

# MILANO RISTORAZIONE S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

| Dati anagrafici                                                                         |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Sede in                                                                                 | VIA BERNARDO QUARANTA 41,<br>MILANO (MI) 20139 |
| Codice Fiscale                                                                          | 13226890153                                    |
| Numero Rea                                                                              | MI 1627820                                     |
| P.I.                                                                                    | 13226890153                                    |
| Capitale Sociale Euro                                                                   | 5.100.000 i.v.                                 |
| Forma giuridica                                                                         | SOCIETA' PER AZIONI (S.P.A.)                   |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                                                  | 562202                                         |
| Società in liquidazione                                                                 | no                                             |
| Società con socio unico                                                                 | si                                             |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento                      | si                                             |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | COMUNE DI MILANO                               |
| Appartenenza a un gruppo                                                                | no                                             |

# Stato patrimoniale

|                                                                                        | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Stato patrimoniale                                                                     |            |            |
| Attivo                                                                                 |            |            |
| B) Immobilizzazioni                                                                    |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       |            |            |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 5.799      | 7.668      |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 1.418.749  | 1.398.410  |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 1.224.518  | 1.627.002  |
| 7) altre                                                                               | 7.864.846  | 6.422.578  |
| Totale immobilizzazioni immateriali                                                    | 10.513.912 | 9.455.658  |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                        |            |            |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 0          | 0          |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 0          | 0          |
| 4) altri beni                                                                          | 569.487    | 270.282    |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 0          | 246.413    |
| Totale immobilizzazioni materiali                                                      | 569.487    | 516.695    |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                                     |            |            |
| 3) altri titoli                                                                        | 17.055.436 | 3.994.000  |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                                    | 17.055.436 | 3.994.000  |
| Totale immobilizzazioni (B)                                                            | 28.138.835 | 13.966.353 |
| C) Attivo circolante                                                                   |            |            |
| I - Rimanenze                                                                          |            |            |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                             | 2.245.446  | 1.983.484  |
| Totale rimanenze                                                                       | 2.245.446  | 1.983.484  |
| II - Crediti                                                                           |            |            |
| 1) verso clienti                                                                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 1.938.150  | 1.818.890  |
| Totale crediti verso clienti                                                           | 1.938.150  | 1.818.890  |
| 4) verso controllanti                                                                  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 16.827.537 | 11.935.281 |
| Totale crediti verso controllanti                                                      | 16.827.537 | 11.935.281 |
| 5-bis) crediti tributari                                                               |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 601.426    | 412.410    |
| Totale crediti tributari                                                               | 601.426    | 412.410    |
| 5-quater) verso altri                                                                  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 269.005    | 249.006    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 1.146      | 509        |
| Totale crediti verso altri                                                             | 270.151    | 249.515    |
| Totale crediti                                                                         | 19.637.264 | 14.416.096 |
| IV - Disponibilità liquide                                                             |            |            |
| 1) depositi bancari e postali                                                          | 4.907.467  | 24.463.881 |
| 3) danaro e valori in cassa                                                            | 471        | 144        |
| Totale disponibilità liquide                                                           | 4.907.938  | 24.464.025 |
| Totale attivo circolante (C)                                                           | 26.790.648 | 40.863.605 |
| D) Ratei e risconti                                                                    | 703.407    | 1.319.870  |
| Totale attivo                                                                          | 55.632.890 | 56.149.828 |
| Passivo                                                                                |            |            |
| A) Patrimonio netto                                                                    |            |            |

|                                                                   |            |            |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| I - Capitale                                                      | 5.100.000  | 5.100.000  |
| IV - Riserva legale                                               | 767.341    | 751.341    |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                        |            |            |
| Riserva straordinaria                                             | 1.431.356  | 1.431.356  |
| Totale altre riserve                                              | 1.431.356  | 1.431.356  |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                            | 6.758.828  | 6.454.829  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               | 698.801    | 319.999    |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio            | (51.000)   | (51.000)   |
| Totale patrimonio netto                                           | 14.705.326 | 14.006.525 |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       |            |            |
| 2) per imposte, anche differite                                   | 298.693    | 321.243    |
| 4) altri                                                          | 12.559.714 | 12.800.398 |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                  | 12.858.407 | 13.121.641 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 2.011.907  | 2.332.596  |
| D) Debiti                                                         |            |            |
| 4) debiti verso banche                                            |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 298.869    | 1.164      |
| Totale debiti verso banche                                        | 298.869    | 1.164      |
| 7) debiti verso fornitori                                         |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 20.325.924 | 21.532.570 |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 20.325.924 | 21.532.570 |
| 11) debiti verso controllanti                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 39.763     | 96.609     |
| Totale debiti verso controllanti                                  | 39.763     | 96.609     |
| 12) debiti tributari                                              |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 91.039     | 314.768    |
| Totale debiti tributari                                           | 91.039     | 314.768    |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1.784.805  | 1.716.974  |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.784.805  | 1.716.974  |
| 14) altri debiti                                                  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 3.306.880  | 2.867.669  |
| Totale altri debiti                                               | 3.306.880  | 2.867.669  |
| Totale debiti                                                     | 25.847.280 | 26.529.754 |
| E) Ratei e risconti                                               | 209.970    | 159.312    |
| Totale passivo                                                    | 55.632.890 | 56.149.828 |

## Conto economico

|                                                                                   | 31-12-2025  | 31-12-2024  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Conto economico</b>                                                            |             |             |
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                 |             |             |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                       | 110.641.899 | 110.065.668 |
| 5) altri ricavi e proventi                                                        |             |             |
| contributi in conto esercizio                                                     | 99.568      | 146.800     |
| altri                                                                             | 781.395     | 1.009.432   |
| Totale altri ricavi e proventi                                                    | 880.963     | 1.156.232   |
| Totale valore della produzione                                                    | 111.522.862 | 111.221.900 |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                  |             |             |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                          | 26.246.891  | 27.571.380  |
| 7) per servizi                                                                    | 54.000.430  | 52.917.640  |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                 | 310.804     | 284.501     |
| 9) per il personale                                                               |             |             |
| a) salari e stipendi                                                              | 19.941.518  | 19.693.539  |
| b) oneri sociali                                                                  | 6.146.722   | 6.102.432   |
| c) trattamento di fine rapporto                                                   | 1.404.054   | 1.361.276   |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                             | 450.000     | 0           |
| Totale costi per il personale                                                     | 27.942.294  | 27.157.247  |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                   |             |             |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                | 1.193.845   | 980.038     |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                  | 151.995     | 89.824      |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                | 1.345.840   | 1.069.862   |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci  | (261.962)   | (71.057)    |
| 13) altri accantonamenti                                                          | 640.000     | 1.466.102   |
| 14) oneri diversi di gestione                                                     | 1.278.163   | 1.232.282   |
| Totale costi della produzione                                                     | 111.502.460 | 111.627.957 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                            | 20.402      | (406.057)   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                             |             |             |
| 16) altri proventi finanziari                                                     |             |             |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 249.986     | 18.470      |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                |             |             |
| altri                                                                             | 501.028     | 811.670     |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                            | 501.028     | 811.670     |
| Totale altri proventi finanziari                                                  | 751.014     | 830.140     |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                            |             |             |
| altri                                                                             | 18.223      | 17.601      |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                         | 18.223      | 17.601      |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                      | 732.791     | 812.539     |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                |             |             |
| 19) svalutazioni                                                                  |             |             |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           | 0           | 6.000       |
| Totale svalutazioni                                                               | 0           | 6.000       |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)   | 0           | (6.000)     |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                 | 753.193     | 400.482     |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>   |             |             |
| imposte correnti                                                                  | 76.943      | 189.733     |
| imposte relative a esercizi precedenti                                            | -           | 112.540     |

|                                                                                   |          |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| imposte differite e anticipate                                                    | (22.551) | (221.790) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 54.392   | 80.483    |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                                                | 698.801  | 319.999   |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                     | 31-12-2025   | 31-12-2024  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                     |              |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                    |              |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                      | 698.801      | 319.999     |
| Imposte sul reddito                                                                                                 | 54.392       | 80.483      |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                          | (732.791)    | (812.539)   |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 20.402       | (412.057)   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                |              |             |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                             | 2.044.054    | 2.066.917   |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                 | 1.345.840    | 1.611.578   |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         | 3.389.894    | 3.678.495   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                          | 3.410.296    | 3.266.438   |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                            |              |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                             | (261.962)    | (71.057)    |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                   | (5.011.516)  | 7.093.232   |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                  | (1.206.645)  | 1.095.397   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                 | 616.463      | (798.047)   |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                | 50.658       | 13.561      |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                   | 1.092.397    | 766.495     |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                     | (4.720.605)  | 8.099.581   |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                              | (1.310.309)  | 11.366.019  |
| Altre rettifiche                                                                                                    |              |             |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                        | 732.791      | 812.539     |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                        | (278.122)    | (338.262)   |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                | (3.055.428)  | (863.867)   |
| Totale altre rettifiche                                                                                             | (2.600.759)  | (389.590)   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                      | (3.911.068)  | 10.976.429  |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                  |              |             |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                          |              |             |
| (Investimenti)                                                                                                      | (452.160)    | (265.948)   |
| Disinvestimenti                                                                                                     | 248.013      | 0           |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                        |              |             |
| (Investimenti)                                                                                                      | (5.558.399)  | (3.346.455) |
| Disinvestimenti                                                                                                     | 2.881.897    | 800.978     |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                        |              |             |
| (Investimenti)                                                                                                      | (13.061.436) | (4.000.000) |
| Disinvestimenti                                                                                                     | 0            | 6.000       |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                              |              |             |
| (Investimenti)                                                                                                      | (637)        | 0           |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                | (15.942.722) | (6.805.425) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                |              |             |
| Mezzi di terzi                                                                                                      |              |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                                                                 | 297.705      | 1.164       |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                                                               | 297.705      | 1.164       |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)                                                     | (19.556.085) | 4.172.168   |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                                                                            |              |             |

|                                                 |            |            |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Depositi bancari e postali                      | 24.463.881 | 20.290.946 |
| Danaro e valori in cassa                        | 144        | 912        |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 24.464.025 | 20.291.858 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio          |            |            |
| Depositi bancari e postali                      | 4.907.467  | 24.463.881 |
| Danaro e valori in cassa                        | 471        | 144        |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio   | 4.907.938  | 24.464.025 |

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il progetto di Bilancio dell'esercizio di Milano Ristorazione S.p.A. (nel seguito anche Società) chiuso al 31 dicembre 2025, che viene sottoposto alla Vostra attenzione evidenzia un utile di esercizio ammontante a Euro 698.801,00.

L'esercizio 2025 è stato in continuità con l'esercizio precedente, sia in riferimento ai servizi e pasti erogati, sia per il rincaro dei beni alimentari, seppur di minore entità rispetto all'anno passato.

Per una analisi più approfondita dell'andamento e, più in generale, di quanto fatto nel corso dell'anno, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Il bilancio è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Il bilancio d'esercizio è redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC'), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

Il presente bilancio è stato predisposto tenendo conto delle modifiche normative introdotte dal D.Lgs. 139/2015 applicabili a partire dall'esercizio 2016 e del conseguente aggiornamento dei principi contabili OIC. L'applicazione dei nuovi principi di redazione non ha comportato effetti rilevanti sulle voci di Stato Patrimoniale, di Conto Economico e del Rendiconto Finanziario dell'esercizio in corso e di quello precedente.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori alla data del 31/12/2024. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state riclassificate fornendo nella Nota Integrativa per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali.

Le voci con importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente non sono indicate nei prospetti di bilancio.

In applicazione del principio della rilevanza, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, nella Nota Integrativa sono omessi i commenti alle voci dei prospetti di bilancio, anche qualora specificatamente previsti dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre disposizioni, nei casi in cui sia l'ammontare di tali voci sia la relativa informativa sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società.

Per quanto riguarda l'attività della Società e i rapporti con l'azionista, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione, predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Società a corredo del presente bilancio.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa. Inoltre, per effetto delle modifiche apportate ai prospetti di bilancio con l'abolizione dei conti d'ordine nello Stato Patrimoniale, l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale è commentato in un apposito paragrafo della presente Nota Integrativa.

## Attività svolte

La Società Milano Ristorazione S.p.A. viene **costituita con delibera del Consiglio Comunale di Milano nel mese di luglio 2000** ed inizia ad espletare l'attività di gestione di ristorazione collettiva, verso utenza scolastica e verso altra utenza, dal 1 gennaio 2001.

Il capitale di Milano Ristorazione è detenuto per il 99% dal Comune di Milano e per l'1% è riferito ad azioni proprie in portafoglio.

La Società garantisce il servizio di **ristorazione scolastica** a favore di nidi d'infanzia, scuole pubbliche dell'infanzia, primarie, secondarie di primo grado **oltre al servizio di ristorazione per R.S.A. (Residenze Sanitarie Assistenziali) e anziani con servizio a domicilio**. Fornisce inoltre **pasti al cotto presso i C.D.I. (Centri Diurni Integrati), C.D.D. (Centri Diurni Disabili), ricovero notturno di Viale Ortles, Protezione Civile, Consiglio Comunale, scuole private convenzionate, case vacanze**. Tali attività sono regolate dal Contratto di Servizio sottoscritto tra la Società e il Comune di Milano in data 29/12/2000, come da delibera comunale n. 58 del 6/7/2000 e successive integrazioni. Il contratto originariamente scadente il 31 dicembre 2015 è stato prorogato fino al 31 dicembre 2020 con deliberazione di G.C. n. 249 del 14 febbraio 2014 e deliberazione di C.C. n. 6 del 12 marzo 2014. Con la Delibera di Consiglio n. 51/2020 il Comune ha riaffermato la volontà di definire un nuovo contratto di servizio "di lunga durata", rinviandone la definizione a causa dell'emergenza COVID-19. Con determinazione dirigenziale n. 10308 del 18/12/2020 si è provveduto alla prosecuzione del contratto per un periodo di 2 anni dal 01/01/2021 al 31/12/2022.

Nel corso del 2010, con delibera del Consiglio Comunale n. 2213/2010 (PG 490000288/2010), il Comune ha affidato a Milano Ristorazione una serie di ulteriori servizi di facility e ausiliariato presso le scuole dell'infanzia comunali.

Con l'Assemblea dei Soci del 29 dicembre 2016 è stato approvato il nuovo statuto della Società, nel quale è indicata la modalità di gestione coerente con i principi e i criteri comunitari del modello operativo dell'in house providing.

Altre modifiche statutarie hanno avuto luogo il 19 maggio 2020, il 30 settembre 2021 e il 22 dicembre 2022 con la quale è stata modificata la durata della Società fino al 2050.

Con Delibera di Consiglio Comunale n. 101 del 19 dicembre 2022 sono state approvate le linee guida per la revisione del Contratto di Servizio, con successiva deliberazione di Giunta Comunale n. 1969 del 29 dicembre 2022 è stato approvato lo schema del nuovo Contratto di Servizio poi stipulato in data 30 dicembre 2022, che regola i rapporti con il Comune per la durata di 20 anni fino al 2042.

In data 16/06/2023, Milano Ristorazione ed il Comune di Milano, hanno sottoscritto il nuovo accordo consensuale per il recupero delle insolvenze relative alle rette refezione scolastica a valere sul triennio 2022/2023 - 2023/2024 e 2024/2025.

## PRINCIPALI CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo ad eccezione di quanto indicato successivamente con riferimento agli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

Nel successivo commento ai criteri di valutazione adottati per le voci di bilancio sono indicate le modalità con cui la Società ha applicato i criteri e modelli contabili previsti dagli OIC in attuazione del principio della rilevanza.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel Conto Economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

## VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono valutate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli eventuali oneri accessori. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote applicate risultano dalla seguente tabella:

| Immobilizzazioni immateriali                                    | Aliquote di ammortamento (%)                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Beni di proprietà</i>                                        |                                                                                                                                                                                 |
| Costi pluriennali e spese di impianto e ampliamento             | 20                                                                                                                                                                              |
| Licenze, marchi e simili (software)                             | 10/20                                                                                                                                                                           |
| Altri costi pluriennali                                         | 20                                                                                                                                                                              |
| <i>Beni di terzi</i>                                            |                                                                                                                                                                                 |
| Migliorie, spese di manutenzione ed interventi su beni di terzi | Sulla base della durata residua del contratto di servizi per Comune di Milano<br><br>Sulla base della durata residua del contratto d'affitto per gli uffici di Via Quaranta, 57 |
| Impianti specifici e attrezzature destinate a terzi             | 8/10 (in ogni caso non oltre la durata del contratto di servizi)                                                                                                                |
| Oneri pluriennali manutenzione straordinaria                    | 20 (in ogni caso non oltre la durata del contratto di servizi)                                                                                                                  |

Sono incluse nelle immobilizzazioni immateriali le seguenti categorie di beni:

- costi per beni immateriali acquistati in sostituzione dei beni ricevuti in uso per effetto del contratto di servizio; tali cespiti risultano di proprietà di Milano Ristorazione la quale, al termine del contratto di servizio dovrà, per obbligo contrattuale, trasferirli al Comune di Milano in sostituzione dei beni ricevuti per effetto dell'originario contratto di servizio;
- spese per interventi su beni di terzi cui la Società è tenuta in virtù degli obblighi contrattuali previsti nel contratto di servizio; tali beni rappresentano spese di manutenzioni straordinarie, migliorie o nuovi interventi sui beni di terzi ricevuti in uso o per effetto del contratto di servizio o ad altro successivo titolo. Tali categorie di immobilizzazioni sono ammortizzate in funzione della durata del contratto di servizio.

Qualora le immobilizzazioni immateriali non siano più correlabili ad alcuna utilità futura od il loro valore recuperabile sia inferiore al valore netto contabile, si procederà ad iscrivere tale minor valore con contropartita in conto economico. Tale minor valore non sarà mantenuto nei successivi bilanci se verranno meno i motivi della rettifica effettuata. La determinazione dell'eventuale svalutazione è effettuata secondo l'approccio descritto nel successivo paragrafo "Determinazione delle perdite durevoli di valore".

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, ed ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni materiali indicate nel bilancio di esercizio si riferiscono integralmente a beni di proprietà.

In relazione agli ammortamenti effettuati, le immobilizzazioni con durata limitata nel tempo sono state ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e le aliquote applicate risultano dalla seguente tabella:

| Immobilizzazioni materiali                           | Aliquote di ammortamento (%) |
|------------------------------------------------------|------------------------------|
| Impianti generici                                    | 8                            |
| Impianti specifici                                   | 12                           |
| Autovetture                                          | 25                           |
| Attrezzature                                         | 25                           |
| Macchine ufficio elettriche ed elettroniche          | 20                           |
| Mobili e arredi ufficio                              | 10                           |
| Automezzi da trasporto                               | 20                           |
| Beni strumentali inferiori a Euro 516,46 strumentali | 100                          |

Qualora le immobilizzazioni materiali non siano più correlabili ad alcuna utilità futura ed il loro valore recuperabile sia inferiore al valore netto contabile, si procederà ad iscrivere tale minor valore con contropartita in Conto Economico. Tale minor valore non sarà mantenuto nei successivi bilanci se verranno meno i motivi della rettifica effettuata. La determinazione dell'eventuale svalutazione è effettuata secondo l'approccio descritto nel successivo paragrafo "Determinazione delle perdite durevoli di valore".

## Determinazione delle perdite durevoli di valore

A ogni data di riferimento del bilancio, la Società valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Nel caso in cui tale indicatore dovesse essere rilevato, la Società stima il valore recuperabile dell'immobilizzazione e rileva una svalutazione se quest'ultimo dovesse essere inferiore al corrispondente valore netto contabile. Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione (perché non genera flussi di cassa in via autonoma), la Società determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene.

Nel valutare se esiste un'indicazione che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore, la Società considera, come minimo, gli indicatori proposti dall'OIC 9 "Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali".

Se esiste un'indicazione che un'immobilizzazione possa aver subito una perdita durevole di valore, la Società valuta se sia opportuno rivederne la vita utile residua, il criterio di ammortamento o il valore residuo e rettificarli conformemente, a prescindere dal fatto che la perdita venga poi rilevata.

I flussi finanziari futuri sono stimati dalla Società sulla base dei piani più recenti approvati.

L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sugli oneri pluriennali.

## **Rimanenze**

Le rimanenze sono valutate al minore valore tra il costo di acquisto ed il corrispondente valore di mercato. Il costo dei beni fungibili è stato determinato utilizzando il metodo del costo medio mobile ponderato di acquisto.

## **Crediti**

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti.

I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Tali crediti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale più gli interessi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti gli incassi ricevuti per capitale e interessi e al netto delle svalutazioni stimate e delle perdite su crediti contabilizzate per adeguare il credito valore di presumibile realizzo.

## **Disponibilità liquide**

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale.

## **Ratei e risconti attivi e passivi**

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

## **Patrimonio netto**

Il patrimonio netto al 31.12.2025 è stato rappresentato tenendo conto delle modifiche apportate dal D.Lgs. n. 139/2015 nonché dall'introduzione dei nuovi OIC con specifico riferimento alle azioni proprie detenute dalla Società.

## Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio e non è oggetto di attualizzazione.

Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

Il "fondo investimenti su beni di terzi", definito in accordo con quanto previsto dal principio OIC 31, è stato stanziato in esercizi precedenti in quanto, a fronte del diritto d'uso relativo agli immobili e agli altri beni oggetto del contratto di servizio, la Società è tenuta a restituire al Comune di Milano, al termine del contratto stesso, i beni in stato di regolare funzionamento e con tutte le migliorie che vi saranno apportate e che sono necessarie al regolare funzionamento del servizio.

La Società dovrà dunque, in vigenza del contratto di servizio in essere, sostenere i necessari investimenti al fine di adempiere al suddetto obbligo contrattuale. A tale scopo, è stato istituito il fondo investimenti su beni di terzi, il quale consente di far concorrere pro quota per gli anni di vigenza del contratto di servizio con il Comune di Milano, la quota parte di competenza dei costi relativi agli investimenti, a prescindere dalla tempistica di effettuazione degli stessi e del relativo piano di ammortamento.

Al fine di quantificare l'entità dei prevedibili impegni è stata aggiornata quindi la stima degli investimenti necessari nel corso dell'intera durata del contratto di servizio. La stima dei costi che è necessario sostenere durante la durata del contratto è stata effettuata per categoria di centro cucina sulla base delle dimensioni dell'impianto, ed in particolare in relazione al n° di pasti giornalieri attualmente mediamente prodotti.

Il "Fondo Cyber Security" è stato stanziato sul corrente esercizio a seguito di un grave attacco informatico di tipo ransomware, che ha interessato in modo esteso i sistemi informativi aziendali. A seguito dell'incidente, la Società ha avviato una serie di interventi non ricorrenti, volti a incrementare la sicurezza informatica e a migliorare la capacità di resilienza e prevenzione di nuovi attacchi, accantonando un fondo dedicato con adeguata capienza per sostenere tali spese.

## Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 296/2006. Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso.

La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro. L'ammontare di TFR relativi a rapporti di lavoro cessati alla data di bilancio e il cui pagamento viene effettuato nell'esercizio successivo sono classificati tra i debiti.

## Debiti

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è completato e si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I

debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Tali debiti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale più gli interessi passivi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti i pagamenti per capitale e interessi.

In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel Conto Economico fra i proventi/oneri finanziari.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore iniziale di iscrizione in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

### **Ricavi e costi**

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, nel rispetto dei principi di competenza e di prudenza. I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è stato completato e lo scambio è già avvenuto, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati quando il servizio è reso, ovvero la prestazione è stata effettuata.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

| Valori finali al 31.12.2024 | Variazione | Valori finali al 31.12.2025 |
|-----------------------------|------------|-----------------------------|
| 9.455.658                   | 1.058.254  | 10.513.912                  |

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali risultano dalla tabella di seguito riportata:

|                                                                   | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                                                                                     |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                                                             | 20.796                                                                              | 8.337.827                                     | 1.627.002                                       | 45.980.520                         | 56.012.696                          |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 13.128                                                                              | 6.939.417                                     | -                                               | 39.557.942                         | 46.557.038                          |
| Valore di bilancio                                                | 7.668                                                                               | 1.398.410                                     | 1.627.002                                       | 6.422.578                          | 9.455.658                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                                                                                     |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni                                       | -                                                                                   | 710.258                                       | 2.479.413                                       | 2.368.728                          | 5.558.399                           |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                                                                                   | -                                             | 2.881.897                                       | -                                  | 2.881.897                           |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 1.869                                                                               | 689.919                                       | -                                               | 926.460                            | 1.618.248                           |
| Totale variazioni                                                 | (1.869)                                                                             | 20.339                                        | (402.484)                                       | 1.442.268                          | 1.058.254                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                                                                                     |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                                                             | 20.796                                                                              | 9.048.085                                     | 1.224.518                                       | 48.349.248                         | 58.642.647                          |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 14.997                                                                              | 7.629.336                                     | -                                               | 40.484.402                         | 48.128.735                          |
| Valore di bilancio                                                | 5.799                                                                               | 1.418.749                                     | 1.224.518                                       | 7.864.846                          | 10.513.912                          |

Gli incrementi per acquisizioni di Euro 5.558.399 sono determinati da:

**Concessioni, licenze marchi e diritti simili per Euro 710.258** così suddivise:

- Euro 464.207 attività evolutive SAP
- Euro 47.074 attività evolutive RPA
- Euro 43.815 attività evolutive Qlik
- Euro 39.700 Piattaforma Oracle PBCS
- Euro 39.095 licenze Admin, DDM
- Euro 76.367 per altri sviluppi software

Le **Immobilizzazioni in corso** si sono incrementate per **Euro 2.479.413** e si sono ultimati progetti per Euro 2.881.897.

Il valore delle immobilizzazioni in corso a fine esercizio di Euro 1.224.518 è riferito a progetti che verranno sviluppati negli esercizi successivi e si compone come segue:

- Euro 234.121 Realizzazione uffici Sammartini
- Euro 181.563 Realizzazione uffici Lombroso
- Euro 164.000 Impianti rivelatori gas nidi
- Euro 72.038 Altri interventi CC vari
- Euro 134.260 progetto Disaster Recovery e trasformazione digitale

- Euro 77.000 per progetto CRM
- Euro 64.750 per attività di integrazione e aggiornamento Framework documentale
- Euro 48.700 Attività di scouting tecnologico per l'individuazione di tecnologie innovative orientate alla sicurezza dei pasti e miglioramento reputazione aziendale
- Euro 248.086 per altri sviluppi software

### **Altre Immobilizzazioni immateriali**

L'incremento di **Euro 2.368.728** è così suddiviso:

Opere edili 1.395.136:

- Euro 308.365 opere edili ristrutturazione CC Giusti
- Euro 541.607 realizzazione mensa Quaranta
- Euro 174.094 messa in sicurezza CC Ravenna
- Euro 45.040 Opere edili CC Dora Baltea
- Euro 46.503 ufficio rette
- Euro 95.800 rifacimento pavimentazione Rsa Rudini
- Euro 120.330 ristrutturazione uffici Sammartini
- Euro 63.397 altre opere edili varie

Impianti per Euro 248.520:

- Euro 148.380 per beni destinati alla produzione di pasti (brasiere, cucine, forni, lavatoi, banchi pentola)
- Euro 100.140 interventi CC vari

Impianti generici per Euro 635.638:

- Euro 186.075 CC Dora Baltea Impianti generici
- Euro 128.135 interventi su impianti CC Giusti
- Euro 29.477 intervento su impianti RSA Famagosta
- Euro 81.235 intervento su impianto riscaldamento nido Portello
- Euro 24.800 intervento su impianti di climatizzazione CC Cittadini
- Euro 34.933 realizzazione di impianti mensa Quaranta
- Euro 45.900 interventi su depuratore CC Sammartini
- Euro 92.330 impianti nuovi uffici Sammartini
- Euro 12.753 interventi su impianti CC Vari

Attrezzature per Euro 121.150:

- Euro 115.950 per rinnovo, come da contratto di servizio, delle attrezzature destinate alla produzione dei pasti (bilance da tavolo, affettatrici, armadi frigoriferi e mantenitori caldo, congelatori a pozzetto, etc.)
- Euro 5.200 attrezzature varie per CC Sammartini

Oneri pluriennali per Euro 24.382:

- Euro 22.000 aggiornamento modello 231
- Euro 2.382 attività di supporto per implementazioni di soluzioni per Disaster Recovery

In considerazione della deliberazione della Giunta Comunale n. 1969 del 29 dicembre 2022 con la quale il Comune di Milano ha approvato il nuovo Contratto di servizio che regola i rapporti tra il Comune e Milano Ristorazione per la durata di 20 anni, la vita utile dei beni di terzi è stata ridefinita in linea con la nuova scadenza del 31 dicembre 2042.

### **Immobilizzazioni materiali**

| Valori finali al 31.12.2024 | Variazione | Valori finali al 31.12.2025 |
|-----------------------------|------------|-----------------------------|
| 516.695                     | 52.792     | 569.487                     |

### **Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

Le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali risultano dalla tabella di seguito riportata:

|                                                                   | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                                             | -                      | 789.932                                | 2.455.423                        | 246.413                                       | 3.491.768                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | -                      | 789.932                                | 2.185.141                        | -                                             | 2.975.073                         |
| Valore di bilancio                                                | 0                      | 0                                      | 270.282                          | 246.413                                       | 516.695                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | -                      | 34.724                                 | 417.436                          | -                                             | 452.160                           |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                      | -                                      | 1.600                            | 246.413                                       | 248.013                           |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | -                      | 34.724                                 | 117.271                          | -                                             | 151.995                           |
| Altre variazioni                                                  | -                      | -                                      | 640                              | -                                             | 640                               |
| Totale variazioni                                                 | -                      | 0                                      | 299.205                          | (246.413)                                     | 52.792                            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                                             | -                      | 824.656                                | 2.871.259                        | -                                             | 3.695.915                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | -                      | 824.656                                | 2.301.772                        | -                                             | 3.126.428                         |
| Valore di bilancio                                                | 0                      | 0                                      | 569.487                          | 0                                             | 569.487                           |

Le immobilizzazioni materiali si sono incrementate per **Euro 452.160** così suddivisi:

- Euro 396.979 macchinari hardware
- Euro 34.724 per acquisti beni inferiori a Euro 516,46
- Euro 20.457 per acquisti di mobili per uffici CC Sammartini

## Immobilizzazioni finanziarie

Le movimentazioni delle immobilizzazioni finanziarie risultano dalla tabella di seguito riportata:

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

|                                   | Altri titoli |
|-----------------------------------|--------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |              |
| Valore di bilancio                | 3.994.000    |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |              |
| Incrementi per acquisizioni       | 13.061.436   |
| Totale variazioni                 | 13.061.436   |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |              |
| Valore di bilancio                | 17.055.436   |

Nel corso del 2025 Milano Ristorazione ha proseguito nell'obiettivo di migliorare la profittabilità finanziaria, impegnando la liquidità non utilizzata a medio/lungo termine con investimenti a basso rischio, attraverso l'acquisto di titoli di stato BTP, che rappresentano l'incremento complessivo delle immobilizzazioni finanziarie recepito a bilancio.

## Attivo circolante

### Rimanenze

|                                         | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.983.484                  | 261.962                   | 2.245.446                |

|                         |           |         |           |
|-------------------------|-----------|---------|-----------|
| <b>Totale rimanenze</b> | 1.983.484 | 261.962 | 2.245.446 |
|-------------------------|-----------|---------|-----------|

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.C.).

|                                                                           | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>              | 1.818.890                  | 119.260                   | 1.938.150                | 1.938.150                        | -                                |
| <b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | 11.935.281                 | 4.922.256                 | 16.827.537               | 16.827.537                       | -                                |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>                  | 412.410                    | 189.016                   | 601.426                  | 601.426                          | -                                |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>                | 249.515                    | 20.636                    | 270.151                  | 269.005                          | 1.146                            |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                     | 14.416.096                 | 5.251.168                 | 19.637.264               | 19.636.118                       | 1.146                            |

Prudenzialmente, la Società ha ritenuto opportuno non stanziare imposte anticipate sulle differenze temporanee generatesi sino al 31 dicembre 2025.

### **Crediti verso clienti terzi iscritti nell'attivo circolante**

I crediti verso terzi si riferiscono alla fornitura di pasti destinati alla refezione scolastica delle scuole paritarie e convenzionate oltre ai pasti destinati alle Residenze Sanitarie Assistenziali ed ad altri clienti commerciali ed ammontano ad **Euro 1.938.150**. Il saldo è così composto:

| Voci                                 | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Crediti per fatture emesse</b>    | 1.793.562                   | 1.936.095                   |
| <b>Crediti per ft/nc da emettere</b> | 39.470                      | 16.197                      |
| <b>Fondo svalutazione crediti</b>    | (14.142)                    | (14.142)                    |
| <b>Totale</b>                        | <b>1.818.890</b>            | <b>1.938.150</b>            |

### **Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante**

I crediti verso il Comune di Milano (controllante) si riferiscono alle prestazioni di erogazione di pasti e di servizi previsti dal contratto di servizio ed ammontano ad **Euro 16.827.537** ed il saldo è così composto:

| Voci                                 | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Crediti per fatture emesse</b>    | 14.666.185                  | 21.254.995                  |
| <b>Crediti per ft/nc da emettere</b> | -2.730.904                  | -4.427.458                  |

|               |                   |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>Totale</b> | <b>11.935.281</b> | <b>16.827.537</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|

L'aumento dei crediti verso la controllante, pari a Euro 4.892.256, è dovuto al temporaneo ritardo nell'incasso delle fatture in attesa del rilascio del DURC in corso di validità.

Nell'anno 2025 Milano Ristorazione ha riconosciuto al Comune di Milano una quota di concorso alle insolvenze per un importo pari a Euro 447.227,80 iva esclusa.

### Crediti Tributari iscritti nell'attivo circolante

I Crediti Tributari ammontano a **Euro 601.426**, la loro composizione è rilevabile dalla seguente tabella:

| Voci                                 | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Acconto IRAP                         | 119.858                     | 0                           |
| Erario c/ IRES                       | 116.254                     | 387.654                     |
| Erario c/ IRAP                       | 0                           | 37.474                      |
| Rimborso IRES mancata Deduzione IRAP | 176.298                     | 176.298                     |
| <b>Totale</b>                        | <b>412.410</b>              | <b>601.426</b>              |

La voce Rimborso IRES mancata deduzione IRAP, pari a Euro 176.298, è quanto residua circa l'istanza di rimborso IRES presentata dalla Società nel 2013 per la deduzione analitica dell'IRAP relativa al costo del personale dipendente.

### Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante

Gli Altri Crediti ammontano a **Euro 270.151**, la loro composizione è rilevabile dalle seguenti tabelle:

**Altri Crediti** con scadenza entro l'esercizio successivo:

| Voci                            | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dipendenti c/anticipo INAIL     | 96.611                      | 103.486                     |
| Acconti e crediti vs dipendenti | 89                          | 7                           |
| INAIL (acconti/saldi)           | 130.833                     | 147.064                     |
| Dip. c/ant. tessere ATM         | 20.257                      | 18.448                      |
| Acconti a fornitori per servizi | 1.216                       | 0                           |
| <b>Totale</b>                   | <b>249.006</b>              | <b>269.005</b>              |

**Altri Crediti** con scadenza oltre l'esercizio successivo:

| Voci                     | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Depositi cauzionali vari | 509                         | 1.146                       |
| <b>Totale</b>            | <b>509</b>                  | <b>1.146</b>                |

## Altre informazioni

Non esistono crediti sottoposti a vincoli o restrizioni di sorta.

## Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Alla data del 31/12/2025 non sono presenti crediti al di fuori del nostro paese.

## Disponibilità liquide

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali          | 24.463.881                 | (19.556.414)              | 4.907.467                |
| Denaro e altri valori in cassa      | 144                        | 327                       | 471                      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>24.464.025</b>          | <b>(19.556.087)</b>       | <b>4.907.938</b>         |

La diminuzione della liquidità evidenziata al 31/12/2025 di Euro 19.556.087 rispetto all'esercizio precedente è determinata principalmente dall'impiego della liquidità non utilizzata in investimenti finanziari a basso rischio in titoli di stato BTP, oltre al temporaneo differimento di alcuni incassi di fatture scadute a gennaio 2026.

Per maggiore dettaglio in merito alla dinamica finanziaria si rimanda al prospetto di rendiconto finanziario.

## Ratei e risconti attivi

Non sussistono, al 31/12/2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi                          | 788.882                    | (627.185)                 | 161.697                  |
| Risconti attivi                       | 530.988                    | 10.722                    | 541.710                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>1.319.870</b>           | <b>(616.463)</b>          | <b>703.407</b>           |

**I Ratei attivi** ammontano a **Euro 161.697** e sono così composti:

| Voci                      | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ricavi in conto esercizio | -                           | -                           |
| Proventi finanziari       | 762.931                     | 135.746                     |
| Altri ricavi              | 25.951                      | 25.951                      |
| <b>Totale</b>             | <b>788.882</b>              | <b>161.697</b>              |

**I Risconti attivi** ammontano a **Euro 541.710** e sono così composti:

| Voci | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|------|-----------------------------|-----------------------------|
|------|-----------------------------|-----------------------------|

|                           |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Servizi                   | 525.492        | 535.319        |
| Godimento beni di terzi   | 436            | 315            |
| Oneri diversi di gestione | 5.060          | 6.076          |
| <b>Totale</b>             | <b>530.988</b> | <b>541.710</b> |

## Oneri finanziari capitalizzati

Alla data di chiusura del presente bilancio non risultano iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale oneri finanziari capitalizzati.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

| Valori finali al 31.12.2024 | Variazione | Valori finali al 31.12.2025 |
|-----------------------------|------------|-----------------------------|
| 14.006.525                  | 698.801    | 14.705.326                  |

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il capitale sociale di Euro 5.100.000 è interamente versato.  
Le azioni ordinarie totali sono n. 10.000.000 del valore nominale di Euro 0,51 delle quali Milano Ristorazione detiene l'1%.  
Al 31.12.25 il patrimonio netto ammonta a **Euro 14.705.326**. Nel prospetto di seguito esposto si evidenziano le variazioni del Patrimonio Netto verificatesi nel corso dell'esercizio 2025.

|                                                    | Valore di inizio esercizio | Altre variazioni |            | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
|                                                    |                            | Incrementi       | Decrementi |                       |                          |
| Capitale                                           | 5.100.000                  | -                | -          |                       | 5.100.000                |
| Riserva legale                                     | 751.341                    | 16.000           | -          |                       | 767.341                  |
| Altre riserve                                      |                            |                  |            |                       |                          |
| Riserva straordinaria                              | 1.431.356                  | -                | -          |                       | 1.431.356                |
| Totale altre riserve                               | 1.431.356                  | -                | -          |                       | 1.431.356                |
| Utili (perdite) portati a nuovo                    | 6.454.829                  | 303.999          | -          |                       | 6.758.828                |
| Utile (perdita) dell'esercizio                     | 319.999                    | -                | (319.999)  | 698.801               | 698.801                  |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (51.000)                   | -                | -          |                       | (51.000)                 |
| Totale patrimonio netto                            | 14.006.525                 | 319.999          | (319.999)  | 698.801               | 14.705.326               |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.).

|                                                    | Importo    | Origine / natura | Quota disponibile |
|----------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|
| Capitale                                           | 5.100.000  | B                | 5.100.000         |
| Riserva legale                                     | 767.341    | B                | 767.341           |
| Altre riserve                                      |            |                  |                   |
| Riserva straordinaria                              | 1.431.356  | A,B,C,           | 629.915           |
| Totale altre riserve                               | 1.431.356  | A,B,C,           | 629.915           |
| Utili portati a nuovo                              | 6.758.828  | A,B,C,           | 6.758.828         |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (51.000)   |                  | (51.000)          |
| Totale                                             | 14.006.525 |                  | 13.205.084        |
| Quota non distribuibile                            |            |                  | 801.441           |

|                             | Importo | Origine / natura | Quota disponibile |
|-----------------------------|---------|------------------|-------------------|
| Residua quota distribuibile |         |                  | 12.403.643        |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Fondi per rischi e oneri

|                               | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-----------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 321.243                           | 12.800.398  | 13.121.641                      |
| Variazioni nell'esercizio     |                                   |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio | 9.934                             | 996.689     | 1.006.623                       |
| Utilizzo nell'esercizio       | 32.484                            | 1.237.373   | 1.269.857                       |
| Totale variazioni             | (22.550)                          | (240.684)   | (263.234)                       |
| Valore di fine esercizio      | 298.693                           | 12.559.714  | 12.858.407                      |

Di seguito la rappresentazione della movimentazione che ha interessato i **Fondi per rischi ed oneri**:

| Voci                                      | Valori finali al 31.12.2024 | Variazioni per accantonamento | Variazioni per utilizzo | Variazioni per rilascio | Altre variazioni | Valori finali al 31.12.2025 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|
| Fondo per imposte differite passive       | 321.243                     | 9.934                         | (32.484)                | 0                       |                  | 298.693                     |
| Fondo investimenti su beni di terzi       | 3.049.236                   | 0                             | (424.404)               | 0                       |                  | 2.624.832                   |
| Fondo rivalutazione ISTAT fornitori       | 166.102                     | 0                             | 0                       | 0                       |                  | 166.102                     |
| Fondo spese future manutenzione refettori | 8.879.060                   | 0                             | (812.969)               | 0                       |                  | 8.066.091                   |
| Fondo Cyber Security                      | 0                           | 640.000                       | 0                       | 0                       |                  | 640.000                     |
| Fondo rinnovo contrattuale CCNL FLL       | 706.000                     | 356.689                       | 0                       | 0                       |                  | 1.062.689                   |
| <b>Totale</b>                             | <b>13.121.641</b>           | <b>1.006.623</b>              | <b>(1.269.857)</b>      | <b>(0)</b>              | <b>(0)</b>       | <b>12.858.407</b>           |

### Fondo per imposte differite passive

Con riferimento alla voce "Fondo per imposte differite" si veda il commento alla voce 20 di Conto Economico.

Si segnala che nel 2025, in ottica prudenziale, si è deciso di non iscrivere imposte differite attive in relazione all' accantonamento i) al fondo investimento su beni di terzi ed ii) agli altri fondi rischi – come anche nei passati esercizi-, in considerazione delle difficoltà di stima del periodo in cui si potrebbe realizzare il riassorbimento della correlata differenza

temporanea, circostanze che non hanno consentito di stimare, con ragionevole certezza, il riassorbimento della *temporary difference* a causa delle incertezze legate alla redditività di periodi così lontani nel tempo.

Fondo investimenti su beni di terzi

A fronte degli investimenti effettuati alla data del 31.12.2025 e di quelli ancora da effettuare entro il 2042 il “fondo investimenti su beni di terzi” ha subito nel corso dell'anno la movimentazione rappresentata nella tabella che precede, legata agli effettivi ammortamenti dell'esercizio rispetto a quelli previsti “pro quota” come sopra indicato.

Fondo rivalutazione ISTAT fornitori

Il Fondo è stato stanziato nell'esercizio precedente per far fronte alle future richieste da parte dei fornitori, in forza delle nuove disposizioni contenute nel nuovo Codice degli Appalti, per adeguamenti ISTAT ed è rimasto invariato.

Fondo spese future manutenzione refettori

Il Fondo creato nel 2022 per sostenere le spese richieste dal Comune di Milano volte alla riqualicazione integrale degli ambienti di somministrazione e consumo dei pasti, secondo le tecniche di nudging comportamentale, funzionali al maggior gradimento dei pasti, è stato incrementato nell'esercizio 2024 a fronte della nuova richiesta da parte del Comune di Milano di aumentare il numero di refettori da riqualicare. In virtù di tale aspetto e al fine di fornire una migliore rappresentazione è opportuno evidenziare che tale fondo è stato incrementato per effetto del giroconto di un preesistente fondo accantonato nel 2023.  
La movimentazione dell'anno è rappresentata nella tabella che precede.

Fondo Cyber Security

Il Fondo è stato stanziato sul corrente esercizio a seguito del grave attacco informatico di tipo ransomware, che ha interessato in modo esteso i sistemi informativi aziendali. A seguito dell'incidente, la Società ha avviato una serie di interventi non ricorrenti, volti a incrementare la sicurezza informatica e a migliorare la capacità di resilienza e prevenzione di nuovi attacchi, accantonando un fondo dedicato con adeguata capienza per sostenere tali spese.

Fondo rinnovo contrattuale CCNL FLL

Il Fondo accoglie la previsione di spesa a fronte del riconoscimento ai dipendenti degli arretrati dovuti per il rinnovo del CCNL delle Funzioni Locali scaduto nel 2021, in attesa di rinnovo ed è stato incrementato nell'esercizio corrente, così come rappresentato nella tabella che precede, per adeguarne l'ammontare alla stima degli arretrati calcolati alla data del 31 /12/2025.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
|  |                            |                           |                          |

|                                   |              |           |              |
|-----------------------------------|--------------|-----------|--------------|
| <b>TFR INPS Tesoreria</b>         | 13.787.916   | 347.474   | 14.135.390   |
| <b>Credito TFR INPS Tesoreria</b> | (13.647.753) | (483.956) | (14.131.709) |
| <b>TFR Azienda</b>                | 2.049.684    | (164.269) | 1.885.415    |
| <b>TFR differito</b>              | 142.749      | (19.938)  | 122.811      |
| <b>TOTALI</b>                     | 2.332.596    | (320.689) | 2.011.907    |

Complessivamente il Fondo TFR diminuisce di Euro 320.689.

## Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

### Variazioni e scadenza dei debiti

|                                                                   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Debiti verso banche</b>                                        | 1.164                      | 297.705                   | 298.869                  | 298.869                          |
| <b>Debiti verso fornitori</b>                                     | 21.532.570                 | (1.206.646)               | 20.325.924               | 20.325.924                       |
| <b>Debiti verso controllanti</b>                                  | 96.609                     | (56.846)                  | 39.763                   | 39.763                           |
| <b>Debiti tributari</b>                                           | 314.768                    | (223.729)                 | 91.039                   | 91.039                           |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | 1.716.974                  | 67.831                    | 1.784.805                | 1.784.805                        |
| <b>Altri debiti</b>                                               | 2.867.669                  | 439.211                   | 3.306.880                | 3.306.880                        |
| <b>Totale debiti</b>                                              | 26.529.754                 | (682.474)                 | 25.847.280               | 25.847.280                       |

### Debiti verso fornitori

I Debiti verso fornitori ammontano a **Euro 20.325.924** e sono così composti:

| Voci                                 | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Fornitori vari</b>                | 16.333.914                  | 15.435.400                  |
| <b>Anticipi a fornitori</b>          | (10.414)                    | (12.646)                    |
| <b>Fornitori ft / nc da ricevere</b> | 5.322.121                   | 4.907.686                   |
| <b>Partite da definire</b>           | (113.051)                   | (4.516)                     |
| <b>Totale</b>                        | <b>21.532.570</b>           | <b>20.325.924</b>           |

### Debiti verso controllanti

I debiti verso controllanti ammontano a **Euro 39.763** e sono così composti:

| Voci                | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Verso controllanti  | 0                           | 0                           |
| ft / nc da ricevere | 96.609                      | 39.763                      |
| <b>Totale</b>       | <b>96.609</b>               | <b>39.763</b>               |

Le fatture da ricevere del Comune di Milano si riferiscono al riaddebito della quota parte delle utenze presso le Case Vacanza.

### Debiti tributari

I debiti tributari, pari a **Euro 91.039**, sono integralmente relativi a debiti nei confronti dell'Erario per ritenute e altre imposte e sono così composti:

| Voci                            | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Debiti per imposte IRAP         | 85.099                      | 0                           |
| IRPEF - Regionali - Enti Locali | -164                        | -2.474                      |
| IRPEF - Dipendenti              | 206.267                     | 76.506                      |
| IRPEF - Lavoratori autonomi     | 6.933                       | 24.689                      |
| IRPEF - TFR                     | 6.634                       | 36.462                      |
| TARI MIRI e BOLLO FT ELETTR     | 90                          | 957                         |
| Erario C/IVA                    | 9.909                       | -45.102                     |
| <b>Totale</b>                   | <b>314.768</b>              | <b>91.039</b>               |

### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I debiti verso gli istituti di previdenza ammontano a **Euro 1.784.805** e sono così composti:

| Voci                                      | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Debiti INPS                               | 772.928                     | 882.794                     |
| Debiti INPS Collaboratori                 | 240                         | 241                         |
| Debiti INPDAP                             | 157.208                     | 155.152                     |
| Rateo 14a mens. da liquidare              | 68.994                      | 79.178                      |
| Rateo ferie e festività da liquidare      | 249.679                     | 216.005                     |
| Rateo Banca Ore                           | 36.976                      | 44.368                      |
| Rateo contributi Fondo Risorse Decentrate | 199.692                     | 205.701                     |
| Rateo contr. acc.to premio TUR            | 109.127                     | 115.149                     |
| Rateo contr. acc.to premio MBO            | 122.130                     | 86.217                      |
|                                           |                             |                             |

|               |                  |                  |
|---------------|------------------|------------------|
| <b>Totale</b> | <b>1.716.974</b> | <b>1.784.805</b> |
|---------------|------------------|------------------|

### Altri debiti

I debiti verso altri, che ammontano a **Euro 3.306.880** accoglie i debiti verso il personale tra cui per Euro 671.674 relativi al Fondo Risorse Decentrate per i dipendenti FLL, Euro 694.663 per premi da riconoscere ai dipendenti del CCNL Turismo, Euro 450.000 quale accontamento welfare aziendale e Euro 1.473.887 sono relativi a debiti verso il personale per oneri differiti. I restanti Euro 16.656 sono relativi a debiti per depositi cauzionali.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Alla data del 31/12/2025 non sono presenti debiti al di fuori del nostro paese.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fa presente che a fine esercizio non sussistono garanzie rilasciate da terzi su debiti della società.

### Ratei e risconti passivi

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>                   | 46.492                     | (31.974)                  | 14.518                   |
| <b>Risconti passivi</b>                | 112.820                    | 82.632                    | 195.452                  |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 159.312                    | 50.658                    | 209.970                  |

La composizione della voce ratei passivi è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.):

| Voci                                | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Commissioni e spese bancarie</b> | 15.882                      | 5.584                       |
| <b>Penale Comune di Milano</b>      | 30.376                      | 8.934                       |
| <b>Altri</b>                        | 234                         | 0                           |
| <b>Totale</b>                       | <b>46.492</b>               | <b>14.518</b>               |

La voce risconti passivi per Euro 195.452 accoglie il risconto relativo agli acconti ricevuti in merito ai progetti Food Trail per Euro 54.311 e MUFPP per Euro 81.553 oltre al risconto del controbutto Industria 4.0 per Euro 59.588.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Il valore della produzione al 31/12/2025, in linea rispetto all'esercizio precedente è così composto:

| Voci                               | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 110.065.668                 | 110.641.899                 |
| Altri ricavi                       | 1.156.232                   | 880.963                     |
| <b>Totale</b>                      | <b>111.221.900</b>          | <b>111.522.862</b>          |

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

La Società svolge la propria attività interamente nel territorio del Comune di Milano ad eccezione della somministrazione dei pasti nelle Case Vacanza.

Con riferimento alla disposizione contenuta nell'art. 16 del D.Lgs n. 175/2016, circa la percentuale del fatturato reso a favore del Comune di Milano, si segnala che quest'ultimo, è pari a 94,33%.

Con riferimento all'attività prestata nei confronti di terzi, rispetto a quanto contenuto nell' art. 4 dello Statuto, si precisa che i ricavi verso clienti terzi sono pari al 5,67% del totale dei ricavi vendite e prestazioni e che gli stessi comprendono per la maggior parte ricavi verso le Residenze Sanitarie Assistenziali, nidi e micronidi convenzionati. Questi ricavi contribuiscono all'ottimizzazione della capacità produttiva delle cucine.

| Voci                                                                                          | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Refezione scolastica Comune di Milano                                                         | 74.097.339                  | 73.573.917                  |
| Refezione Clienti Terzi                                                                       | 6.672.059                   | 6.275.177                   |
| <b>Tot. parz. Ricavi Refezione Scolastica</b>                                                 | <b>80.769.398</b>           | <b>79.849.094</b>           |
| Servizi ausiliari Comune di Milano                                                            | 29.294.889                  | 30.791.004                  |
| Servizi misuraz. temperatura - potenziamento pulizie - triage e trasporto DPI - Comune Milano | 1.381                       | 1.801                       |
| <b>Totale</b>                                                                                 | <b>110.065.668</b>          | <b>110.641.899</b>          |

### **I Ricavi delle vendite e prestazioni aumentano di Euro 576.231 così suddivisi:**

Per quanto riguarda i ricavi della ristorazione, come mostrato dalla tabella di seguito riportata, si è verificata una diminuzione di 441.327 di pasti al cotto e di 93.838 di pasti al crudo, con un impatto complessivo di -535.165 pasti:

| Voci                       | 2023              | 2024              | 2025              | Variazione 2025 vs 2024 | Variazione % 2025 vs 2024 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| Numero di pasti al cotto   | 13.938.896        | 14.030.259        | 13.588.932        | -441.327                | -3.15%                    |
| Numero di pasti al crudo   | 1.306.796         | 1.206.382         | 1.112.544         | -93.838                 | -7,78%                    |
| <b>Totale numero pasti</b> | <b>15.245.692</b> | <b>15.236.641</b> | <b>14.701.476</b> | <b>-535.165</b>         | <b>-3,51%</b>             |

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni aumentano di Euro 576.231; la variazione positiva è composta come segue:

- Minor ricavo ristorazione per € -920.303 (-1,14%) principalmente dovuto a:

Euro 2.395.862 minor ricavo per minor numero di pasti al cotto fatturati (compresi i pasti refrigerati);  
Euro 1.286.069 per maggior ricavo unitario a pasto (di cui € 404.657 dovuti ai valori di adeguamento Istat 2025 vs 2024);  
Euro 498.606 maggior ricavo per minor contributo alle Insolvenze;  
Euro 114.212 minori Altri Ricavi (di cui - € 136.472 legati ai rimborsi per il maggior costo sostenuto da questa Società per l'utilizzo di prodotti BIO, PAT, DOP, IGP e Prima Infanzia 2025 vs 2024).

- Maggior ricavo legato ai servizi ordinari di pulizia, ausiliario e supporto alla somministrazione, svolti presso le scuole ed i nidi d'infanzia comunali, per un valore di € 1.496.536 (+ 5,11%) legato alla rivalutazione dei canoni, all'estensione del servizio a nuove scuole e nidi e all'applicazione dell'Istat 2025 come previsto dal contratto di servizio.

#### Dettaglio Altri ricavi

##### Contributi in conto esercizio

| Voci                                 | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Progetto Food Trails                 | 78.640                      | 0                           |
| Contributo SchoolFood4Change         | 61.539                      | 0                           |
| Contributo MUFPP Prog Innov Ref Scol | 0                           | 92.947                      |
| Contrib. Cred. Imposta Industria 4.0 | 6.621                       | 6.621                       |
| <b>Totale</b>                        | <b>146.800</b>              | <b>99.568</b>               |

Nel corso del 2025 conclusi i progetti della Comunità Europea "Food Trails" e progetto SchoolFood4Change si è avviata la collaborazione tra Comune di Milano e Milano Ristorazione in merito allo sviluppo di progettualità innovative sul servizio di refezione scolastica, sia in ambito locale, che a livello internazionale, contribuendo alla generazione di valore reciproco.

#### Dettaglio Altri ricavi e proventi:

| Voci                                        | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Proventi vari                               | 189.923                     | 70.222                      |
| Risarcimenti assicurativi                   | 2.741                       | 8.260                       |
| Risarcimenti penali                         | 251.658                     | 218.891                     |
| Recupero spese legali                       | 470                         | 1.794                       |
| Recupero oneri Bar Deledda                  | 19.805                      | 19.805                      |
| Sopravvenienze attive ordinarie d'esercizio | 95.655                      | 54.590                      |
| Incentivo su energia elettrica fotovoltaico | 4.031                       | 0                           |
| Recupero spese rette                        | 55.724                      | 50.805                      |
| Recupero spese gare                         | 16.494                      | 0                           |
| Contrib. Comune Milano gestione insolvenze  | 370.090                     | 356.127                     |
| Altri                                       | 2.841                       | 900                         |
| <b>Totale</b>                               | <b>1.009.432</b>            | <b>781.395</b>              |

La variazione in diminuzione, complessivamente per Euro 228.037 è determinata principalmente dalla diminuzione della voce Proventi vari per Euro 119.701, Risarcimenti e penali per Euro 32.767 e quella relativa alla diminuzione delle sopravvenienze attive per euro 41.065.

## Costi della produzione

Con riferimento ai **costi della produzione** riportati nel conto economico evidenziamo le seguenti variazioni significative:

| Valori finali al 31.12.2024 | Variazione | Valori finali al 31.12.2025 |
|-----------------------------|------------|-----------------------------|
| 111.627.957                 | (125.497)  | 111.502.460                 |

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**, per un totale di **Euro 26.246.891**, così suddivisi:

| Voci                                | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Acquisti derrate                    | 26.197.803                  | 25.069.563                  |
| Acquisti merci diverse da derrate   | 390.146                     | 296.472                     |
| Acquisti materiale pulizia          | 341.516                     | 357.311                     |
| Conai                               | 51.832                      | 41.137                      |
| Acquisti vendite omaggio            | 38.852                      | 2.225                       |
| Carburante autoveicoli da trasporto | 1.545                       | 784                         |
| Carburante auto aziendali           | 35.249                      | 33.333                      |
| Abbigliamento / Vestiario           | 13.807                      | 7.593                       |
| Materiale antinfortunistico         | 56.616                      | 24.328                      |
| Materiale vario di consumo          | 229.014                     | 265.649                     |
| Attrezzatura minuta                 | 151.674                     | 135.753                     |
| Beni generici inf. € 516,46         | 61.678                      | 2.277                       |
| Depliant gadgets varie              | 1.942                       | 10.250                      |
| Altri                               | (181)                       | 173                         |
| Riall. D. Lgs. 139/2015             | (113)                       | 43                          |
| <b>Totale</b>                       | <b>27.571.380</b>           | <b>26.246.891</b>           |

La variazione in diminuzione delle materie prime e sussidiarie è pari ad Euro 1.324.489. Le voci principali che la compongono si in diminuzione:

- Euro 1.128.240 per acquisti derrate;
- Euro 59.401 per acquisti beni generici inf. Euro 516,46;
- Euro 15.921 per acquisti di attrezzatura minuta;

**Costi per servizi**, per un totale di **Euro 54.000.430**, sono così suddivisi:

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|--|--|--|

| Voci                                    | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|-----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Costi di trasporto                      | 3.925.113                   | 4.298.834                   |
| Gestione magazzino e distribuzione      | 2.008.889                   | 1.916.525                   |
| Costi scodellatori                      | 17.064.692                  | 16.821.601                  |
| Servizi di Facility Comune Milano       | 23.859.166                  | 25.008.357                  |
| Servizi potenziamento pulizie scuole    | 0                           | 0                           |
| Ricarico costo del lavoro somministrato | 44.041                      | 36.867                      |
| Arrotino                                | 20.312                      | 23.953                      |
| Analisi per autocontrollo               | 129.385                     | 122.837                     |
| Vigilanza                               | 20.470                      | 20.678                      |
| Smaltimento rifiuti                     | 37.714                      | 39.424                      |
| Disinfestazione                         | 23.730                      | 22.952                      |
| Manutenzione beni di terzi              | 1.746.135                   | 1.547.572                   |
| Manutenzione assist. macchine elettr.   | 31.947                      | 29.280                      |
| Costi software                          | 578.819                     | 737.777                     |
| Spedizione e stampa modulistica rette   | 53.802                      | 36.256                      |
| Energia elettrica F.M.                  | 1.096.685                   | 1.146.703                   |
| Metano / GPL                            | 512.365                     | 472.364                     |
| Acqua                                   | 102.713                     | 108.455                     |
| Assicurazioni                           | 61.554                      | 75.997                      |
| Spese viaggio e trasferte               | 8.453                       | 10.205                      |
| Spese telefoniche                       | 238.711                     | 221.848                     |
| Amministratori                          | 86.414                      | 86.735                      |
| Sindaci                                 | 65.520                      | 65.520                      |
| Spese bancarie                          | 25.553                      | 34.539                      |
| Commissioni rette scolastiche           | 7.550                       | 5.919                       |
| Incarichi professionali                 | 348.714                     | 411.460                     |
| Prestazioni di servizi                  | 634.242                     | 517.070                     |
| Altri                                   | 157.462                     | 182.727                     |
| Riall. D. Lgs. 139/2015                 | 27.489                      | -2.025                      |
| <b>Totale</b>                           | <b>52.917.640</b>           | <b>54.000.430</b>           |

Le principali voci che compongono la variazione in aumento dei **costi per servizi**, pari a **Euro 1.082.790**, sono:

in aumento:

- Euro 1.149.191 per aumento dei costi legati ai servizi di facility della gestione integrata;

I costi sostenuti per **godimento di beni di terzi** sono **pari a Euro 310.804** in aumento rispetto all'esercizio precedente per Euro 26.303.

### Costo del personale

| Voci                            | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| a) salari e stipendi            | 19.693.539                  | 19.941.518                  |
| b) oneri sociali                | 6.102.432                   | 6.146.722                   |
| c) trattamento di fine rapporto | 1.361.276                   | 1.404.054                   |
| e) altri oneri                  | 0                           | 450.000                     |
| <b>Totale</b>                   | <b>27.157.247</b>           | <b>27.942.294</b>           |

La voce, pari ad **Euro 27.942.294** include tutti i costi sostenuti nel corso dell'esercizio 2025 per il personale dipendente e per il lavoro somministrato.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** ammonta a **Euro 1.345.840** e accoglie gli ammortamenti del periodo pari a Euro 1.770.243 al netto dell'utilizzo della quota del Fondo Ripristino Beni di Terzi per Euro 424.403.

A seguito della sottoscrizione del nuovo Contratto di Servizio con durata ventennale, il piano di utilizzo del Fondo Ripristino Beni di Terzi è stato rideterminato in funzione della nuova scadenza 2042.

La voce **Altri accantonamenti** pari a **Euro 640.000** è afferente all'accantonamento al Fondo Cyber Security costituito nel esercizio corrente, come già commentato nella sezione Fondi rischi ed oneri a cui si rimanda.

Gli **Oneri diversi di gestione** ammontano ad **Euro 1.278.163**.

L'aumento rispetto all'anno precedente di Euro 45.881 è rilevabile dalla tabella che segue:

| Voci                                           | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cancelleria e materiale vario                  | 31.942                      | 24.831                      |
| Stampati                                       | 73.838                      | 62.359                      |
| Spese varie gare d'appalto e contributo CONSIP | 9.592                       | 13.365                      |
| Quote associative                              | 422                         | 397                         |
| Controlli ATS Sicurezza Alimentare             | 14.472                      | 33.768                      |
| Imposta rifiuti (TARI)                         | 982.674                     | 984.334                     |
| Tassa annuale C.C.I.A.A.                       | 15.953                      | 15.976                      |
| Imposta registrazione atti                     | 1.688                       | 4.131                       |
| Abbonamenti giornali e riviste                 | 10.508                      | 10.293                      |
| Insussistenze passive ordinarie d'esercizio    | 10.327                      | 39.964                      |

|                |                  |                  |
|----------------|------------------|------------------|
| Penalità varie | 32.230           | 18.165           |
| Altri          | 48.636           | 70.580           |
| <b>Totale</b>  | <b>1.232.282</b> | <b>1.278.163</b> |

## Proventi e oneri finanziari

| Voci                               | Valori finali al<br>31.12.2024 | Variazione | Valori finali al<br>31.12.2025 |
|------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|
| <b>Proventi e Oneri Finanziari</b> | 812.539                        | (79.748)   | 732.791                        |

I **Proventi Finanziari** ammontano a **Euro 751.014** in diminuzione rispetto all'esercizio precedenti di Euro 79.126, la diminuzione è da ricondursi principalmente alla contrazione dei tassi sulle Operazioni in Titoli e degli interessi attivi bancari applicati sulle giacenze di conto corrente.

Gli **Oneri Finanziari** ammontano complessivamente ad **Euro 18.223** e sono relativi a commissioni per disponibilità fondi sui c/c bancari.

## Composizione dei proventi da partecipazione

La Società non ha realizzato alcun provento da partecipazioni.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte IRES ed IRAP di competenza dell'esercizio chiuso al 31.12.2025 ammontano a Euro 54.392

| Voci                                  | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2024 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>IRES Imposte correnti</b>          | 104.634                     | 28.776                      |
| <b>IRAP Imposte correnti</b>          | 85.099                      | 48.167                      |
| <b>Imposte da esercizi precedenti</b> | 112.540                     | 0                           |
| <b>IRES Imposte differite passive</b> | -221.790                    | -22.551                     |
| <b>Totale</b>                         | <b>80.483</b>               | <b>54.392</b>               |

Nell'ambito della voce "IRES imposte correnti" ed "IRAP imposte correnti" sono state iscritte le imposte di competenza del 2025 pari rispettivamente a Euro 28.773 e Euro 48.167. Nella voce "IRES Imposte differite passive", pari a Euro -22.551 è ricompreso lo stanziamento delle imposte differite, per Euro 9.934, relative agli interessi attivi di mora di competenza del 2025 non incassati al 31 dicembre 2025 nonché l'utilizzo delle deduzione degli ammortamenti sospesi nel 2020 per effetto del DL 104/2020 per Euro 32.485.

Come già anticipato nel commento dei fondi rischi nello stato patrimoniale, non sono state contabilizzate imposte anticipate sulla quota di accantonamento a "Fondo investimenti su beni di terzi", nè sugli altri accantonamenti effettuati dalla Società, in considerazione delle difficoltà nella stima del momento di riassorbimento delle *temporary differences*, né in relazione alle perdite fiscali maturate in esercizi precedenti da parte della Società.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

Il numero dei dipendenti in forza nella Società nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 è pari a 859 unità, come di seguito rappresentato.

| Organico                  | N° dipendenti al 31/12/2024 | N° dipendenti al 31/12/2025 | Variazioni | N° dipendenti medio 2025 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|--------------------------|
| Dirigente                 | 4                           | 4                           | 0          | 4                        |
| Impiegato                 | 182                         | 179                         | (3)        | 181                      |
| Operaio                   | 636                         | 652                         | 16         | 643                      |
| Quadro                    | 21                          | 24                          | 3          | 24                       |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>843</b>                  | <b>859</b>                  | <b>16</b>  | <b>852</b>               |

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

#### **Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci**

Alla data del 31.12.2025 il Consiglio di Amministrazione della Società, in carica sino alla data di approvazione del bilancio 31/12/2025, è composto da 3 membri, il Dott. Davide Vincenzo Dell'Acqua in qualità di Presidente, la Dott.ssa Giuseppina Lanza e il Dott. Attilio Borra in qualità di Consiglieri.

Il compenso 2025 degli Amministratori ammonta a Euro 85.950 oltre a Euro 785 per rimborsi note spese.

Il compenso 2025 della Società di Revisione Contabile ammonta a Euro 59.460.

Il compenso del Collegio Sindacale nell'esercizio chiuso al 31.12.2025 è stato di Euro 65.520.

### **Titoli emessi dalla società**

Alla data di chiusura del bilancio non risultano emessi titoli diversi dalle azioni rappresentative del capitale sociale.

### **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Ai sensi dell'art. 2427-bis del Codice Civile si precisa che al 31 dicembre 2025 la Società non ha in essere strumenti finanziari derivati.

Quali strumenti finanziari rilevanti vengono individuati i crediti e debiti derivanti dalle normali transazioni commerciali. Con riguardo agli stessi crediti e debiti, la Società non è soggetta al rischio di cambio.

Ai sensi del comma 2 del sopra citato articolo 2427-bis, si evidenzia che la tipologia dell'attività non comporta la necessità di approvvigionamenti di merci, legati a rischi di fluttuazioni dei prezzi di mercato per i quali si rendano necessarie operazioni di copertura.

Non sono in essere altri investimenti o partecipazioni in società soggette ad oscillazioni e all'andamento di tassi o di indici di mercato.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

### Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai fini dell'informativa prevista dall'art.2427 n.22 ter Codice Civile, si precisa che non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

### Conti d'ordine

Nei conti d'ordine sono stati registrati i seguenti valori:

| Voci                 | Valori finali al 31.12.2024 | Valori finali al 31.12.2025 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Fideiussioni a terzi | 177.772                     | 177.772                     |

Il suddetto importo si riferisce alla garanzia per l'affitto degli uffici di via Quaranta al civico 57 e dei nuovi uffici siti nel Palazzo Affari Sogemi.

### 6-bis eventuali significativi effetti cambi valutari

Non sono state effettuate operazioni in valuta estera.

### 6-ter retrocessione a termine

Non vi sono operazioni che prevedano l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### In merito ai punti 19, 19-bis, 20, 21, 22, 22-bis, 22-ter dell'art. 2427 cc

Si segnala che la Società, alla data di chiusura del bilancio, non ha evidenziato alcuna operazione valutabile in tal senso. Per le operazioni con parti correlate si rimanda a commenti indicati nella presente Nota Integrativa con riferimento ai rapporti con il Comune di Milano.

### Contratti di locazione finanziaria

La Società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

### Eventi successivi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano eventi rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Il Comune di Milano esercita il controllo e il coordinamento secondo art. 2497 cc.

## Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

|                                                       | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti    | 0                | 0                    |
| B) Immobilizzazioni                                   | 13.144.639.161   | 12.308.151.657       |
| C) Attivo circolante                                  | 5.277.186.489    | 4.901.517.732        |
| D) Ratei e risconti attivi                            | 0                | 0                    |
| Totale attivo                                         | 18.421.825.650   | 17.209.669.389       |
| A) Patrimonio netto                                   |                  |                      |
| Capitale sociale                                      | 6.115.700.968    | 6.295.140.721        |
| Riserve                                               | 2.940.889.543    | 2.039.230.791        |
| Utile (perdita) dell'esercizio                        | 370.253.444      | (9.929.478)          |
| Totale patrimonio netto                               | 9.426.843.955    | 8.324.442.034        |
| B) Fondi per rischi e oneri                           | 306.823.219      | 247.771.024          |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 0                | 0                    |
| D) Debiti                                             | 4.910.293.009    | 5.018.132.298        |
| E) Ratei e risconti passivi                           | 3.777.865.467    | 3.619.324.033        |
| Totale passivo                                        | 18.421.825.650   | 17.209.669.389       |

## Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

|                                                 | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|
| A) Valore della produzione                      | 3.758.118.637    | 3.437.744.945        |
| B) Costi della produzione                       | 3.686.205.456    | 3.800.273.259        |
| C) Proventi e oneri finanziari                  | 119.775.891      | 27.454.177           |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | 213.210.364      | 360.017.570          |
| Imposte sul reddito dell'esercizio              | 34.645.992       | 34.872.911           |
| Utile (perdita) dell'esercizio                  | 370.253.444      | (9.929.478)          |

I dati inseriti sono relativi al 2024. Il rendiconto del 2025 è in corso di elaborazione e non è disponibile nella versione finale.

## Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Con riferimento all'art. 1, comma da 125 a 129, della L. n. 124/2017, così come modificate dal c.d. Decreto Crescita, si precisa che la Società nel corso dell'anno 2025 ha ricevuto i seguenti contributi:

- Legge di Bilancio 2022 (L. n. 234/2021) per i beni indicati negli allegati annessi alla L. n. 232 del 11/12/2016 contributo per Agevolazione Fiscale Industria 4.0, per Euro 86.069 già utilizzato in compensazione con mod. F24 di cui Euro 6.621 di competenza 2025;
- Contributo di Euro 92.947 per la collaborazione tra Comune di Milano e Milano Ristorazione in merito allo sviluppo di progettualità innovative sul servizio di refezione scolastica, sia in ambito locale, che a livello internazionale, contribuendo alla generazione di valore reciproco
- Contributo del Comune di Milano per euro 356.127 così come previsto da contratto di servizio, quale riconoscimento parziale dei costi sostenuti dalla Società per la gestione dei servizi per l'utenza della ristorazione ed in particolare per l'accoglienza, da parte della Società, di una quota annua in percentuale, sul totale delle insolvenze prevista dall'art. 9 punto 10 del contratto di servizio.

## Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza dell'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

L'utile dell'esercizio è pari a Euro 698.801

Nel sottoporre alla Vostra attenzione l'approvazione del Progetto di Bilancio chiuso al 31/12/2025, Vi proponiamo di destinare l'utile realizzato nella Voce di Patrimonio netto "Utili portati a nuovo" al netto della quota destinata alla voce relativa alla Riserva Legale.

## **Nota integrativa, parte finale**

La presente Nota Integrativa, così come l'intero bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico d'esercizio.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Davide Vincenzo Dell'Acqua