.111,00
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	525.508,00	577.856,00	-52.348,00

Il risultato d'esercizio consolidato 2025 (€ 13.779.159) si conferma positivo, pur in riduzione di € 2.966.459 rispetto al 2024. Lo scostamento è riconducibile principalmente al minor risultato del Comune di Udine (delta utile ante elisioni € -2.788 mila), a fronte di risultati societari sostanzialmente compensativi tra loro: si segnalano, in particolare, il maggior utile di Net S.p.A. (+€ 319 mila, per maggiori contributi a fondo perduto, indennizzi da cause pregresse e migliori condizioni di smaltimento rifiuti) e di Arriva Udine S.p.A. (+€ 512 mila, per maggiori contributi in conto esercizio e proventi da risarcimenti), a fronte di una riduzione degli utili di SSM S.p.A. (-€ 89 mila), Udine Esposizioni S.p.A. (-€ 47 mila), Fondazione Teatro Nuovo G. da Udine (-€ 97 mila, a seguito di una perdita di esercizio di € 155 mila), COSEF (-€ 78 mila) e Udine Mercati S.r.l. (-€ 48 mila, a seguito di una perdita di € 50 mila). Per il Comune di Udine, il decremento di utile è dovuto a maggiori costi per servizi, trasferimenti e personale, non interamente compensati da maggiori entrate correnti, e a maggiori accantonamenti per fondi rischi e spese.

Dettaglio delle componenti economiche: valori aggregati ed elisioni

Nel prospetto seguente sono riepilogati, per le componenti positive e negative della gestione, il valore aggregato risultante dalla somma dei bilanci del Comune di Udine e delle società/enti del GAP (secondo il metodo di consolidamento applicato a ciascuno) e l'effetto delle elisioni/riclassificazioni infragruppo di cui al par. 3.1.5.2 della Relazione sulla gestione (Allegato B), a raffronto con il valore risultante nel bilancio consolidato 2025.

Voce di bilancio	Valori aggregati da consolidamento	Elisioni e riclassificazioni	Valore nel bilancio consolidato 2025
A) Componenti positivi della gestione	259.566.633,00	-15.913.176,00	243.653.457,00
B) Componenti negativi della gestione	253.717.800,00	-15.946.380,00	237.771.420,00

Il dettaglio delle elisioni per singola voce di ricavo e di costo (elisioni orizzontali fra società del GAP ed elisioni verticali fra Comune di Udine e società del GAP) è riportato al par. 3.1.5.2 della Relazione sulla gestione comprensiva di nota integrativa (Allegato B).

Tabella 10.a – Dettaglio delle elisioni sulle componenti positive della gestione

Voce	Valori da consolidamento*	Elisioni*	Valore in Bilancio consolidato 2025
Proventi da tributi	61.616.016,00	-246.023,00	61.369.993,00
Proventi da trasferimenti correnti	99.903.949,00	-651.825,00	99.252.124,00
Quota annuale di contributi agli investimenti	4.340.316,00	-1.374,00	4.338.942,00
Proventi derivanti dalla gestione dei beni	6.181.421,00	-93.504,00	6.087.917,00
Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	75.980.579,00	-14.917.305,00	61.063.274,00
Altri ricavi e proventi diversi	7.427.873,00	-3.145,00	7.424.728,00
Altri proventi finanziari	2.524.213,00	-26.310,00	2.497.903,00
Altri proventi straordinari	362.656,00	-33.204,00	329.452,00
Totale	258.337.023,00	-15.972.690,00	242.364.333,00

Tabella 10.b – Dettaglio delle elisioni sulle componenti negative della gestione

Voce	Valori da consolidamento*	Elisioni*	Valore in Bilancio consolidato 2025
Prestazioni di servizi	117.235.544,00	-13.673.834,00	103.561.710,00
Utilizzo beni di terzi	3.930.186,00	-1.341.461,00	2.588.725,00
Trasferimenti correnti	44.120.989,00	-650.000,00	43.470.989,00
Oneri diversi di gestione	3.961.207,00	-281.085,00	3.680.122,00
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	401.401,00	-26.310,00	375.091,00
Totale	169.649.327,00	-15.972.690,00	153.676.637,00

Confronto tra bilancio consolidato 2025 e bilancio del Comune di Udine (capogruppo)

Nella tabella che segue sono posti a confronto i dati del Conto Economico consolidato 2025 (A) e i dati del Conto Economico del Comune di Udine, riclassificato secondo lo schema del bilancio consolidato (B), con evidenza del contributo delle società/enti del GAP e delle elisioni operate in sede di consolidamento (C = A-B).

Voce di bilancio	Consolidato 2025 (A)	Comune di Udine 2025 (B)	Differenza (A-B)
A) Componenti positivi della gestione	243.653.457,00	185.398.938,00	58.254.519,00
B) Componenti negativi della gestione	237.771.420,00	183.349.646,00	54.421.774,00
Risultato della gestione	5.882.037,00	2.049.292,00	3.832.745,00
C) Proventi ed oneri finanziari	7.567.305,00	7.888.076,00	-320.771,00
D) Rettifiche di valore attività finanziarie	-946,00	0,00	-946,00
E) Proventi ed oneri straordinari	3.743.626,00	3.100.990,00	642.636,00
Risultato prima delle imposte	17.192.022,00	13.038.358,00	4.153.664,00
Imposte	3.412.863,00	2.134.979,00	1.277.884,00
Risultato d'esercizio (compreso quota terzi)	13.779.159,00	10.903.379,00	2.875.780,00

L'apporto complessivo delle società e degli enti del GAP al risultato economico consolidato (al lordo delle elisioni e riclassificazioni, pari a un effetto netto di € -865.930) è desumibile dal prospetto di dettaglio contenuto al paragrafo 3.2.1 della Relazione sulla gestione (Allegato B), che l'Organo di revisione ha riscontrato coerente con i dati di cui sopra: componenti positivi della gestione delle società € 74.167.695, componenti negativi € 70.368.154, elisioni sui componenti positivi € -15.913.176, elisioni sui componenti negativi € -15.946.380.

7. Relazione sulla gestione consolidata e nota integrativa

L'Organo di revisione, preso atto che al bilancio consolidato è allegata una relazione sulla gestione che comprende la nota integrativa, ha verificato:

- che la relazione sulla gestione e nota integrativa presenta i contenuti minimi indicati al par. 5 del Principio contabile 4/4 d.lgs. n. 118/2011;
- che sono indicati i riferimenti normativi ed il procedimento seguito nella redazione del Bilancio Consolidato;
- che è indicata la composizione del Gruppo amministrazione pubblica dell'Ente;
- che la procedura di consolidamento è stata operata sulla base di bilanci approvati;
- i criteri di valutazione applicati alle varie voci di bilancio;
- la composizione delle singole voci di bilancio, individuando per le più rilevanti il contributo di ciascun soggetto compreso nell'area di consolidamento;
- le aliquote di ammortamento dei beni materiali ed immateriali applicati in relazione alla specifica tipologia di attività alla quale i beni sono destinati, come riportate negli allegati alla Relazione sulla gestione (tabella ammortamenti e tabella rimanenze).

8. Osservazioni e considerazioni

L'Organo di Revisione rileva che:

- il bilancio consolidato 2025 del Comune di Udine è stato redatto secondo gli schemi previsti dall'allegato n. 11 al d.lgs. n. 118/2011 e la Relazione sulla gestione consolidata comprensiva della Nota integrativa contiene le informazioni richieste dalla legge;
- l'area di consolidamento risulta correttamente determinata, in base alle soglie di rilevanza calcolate secondo il principio contabile applicato;
- la procedura di consolidamento risulta complessivamente conforme al principio contabile applicato di cui all'allegato 4/4 al d.lgs. n. 118/2011, ai principi contabili generali civilistici e a quelli emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
- il bilancio consolidato 2025 dell'Ente rappresenta in modo veritiero e corretto la reale consistenza economica, patrimoniale e finanziaria del perimetro di consolidamento;
- la relazione sulla gestione consolidata contiene la nota integrativa e risulta congruente con le risultanze del Bilancio Consolidato;
- è stata riscontrata la quadratura tra Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati (totale attivo = totale passivo = € 1.012.513.029,00; risultato d'esercizio riconciliato per € 13.779.159,00, di cui € 13.253.651,00 di gruppo ed € 525.508,00 di pertinenza di terzi);
- la quota di partecipazione detenuta dal Comune di Udine in Cafc S.p.A. è variata dal 3,17% al 3,08%, per effetto delle operazioni societarie di fusione per incorporazione di HydroGEA S.p.A.; tale variazione risulta correttamente rappresentata sia nell'elenco dei soggetti del GAP sia nel calcolo della riserva di consolidamento;
- l'Associazione Distretto del Cibo di Udine, costituita il 2.12.2025, non risulta ancora inclusa nella verifica delle soglie di rilevanza in assenza di un primo bilancio approvato;
- ai sensi dell'art. 1, commi 646 e 647, della legge n. 199/2025, il termine di approvazione del bilancio consolidato 2025 è fissato al 31 ottobre 2026 e la trasmissione alla BDAP deve essere effettuata entro sette giorni dal termine previsto per l'approvazione;

9. Conclusioni

L'Organo di Revisione, per quanto sopra esposto e illustrato, ai sensi dell'art. 239, comma 1, lettera d-bis), del d.lgs. n. 267/2000,

esprime

giudizio positivo sulla proposta di deliberazione consiliare n. 2026/4401/8 del 04/09/2026 concernente il bilancio consolidato 2025 dell'Ente, ed invita lo stesso Ente a rispettare il termine della trasmissione alla BDAP, evidenziando che i contenuti in formato XBRL del documento devono corrispondere con quelli approvati in sede di deliberazione consiliare.

Udine, 17/09/2026

L'Organo di Revisione

Dott. Antonio Gonano



Firmato digitalmente da:

Gonano Antonio

Firmato il 17/09/2026 17:21

Seriale Certificato: 4431550

Valido dal 11/04/2025 al 11/04/2028

InfoCamere Qualified Electronic Signature CA

DE MARCHI EMANUELA

17.09.2026 16:25:36

GMT+02:00

Dott.ssa Emanuela De Marchi

Dott. Franco Curtarelli



Firmato digitalmente da:

Curtarelli Franco

Firmato il 17/09/2026 16:26

Seriale Certificato: 5492891

Valido dal 22/01/2026 al 22/01/2029

InfoCamere Qualified Electronic Signature CA