



AREA VALUTAZIONE CONTROLLO E GESTIONE ECONOMICA PARTECIPATE
DELIBERAZIONE N. 68 DEL 29/09/2022

VERBALE DI DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO COMUNALE

OGGETTO: Bilancio consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2021.Immediatamente eseguibile.

Seduta pubblica del 29/09/2022 – prima convocazione

CONSIGLIERI IN CARICA

SALA GIUSEPPE	Sindaco	MONGUZZI CARLO	Consigliere
BUSCEMI ELENA	Presidente	NAHUM DANIELE	"
ALBIANI MICHELE	Consigliere	NOJA LISA	"
ARIENTA ALICE	"	ORSO MAURO	"
BARBERIS FILIPPO	"	OSCOLATI ROBERTA	"
BERNARDO LUCA	"	PACENTE CARMINE	"
BESTETTI MARCO	"	PALMERI MANFREDI	"
BOTTELLI FEDERICO	"	PANTALEO ROSARIO	"
CECCARELLI BRUNO	"	PASTORELLA GIULIA	"
COMAZZI GIANLUCA	"	PEDRONI VALERIO	"
COSTAMAGNA LUCA	"	PISCINA SAMUELE	"
CUCCHIARA FRANCESCA	"	PONTONE MARZIA	"
D'AMICO SIMONETTA	"	RABAIOTTI GABRIELE	"
DE CHIRICO ALESSANDRO	"	RACCA ANNAROSA	"
DE MARCHI DIANA	"	ROCCA FRANCESCO	"
FEDRIGHINI ENRICO	"	ROMANO MONICA	"
FORTE MATTEO	"	SARDONE SILVIA	"
FUMAGALLI MARCO	"	TOSONI NATASCIA	"
GIOVANATI DEBORAH	"	TRUPPO RICCARDO	"
GIUNGI ALESSANDRO	"	TURCO ANGELO	"
GORINI TOMMASO	"	UGUCCIONI BEATRICE	"
MARCORA ENRICO	"	VALCEPINA CHIARA	"
MARRAPODI PIETRO	"	VASILE ANGELICA	"
MASCARETTI ANDREA	"	VERRI ALESSANDRO	"
MAZZEI MARCO	"		"

SCAVUZZO ANNA	Vice Sindaco	A	GRANELLI MARCO	Assessore	A
BERTOLE' LAMBERTO	Assessore	A	MARAN PIERFRANCESCO	"	A
CAPPELLO ALESSIA	"	A	RIVA MARTINA	"	A
CENSI ARIANNA	"	A	ROMANI GAIA	"	A
CONTE EMMANUEL	"	A	SACCHI TOMMASO	"	P
GRANDI ELENA	"	A	TANCREDI GIANCARLO	"	A

Fatto eseguire l'appello nominale dalla Presidenza, la Presidente Buscemi Elena che assume la presidenza, accerta che risultano assenti all'appello il Sindaco Sala ed i Consiglieri: Comazzi, Giovanati, Gorini, Marrapodi, Noja, Orso, Pacente, Palmeri, Truppo, Verri.

Partecipa all'adunanza il Vice Segretario Generale del Comune Maria Elisa Borrelli

La Presidente accertato il numero legale degli intervenuti, dichiara aperta la seduta alle ore 16:30

SZ/at

Iscrizione o.d.g.: n. 2813-2022

I CONVOCAZIONE

La Presidente Buscemi invita il Consiglio a procedere alla trattazione dell'argomento in oggetto, di cui alla proposta di deliberazione che si allega, già notificata ai Consiglieri comunali.

Omissis

Partecipa il Segretario Generale Fabrizio Dall'Acqua.

(Risultano presenti in Aula i seguenti consiglieri in numero di 37:

Albiani, Arienta, Barberis, Bernardo, Bestetti, Bottelli, Buscemi, Ceccarelli, Costamagna, Cucchiara, D'Amico, De Chirico, De Marchi, Fedrighini, Forte, Fumagalli, Giungi, Marcora, Marrapodi, Mascaretti, Mazzei, Nahum, Osculati, Pantaleo, Pastorella, Pedroni, Pontone, Rabaiotti, Racca, Rocca, Tosoni, Truppo, Turco, Uguccioni, Valcepina, Vasile, Verri.

Risultano assenti il Sindaco Giuseppe Sala ed i seguenti Consiglieri in numero di 11:
Comazzi, Giovanati, Gorini, Monguzzi, Noja, Orso, Pacente, Palmeri, Piscina, Romano, Sardone.

Sono altresì presenti gli assessori Conte, Granelli, Romani, Tancredi).

La Presidente Buscemi pone in votazione la proposta di deliberazione in oggetto.

Al riscontro dei voti (scrutatori i consiglieri Fedrighini, Bottelli, Valcepina), la votazione dà il seguente esito:

Presenti	n. 37	
Consigliere che pur essendo presente non ha partecipato alla votazione e che quindi ai sensi degli artt. 44 e 65 del Regolamento di Organizzazione e Funzionamento del Consiglio comunale è da considerare astenuto	n. 01	(Truppo)
Votanti	n. 36	
Voti favorevoli	n. 25	
Voti contrari	n. 11	(Bernardo, Bestetti, De Chirico, Forte, Marcora, Marrapodi, Mascaretti, Racca, Rocca, Valcepina, Verri)

La Presidente Buscemi ne fa la proclamazione.

- - -

Omissis

La Presidente Buscemi pone in votazione, ai sensi dell'art. 134, IV comma, del Decreto Legislativo 18.8.2000, n. 267, l'immediata eseguibilità della deliberazione testé adottata.

(Risultano presenti in Aula i seguenti consiglieri in numero di 37:

RIF.INT. N.2813-2022 – C.C. 29-09-2022

Albiani, Arienta, Barberis, Bernardo, Bestetti, Bottelli, Buscemi, Ceccarelli, Costamagna, Cucchiara, D'Amico, De Chirico, De Marchi, Fedrighini, Forte, Fumagalli, Giungi, Marcora, Marrapodi, Mazzei, Nahum, Osculati, Pantaleo, Pastorella, Pedroni, Pontone, Rabaiotti, Racca, Rocca, Romano, Tosoni, Truppo, Turco, Uguccione, Valcepina, Vasile, Verri.

Risultano assenti il Sindaco Giuseppe Sala ed i seguenti Consiglieri in numero di 11:
Comazzi, Giovanati, Gorini, Mascaretti, Monguzzi, Noja, Orso, Pacente, Palmeri, Piscina, Sardone.

Sono altresì presenti gli assessori Conte, Granelli, Romani, Tancredi).

Al riscontro dei voti (scrutatori i consiglieri Fedrighini, Bottelli, Valcepina), la votazione dà il seguente esito:

Presenti	n. 37	
Astenuti	n. 03	(Bestetti, De Chirico, Forte)
Votanti	n. 34	
Voti favorevoli	n. 26	
Voti contrari	n. 08	(Bernardo, Marcora, Marrapodi, Racca, Rocca, Truppo, Valcepina, Verri,

La Presidente Buscemi proclama la deliberazione N/2813-2022 immediatamente eseguibile.

- - -

Richiamati gli interventi e le argomentazioni riportati nella registrazione audio/video della seduta di Consiglio comunale ai sensi dell'art. 70 comma 2 del Regolamento di Organizzazione e Funzionamento del Consiglio Comunale.

/ 2813-2022



PROPOSTA DI DELIBERAZIONE CONSILIARE

AREA VALUTAZIONE CONTROLLO E GESTIONE ECONOMICA PARTECIPATE
Numero proposta: 2813

OGGETTO: Bilancio consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2021.

ESAMINATA FAVOREVOLMENTE DALLA GIUNTA IN DATA 16/09/2022

NULLA OSTA PER L'INOLTRO ALLA PRESIDENZA DEL CONSIGLIO COMUNALE
PER I SUCCESSIVI ADEMPIMENTI



PROPOSTA DI DELIBERAZIONE DA SOTTOPORRE
ALL'ESAME DEL CONSIGLIO COMUNALE

DIREZIONE BILANCIO E PARTECIPATE
AREA VALUTAZIONI, CONTROLLO E GESTIONE ECONOMICA PARTECIPATE

OGGETTO: BILANCIO CONSOLIDATO DEL COMUNE DI MILANO PER L'ESERCIZIO 2021.

IL DIRETTORE DELL'AREA VALUTAZIONI, CONTROLLO E GESTIONE ECONOMICA PARTECIPATE

Paolo Poggi
f.to digitalmente

IL DIRETTORE DELLA DIREZIONE BILANCIO E PARTECIPATE

Roberto Colangelo
f.to digitalmente

L'ASSESSORE AL BILANCIO E PATRIMONIO IMMOBILIARE

Emmanuel Conte
f.to digitalmente



IL CONSIGLIO COMUNALE

Premesso che:

- il Decreto Legislativo n. 118 del 23 giugno 2011 e s.m.i, recante *“Disposizioni in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle Regioni, degli Enti locali e dei loro organismi”*, all'art. 11 bis, 11 ter, 11 quater e 11 quinquies, prevede la redazione del Bilancio Consolidato con i propri Enti ed Organismi strumentali, Aziende, Società controllate e partecipate ed altri organismi controllati, allo scopo di fornire una informazione complessiva circa la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del gruppo unitariamente considerato;
- il Principio contabile applicato del Bilancio Consolidato, Allegato 4/4 al citato D. Lgs. n. 118/2011, indica i criteri di composizione del Gruppo dell'Amministrazione Pubblica e dell'area di consolidamento, individuando altresì le fasi procedurali per la formazione del Bilancio Consolidato e la redazione della Relazione sulla Gestione, contenente la Nota Integrativa, rinviando al principio contabile dell'Organismo italiano di contabilità – OIC 17 per le parti non specificamente normate;
- lo schema obbligatorio del Bilancio Consolidato è riportato nell'Allegato 11 al D. Lgs. n. 118/2011; i contenuti obbligatori della Nota Integrativa sono individuati all'art. 5 del succitato Principio Contabile;
- l'art. 147 - quater del D. Lgs. 18 agosto 2000, n. 267, ha dettato i principi in base ai quali gli Enti locali devono impostare i controlli sulle società partecipate non quotate, stabilendo che i risultati complessivi della gestione dell'Ente locale e delle Aziende partecipate non quotate sono rilevati mediante il Bilancio Consolidato, specificando al contempo che per società quotate si intendono società emittenti strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati;
- gli artt. 151, comma 8, e 233-bis del citato D. Lgs. n. 267/2000 contestualizzano il Bilancio Consolidato nell'ambito dei principi e degli strumenti dell'Ordinamento finanziario e contabile degli Enti Locali, rinviando al citato D. Lgs. n. 118/2011 per quanto attiene alla definizione degli schemi e delle modalità di redazione.

Considerato che:

- ai sensi dell'art. 11-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 118/2011 e del Principio contabile applicato sopra richiamato, il Bilancio Consolidato è redatto secondo gli esiti della contabilità economico – patrimoniale ed è composto dal Conto Economico consolidato, dallo Stato Patrimoniale consolidato e da una Relazione sulla gestione consolidata che comprende la Nota Integrativa;
- ai sensi dell'art. 239, comma 1, lettera d-bis, del D. Lgs. n. 267/2000, il Collegio dei Revisori redige una Relazione sulla proposta di deliberazione consiliare di approvazione del Bilancio Consolidato di cui all'art. 233-bis e sullo schema di Bilancio Consolidato.

Richiamata la deliberazione di G. C. n. 1646, del 23/12/2021, con la quale la Giunta Comunale:

- ha individuato l'area di consolidamento, che – in applicazione di quanto previsto dal Principio contabile succitato – comprende anche le società quotate, ovvero emittenti strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati: nello specifico i gruppi A2A, SEA, ATM e la società MM Spa;
- ha fornito disposizioni in merito alle informazioni ed ai dati che le società e gli enti compresi nell'area di consolidamento erano tenute a fornire alla capogruppo ai fini della corretta elaborazione delle poste del Bilancio Consolidato e della redazione della Nota integrativa.



Dato atto che, come indicato nella succitata deliberazione di Giunta Comunale n. 1646/2021 sopra richiamata e per le motivazioni nelle medesime esplicitate – riportate all’interno della Relazione sulla Gestione allegata alla presente - nel Bilancio Consolidato 2021 sono stati ricompresi i seguenti Enti e Società:

ENTI / SOCIETA'	DENOMINAZIONE
Enti strumentali controllati	1. Fondazione MILANO – SCUOLE CIVICHE
Enti strumentali partecipati	2. Consorzio CSI PIEMONTE 3. Agenzia ATPL - per il trasporto pubblico locale del bacino di Milano, Lodi, Monza e Brianza e Pavia
Società controllate	4. ATM S.p.A. (Capogruppo) 5. SEA S.p.A. (Capogruppo) 6. MM S.p.A. 7. MILANO RISTORAZIONE S.p.A. 8. SOGEMI S.p.A. 9. MILANOSPORT S.p.A. 10. AMAT S.r.l. 11. SPV Metro 4 S.p.A.
Società partecipate	12. A2A S.p.A. (Capogruppo) 13. A.F.M. AZIENDA FARMACIE MILANESI S.p.A.

Evidenziato che, rispetto all’esercizio precedente, il perimetro di riferimento è variato per l’inserimento del Consorzio CSI PIEMONTE e per l’uscita della Fondazione TEATRO ALLA SCALA.

Rilevato che il Bilancio Consolidato trae origine dal Rendiconto del Comune di Milano (capogruppo), approvato con deliberazione di Consiglio Comunale n. 36 del 02/05/2022, e dai bilanci di esercizio redatti dalle Società ed Enti inclusi nell’area di consolidamento.

Considerato che:

- i prospetti di bilancio adottati dalle società e dagli enti compresi nell’area di consolidamento prevedono una diversa articolazione dei conti rispetto a quella del Bilancio Consolidato pubblico ed inoltre i gruppi A2A, SEA ed ATM, e la società MM S.p.A. applicano per la valutazione di alcune poste di bilancio i principi contabili internazionali IAS / IFRS, differenti rispetto ai principi contabili nazionali OIC;
- su richiesta della capogruppo Comune di Milano ciascun soggetto giuridico ha provveduto a riclassificare i propri schemi contabili, armonizzandoli a quelli del bilancio consolidato pubblico, nonché a rideterminare i valori delle poste, laddove possibile dal punto di vista tecnico – contabile;
- nei casi in cui sono stati aggregati valori determinati attraverso diversi criteri contabili, è stata data specifica rilevanza all’interno della Nota integrativa.

Dato atto che, in applicazione del Principio contabile di riferimento, il metodo di consolidamento adottato:

- *per le Società ed Enti strumentali controllati* dal Comune di Milano è quello “integrale”, disciplinato dall’art. 31 del D. Lgs. n. 127/91, il quale prevede l’integrale attrazione all’interno del Bilancio Consolidato di tutte le attività, passività, componenti positive e negative di reddito dei bilanci dei componenti del Gruppo con contestuale eliminazione di tutti i valori inerenti a transazioni tra i soggetti



inclusi nel perimetro di consolidamento; implica altresì di evidenziare e distinguere eventuali quote di utile e di patrimonio netto di pertinenza di terzi;

- *per le Società ed Enti strumentali partecipati* è quello “proporzionale”, con attrazione delle singole voci dei bilanci dei componenti del Gruppo per una quota proporzionale alla partecipazione detenuta; non implica la rappresentazione del patrimonio netto e dell'utile di pertinenza di terzi;
- le società e gli enti sopra elencati hanno provveduto ad inviare, oltre ai propri bilanci riferiti all'esercizio 2021 opportunamente rettificati, i dati contabili relativi alle partite infra gruppo e le informazioni necessarie alla predisposizione del Bilancio Consolidato e della Nota Integrativa, nel sostanziale rispetto dei tempi definiti da codesta Amministrazione.

Considerato che il Principio contabile sopra più volte richiamato prevede che sia garantita l'uniformità temporale dei bilanci ricompresi nel Bilancio Consolidato e che tutti gli enti e le società rientranti nell'area di consolidamento redigono i propri bilanci con riferimento all'anno solare (1/1 – 31/12), con la sola eccezione della società Azienda Farmacie Milanesi S.p.A (“AFM”), che compone il bilancio con riferimento al periodo 1/04 – 31/3.

Rilevato che:

- AFM è partecipata dal Comune di Milano, che possiede una quota di minoranza pari al 20%, mentre la quota di controllo dell'80% è detenuta da Admenta Italia Spa;
- a seguito della richiesta da parte del Comune di operare le rettifiche necessarie al fine di allineare il periodo di riferimento dei dati di bilancio a quello della capogruppo, AFM ha comunicato che, stante il sistema informativo impostato sulla data di chiusura dell'esercizio al 31 marzo, è impossibile fornire un bilancio annuale al 31 dicembre 2021 certificabile e/o con attendibilità equivalente a quello approvato dalla società al 31 marzo 2022;
- conseguentemente, la società ha prodotto un bilancio riclassificato secondo gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico del Bilancio Consolidato pubblico, presentando i dati contabili relativi all'esercizio finanziario ricompreso tra l'1/04/2021 ed il 31/3/2022;
- si è comunque ritenuto procedere al consolidamento di tali dati, in considerazione del fatto che l'alternativa – sotto il profilo tecnico – sarebbe stata di iscrivere la partecipazione all'interno della sezione “Immobilizzazioni finanziarie / partecipazioni in imprese partecipate” del Bilancio Consolidato, valorizzando il relativo importo secondo il metodo del patrimonio netto, da determinarsi con i medesimi dati del bilancio di AFM riferiti al periodo l'1/4/2021 ed il 31/3/2022.

Visto il Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2021 allegato quale parte integrante e sostanziale del presente atto (all. 1) composto da:

- Stato Patrimoniale Consolidato;
- Conto Economico Consolidato;
- Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la Nota Integrativa.

Accertato che, a conclusione delle operazioni di consolidamento, il Bilancio Consolidato espone i seguenti aggregati dello Stato Patrimoniale, Attivo, Passivo e Patrimonio Netto:



Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato ATTIVO <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Immobilizzazioni immateriali	1.777.051
Immobilizzazioni materiali	13.500.404
Immobilizzazioni finanziarie	1.449.538
Totale immobilizzazioni	16.726.993
Rimanenze	159.296
Crediti	4.530.210
Attività finanziarie	259.332
Disponibilità liquide	3.162.723
Totale Attivo Circolante	8.111.561
Ratei e Risconti Attivi	22.347
TOTALE DELL'ATTIVO	24.860.902

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato PASSIVO e PATRIMONIO NETTO <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Fondo di dotazione	6.115.701
Riserve	1.738.147
Risultato economico dell' esercizio di gruppo	164.052
Risultato economico di esercizi precedenti	1.414.240
Patrimonio Netto di gruppo	9.432.140
<i>Patrimonio Netto di pertinenza di terzi</i>	<i>347.721</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9.779.861
Fondi per rischi ed oneri	770.360
Trattamento di fine rapporto	189.718
Debiti di finanziamento	7.409.335
Debiti verso fornitori	1.606.272
Debiti per trasferimenti e contributi	93.904
Altri debiti e acconti	1.769.771
Totale Debiti	10.879.282
Ratei e Risconti Passivi	3.241.681
TOTALE DEL PASSIVO	24.860.902



Accertati inoltre i saldi relativi al Conto Economico Consolidato:

Voci di Bilancio	Conto Economico Consolidato <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Componenti positivi della gestione	7.174.468
Componenti negativi della gestione	7.048.925
Risultato della gestione operativa (Differenza tra componenti positivi e negativi della gestione)	125.543
Proventi ed oneri finanziari	(144.593)
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	(7.530)
Proventi ed oneri straordinari	198.291
RISULTATO DI ESERCIZIO ante imposte	171.711
Imposte	26.561
RISULTATO DI ESERCIZIO dopo le imposte (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	145.150
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	164.052
<i>Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</i>	<i>(18.902)</i>

Rilevato che:

- il Risultato della Gestione Operativa (o caratteristica) è positivo per **125.543** migliaia di euro;
- il Risultato di Esercizio ante imposte, evidenziato dal Bilancio Consolidato, è positivo per **171.711** migliaia di euro;
- il Risultato di Esercizio dopo le imposte, che ammontano a 26.561 migliaia di euro, evidenzia un'utile complessivo di esercizio pari a **145.150** migliaia di euro composto da un risultato dell'esercizio di gruppo pari a € **164.052** migliaia di euro e da un risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi negativo pari a **18.902** migliaia di euro.

Accertato, infine, che il Patrimonio Netto Consolidato è pari a **9.779.861** migliaia di euro (comprensivo della quota di pertinenza di terzi, pari a **347.721** migliaia di euro) e che l'apporto fornito da Società ed Enti inclusi nel perimetro di consolidamento è di **1.065.245** migliaia di euro.

Atteso che a corredo del Bilancio Consolidato viene predisposta la Relazione dell'Organo di Revisione ai sensi dell'art. 11-bis, comma 2, lettera b) del D. Lgs. n. 118/2011 e dell'art. 239, comma 1, lettera d-bis, del D. Lgs. 267/2000.

Richiamato l'art. 9, comma 1-quinquies, del D.L. n. 113/2016 in base al quale, in caso di mancato rispetto dei termini previsti per l'approvazione del bilancio consolidato, gli enti territoriali non possono procedere ad assunzioni di personale a qualsiasi titolo, con qualsivoglia tipologia contrattuale, ivi compresi i rapporti di collaborazione coordinata e continuativa e di somministrazione, anche con riferimento ai processi di stabilizzazione in atto, fino a quando non abbiano adempiuto.

**Visti:**

- le leggi vigenti in materia, ed in particolare:
 - gli artt. 117 e 119 della Costituzione della Repubblica Italiana;
 - il D. Lgs. n. 267/2000;
 - il D. Lgs. n. 118/2011 e s.m.i. e in particolare gli Allegati 4/4 - Principio contabile applicato sperimentale del Bilancio Consolidato, 4/3 - Principio contabile applicato della contabilità economico-patrimoniale e 4/11 - riportante lo schema obbligatorio del Bilancio Consolidato;
 - lo Statuto del Comune e il Regolamento di Contabilità;
- i pareri espressi ai sensi dell'art. 49 del TUEL dal Direttore Bilancio e Partecipate e Responsabile di Ragioneria ai sensi del D. Lgs. n. 267/2000, allegati al presente provvedimento quale parte integrante;
- il parere espresso dal Segretario Generale, allegato anch'esso al presente provvedimento quale parte integrante;

DELIBERA

1. di approvare, per le motivazioni indicate in premessa, il Bilancio Consolidato del Comune di Milano 2021 (All. 1), composto da Stato Patrimoniale Consolidato, Conto Economico Consolidato, Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la Nota Integrativa, riportante i seguenti risultati di sintesi:

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato ATTIVO (dati esposti in migliaia di euro)
Immobilizzazioni immateriali	1.777.051
Immobilizzazioni materiali	13.500.404
Immobilizzazioni finanziarie	1.449.538
Totale immobilizzazioni	16.726.993
Rimanenze	159.296
Crediti	4.530.210
Attività finanziarie	259.332
Disponibilità liquide	3.162.723
Totale Attivo Circolante	8.111.561
Ratei e Risconti Attivi	22.347
TOTALE DELL'ATTIVO	24.860.902



Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato PASSIVO e PATRIMONIO NETTO (dati esposti in migliaia di euro)
Fondo di dotazione	6.115.701
Riserve	1.738.147
Risultato economico dell'esercizio di gruppo	164.052
Risultato economico di esercizi precedenti	1.414.240
Patrimonio Netto di gruppo	9.432.140
Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	347.721
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9.779.861
Fondi per rischi ed oneri	770.360
Trattamento di fine rapporto	189.718
Debiti di finanziamento	7.409.335
Debiti verso fornitori	1.606.272
Debiti per trasferimenti e contributi	93.904
Altri debiti e acconti	1.769.771
Totale Debiti	10.879.282
Ratei e Risconti Passivi	3.241.681
TOTALE DEL PASSIVO	24.860.902



Voci di Bilancio	Conto Economico Consolidato <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Componenti positivi della gestione	7.174.468
Componenti negativi della gestione	7.048.925
Risultato della gestione operativa (Differenza tra componenti positivi e negativi della gestione)	125.543
Proventi ed oneri finanziari	(144.593)
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	(7.530)
Proventi ed oneri straordinari	198.291
RISULTATO DI ESERCIZIO ante imposte	171.711
Imposte	26.561
RISULTATO DI ESERCIZIO dopo le imposte (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	145.150
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	164.052
<i>Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</i>	<i>(18.902)</i>

Firmato digitalmente da POGGI PAOLO FRANCESCO, COLANGELO ROBERTO, Conte Emmanuel



AREA VALUTAZIONI, CONTROLLO E
GESTIONE ECONOMICA
PARTECIPATE

Allegato alla proposta di deliberazione
C.C.

n. 2813 del 12 settembre 2022
composto da 89 pagine

IL DIRETTORE
Dr Paolo Poggi

Firmato digitalmente da: POGGI PAOLO FRANCESCO
Data: 15/09/2022 09:37:11

BILANCIO CONSOLIDATO DEL COMUNE DI MILANO ESERCIZIO 2021

Documento redatto ai sensi dell'art. 11 bis del D.Lgs. 118/2011

Sommario

SOMMARIO	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA.....	12
PARTE I – IL PROCESSO DI CONSOLIDAMENTO	12
INQUADRAMENTO NORMATIVO.....	12
CRITERI DI FORMAZIONE	13
IL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA E L’AREA DI CONSOLIDAMENTO	16
L’AREA DI CONSOLIDAMENTO	16
PRINCIPALI INFORMAZIONI SULLE SOCIETÀ COMPRESSE NELL’AREA DI CONSOLIDAMENTO	18
<i>Società a controllo diretto</i>	18
<i>Società partecipate</i>	18
<i>Enti Strumentali a controllo diretto</i>	18
<i>Enti Strumentali partecipati</i>	18
<i>Società ed enti a controllo indiretto</i>	20
GLI ALTRI COMPONENTI DEL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA	24
PARTE II – LE SOCIETÀ E GLI ENTI COMPRESI NELL’AREA DI CONSOLIDAMENTO	27
GRUPPO A2A	27
GRUPPO SEA.....	27
GRUPPO ATM - AZIENDA TRASPORTI MILANESI.....	29
MILANO RISTORAZIONE S.p.A.	31
MILANOSPORT S.p.A.	32
AMAT S.r.l. – Agenzia Mobilità Ambiente e Territorio	33
SOGEMI S.p.A. - Società per l’Impianto e l’Esercizio dei Mercati Annonari all’Ingrosso di Milano	34
Fondazione Milano - Scuole Civiche	35
Consorzio per il sistema informativo Piemonte	36
ATPL - Agenzia Trasporto Pubblico Locale del bacino della Città Metropolitana di Milano, Monza e Brianza, Lodi e Pavia.....	37
A.F.M. - Azienda Farmacie Milanesi S.p.A.....	38
M4 S.p.A. - SPV Linea M4 S.p.A.....	39
PARTE III – I PRINCIPALI RISULTATI DELLA GESTIONE	40
ATTIVO	40
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO.....	40
CONTO ECONOMICO	44
NOTA INTEGRATIVA.....	48
PARTE I – CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO CONSOLIDATO.....	48
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	48
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	49
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	50
<i>Rimanenze</i>	52
<i>Crediti e Debiti</i>	52
<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	53
<i>Disponibilità liquide</i>	53
<i>Ratei e risconti</i>	53
<i>Patrimonio Netto</i>	53
<i>Fondi per rischi ed oneri</i>	54
<i>Trattamento di fine rapporto – benefici ai dipendenti</i>	54
<i>Costi e Ricavi</i>	55
<i>Contributi in Conto Investimento</i>	55
<i>Imposte sul reddito</i>	55

<i>Imposte anticipate e differite</i>	56
<i>Garanzie, Impegni, Beni di Terzi e Rischi</i>	56
<i>Strumenti finanziari derivati</i>	56
<i>Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio</i>	57
PARTE II – ILLUSTRAZIONE DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO	58
STATO PATRIMONIALE – ATTIVITÀ	58
IMMOBILIZZAZIONI.....	58
ATTIVO CIRCOLANTE.....	62
<i>Rimanenze</i>	62
<i>Crediti</i>	62
<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi</i>	64
<i>Disponibilità liquide</i>	64
<i>Ratei e Risconti</i>	64
STATO PATRIMONIALE – PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	65
PATRIMONIO NETTO.....	65
FONDI PER RISCHI E ONERI.....	66
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO.....	66
DEBITI	67
RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI.....	69
CONTI D'ORDINE	70
CONTO ECONOMICO	71
COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE	71
COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE.....	75
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	80
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE.....	81
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	81
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	81
PARTE III - ALTRE INFORMAZIONI	82
INFORMAZIONE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	82
COMPENSI PER AMMINISTRATORI E COLLEGIO SINDACALE	85
INFORMAZIONI IN MERITO A PERDITE RIPIANATE DALLA CAPOGRUPPO NEGLI ULTIMI TRE ANNI	85
DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI	85
ALLEGATO N. 1	87
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	
ALLEGATO N. 2	88
ELENCO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE, COLLEGATE E ALTRE PARTECIPAZIONI SOCIETARIE NON COMPRESSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO	88

		STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO			
		(ATTIVO)		2021	2020
	1	A) CREDITI vs.LO STATO ED ALTRE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE PER LA PARTECIPAZIONE AL FONDO DI DOTAZIONE			
		TOTALE CREDITI vs PARTECIPANTI (A)		1	
		B) IMMOBILIZZAZIONI			
I		Immobilizzazioni immateriali			
	1	costi di impianto e di ampliamento		44	62
	2	costi di ricerca sviluppo e pubblicità			
	3	diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	72.895		69.892
	4	concessioni, licenze, marchi e diritti simile	502.216		474.351
	5	Avviamento/differenza di consolidamento	186.710		106.528
	6	immobilizzazioni in corso ed acconti	33.157		20.607
	9	altre	982.029		988.619
		Totale immobilizzazioni immateriali		1.777.051	1.660.059
		Immobilizzazioni materiali			
II	1	Beni demaniali		5.578.576	6.015.726
	1.1	Terreni	48.170		43.767
	1.2	Fabbricati	485.916		494.442
	1.3	Infrastrutture	5.044.419		5.477.431
	1.9	Altri beni demaniali	71		86
III	2	Altre immobilizzazioni materiali		5.504.789	5.397.312
	2.1	Terreni	323.856		324.651
	a	<i>di cui in leasing finanziario</i>	4.942		4.343
	2.2	Fabbricati	2.715.788		2.628.893
	a	<i>di cui in leasing finanziario</i>	29.923		20.546
	2.3	Impianti e macchinari	2.185.033		2.178.655
	a	<i>di cui in leasing finanziario</i>	11.626		11.884
	2.4	Attrezzature industriali e commerciali	41.582		43.207
	2.5	Mezzi di trasporto	8.015		9.275
	2.6	Macchine per ufficio e hardware	22.784		24.740
	2.7	Mobili e arredi	17.310		15.045
	2.8	Infrastrutture	2.596		5.666
	2,9	Altri beni materiali	187.825		167.180
	3	Immobilizzazioni in corso ed acconti		2.417.039	1.815.834
		Totale immobilizzazioni materiali		13.500.404	13.228.872
IV		Immobilizzazioni Finanziarie			
	1	Partecipazioni in		505.420	442.884
	a	imprese controllate	45.754		
	b	imprese partecipate	129.399		119.323
	c	altri soggetti	330.267		323.561
	2	Crediti verso		782.832	669.618
	a	altre amministrazioni pubbliche			
	a1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>			
	a2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>			

b	imprese controllate		
b1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>		
b2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
c	imprese partecipate	10.355	12.716
c1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>		
c2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	10.355	12.716
d	altri soggetti	772.477	656.902
d1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	100	605.318
d2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	772.377	51.584
3	Altri titoli	161.286	161.296
	Totale immobilizzazioni finanziarie	1.449.538	1.273.798
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	16.726.993	16.162.729
I	C) ATTIVO CIRCOLANTE		
	<u>Rimanenze</u>		
	Totale	159.296	136.842
II	Crediti		
1	Crediti di natura tributaria	184.477	247.618
a	Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità		
b	Altri crediti da tributi	183.942	247.062
b1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	182.504	246.226
b2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	1.438	836
c	<i>Crediti da Fondi perequativi</i>	535	556
2	Crediti per trasferimenti e contributi	539.530	693.924
a	verso amministrazioni pubbliche	529.772	679.065
	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	529.772	679.065
	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
b	imprese controllate		
	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>		
	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
c	imprese partecipate		
	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>		
	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
d	verso altri soggetti	9.758	14.859
	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	9.758	12.827
	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		2.032
3	Verso clienti ed utenti	1.190.160	839.906
a1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	1.190.036	839.858
a2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	124	48
4	Altri Crediti	2.616.043	1.564.259
a	verso l'erario	315.149	252.567
a1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	90.400	92.201
a2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	224.749	160.366
b	per attività svolta per c/terzi	38.996	498
b1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	38.996	498
b2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
c	altri	2.261.898	1.311.194
c1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	2.261.837	1.311.128

c2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	61	66
		Totale crediti	4.530.210	3.345.707
III		ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
1		partecipazioni	23	27
2		altri titoli	259.309	239.118
		Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	259.332	239.145
IV		DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1		Conto di tesoreria	2.438.879	2.067.025
a		<i>Istituto tesoriere</i>	2.438.879	132.038
b		<i>presso Banca d'Italia</i>		1.934.987
2		Altri depositi bancari e postali	643.425	1.061.050
3		Denaro e valori in cassa	80.419	113.387
4		Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente		
		Totale disponibilità liquide	3.162.723	3.241.462
		TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	8.111.561	6.963.156
		D) RATEI E RISCONTI		
1		Ratei attivi	455	607
2		Risconti attivi	21.892	22.685
		TOTALE RATEI E RISCONTI D)	22.347	23.292
		TOTALE DELL'ATTIVO	24.860.902	23.149.177

		STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO)		2021	2020
		A) PATRIMONIO NETTO			
		Patrimonio netto di gruppo			
I		Fondo di dotazione		6.115.701	6.115.701
II		Riserve		1.738.147	1.609.854
	a	da capitale		348.299	306.820
	b	da permessi di costruire		845.864	772.058
	c	riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali		535.298	519.910
	d	altre riserve indisponibili		8.686	11.066
	e	altre riserve disponibili			
III		Risultato economico dell'esercizio di gruppo		164.052	(45.723)
IV		Risultato economico di esercizi precedenti		1.414.240	1.447.429
V		Riserve negative per beni indisponibili			
		Patrimonio netto di gruppo		9.432.140	9.127.261
		Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi		366.623	388.323
		Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi		(18.902)	(56.073)
		Patrimonio Netto di pertinenza di terzi		347.721	332.250
		TOTALE PATRIMONIO NETTO		9.779.861	9.459.511
		B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
	1	per trattamento di quiescenza		1.749	2.150
	2	per imposte		4.966	3.368
	3	altri		762.767	657.055
	4	fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri		878	-
		TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI		770.360	662.573
		C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
		TOTALE T.F.R.		189.718	236.687
		D) DEBITI			
	1	Debiti da finanziamento		7.409.335	7.324.192
	a	prestiti obbligazionari		3.080.618	3.223.646
	a1	esigibili entro esercizio successivo		133.362	399.257
	a2	esigibili oltre esercizio successivo		2.947.256	2.824.389
	b	v/ altre amministrazioni pubbliche		3.288	3.961
	b1	esigibili entro esercizio successivo			
	b1	esigibili oltre esercizio successivo		3.288	3.961
	c	verso banche e tesoriere		1.442.767	1.433.591
	c1	esigibili entro esercizio successivo		363.352	140.934
	c2	esigibili oltre esercizio successivo		1.079.415	1.292.657
	d	verso altri finanziatori		2.882.662	2.662.994
	d1	esigibili entro esercizio successivo		13.699	(1.559)

d2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	2.868.963	2.664.552
2	Debiti verso fornitori		1.606.272	1.367.483
a1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	1.599.750	1.361.821
a2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	6.522	5.662
3	Acconti		7.327	8.460
a1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	7.327	8.460
a2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
4	Debiti per trasferimenti e contributi		93.904	117.250
a	enti finanziati dal servizio sanitario nazionale			
b	altre amministrazioni pubbliche		20.153	19.886
b1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	20.153	19.886
b2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
c	imprese controllate			
c1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>		
c2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
d	imprese partecipate		2.333	2.021
d1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	2.333	2.021
d2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
e	altri soggetti		71.418	95.343
e1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	71.418	95.343
e2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
5	altri debiti		1.762.444	892.240
a	tributari		106.895	142.335
a1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	106.895	142.335
a2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
b	verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		91.435	94.275
b1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	91.435	94.275
b2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
c	per attività svolta per c/terzi		40.822	
c1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	40.822	
c2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		
d	altri		1.523.291	655.630
d1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	1.432.935	538.187
d2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	90.356	117.443
	TOTALE DEBITI		10.879.282	9.709.625
	<u>E) RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI</u>			
	Ratei passivi		4.405	11.570
	Risconti passivi		3.237.276	3.069.211
1	Contributi agli investimenti		2.919.319	2.741.707
a	<i>da altre amministrazioni pubbliche</i>		2.104.480	1.954.410
b	<i>da altri soggetti</i>		814.839	787.297
2	Concessioni pluriennali		-	-
3	Altri risconti passivi		317.957	327.504
	TOTALE RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI		3.241.681	3.080.781
	TOTALE DEL PASSIVO		24.860.902	23.149.177

CONTI D'ORDINE			
1	Impegni su esercizi futuri	2.362.646	2.492.163
2	beni di terzi in uso	35.214	32.246
3	beni dati in uso a terzi	5.289	5.289
4	garanzie prestate a amministrazioni pubbliche	29.185	32.019
5	garanzie prestate a imprese controllate	2.673	5.072
6	garanzie prestate a imprese partecipate	16.103	16.293
7	garanzie prestate a altre imprese	531.349	484.482
TOTALE CONTI D'ORDINE		2.982.459	3.067.564

	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2021	2020
	<u>A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE</u>		
1	Proventi da tributi	1.350.777	1.318.188
2	Proventi da fondi perequativi	17.761	13.825
3	Proventi da trasferimenti e contributi	1.159.860	1.157.895
a	Proventi da trasferimenti correnti	1.056.753	1.048.754
b	Quota annuale di contributi agli investimenti	103.065	108.999
c	Contributi agli investimenti	42	142
4	Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	3.955.158	2.612.894
a	Proventi derivanti dalla gestione dei beni	221.430	182.044
b	Ricavi della vendita di beni	2.595.502	1.436.779
c	Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	1.138.226	994.071
5	Var. nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)	-	-
6	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	6	-
7	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	109.469	105.672
8	Altri ricavi e proventi diversi	581.437	580.637
	Totale componenti positivi della gestione (A)	7.174.468	5.789.111
	<u>B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE</u>		
9	Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	2.032.126	1.013.875
10	Prestazioni di servizi	2.014.364	1.766.164
11	Utilizzo beni di terzi	73.512	61.900
12	Trasferimenti e contributi	197.532	146.033
a	Trasferimenti correnti	173.647	132.284
b	Contributi agli investimenti ad altre Amministrazioni pubb.	1.218	1.211
c	Contributi agli investimenti ad altri soggetti	22.667	12.538
13	Personale	1.554.383	1.540.358
14	Ammortamenti e svalutazioni	964.003	1.007.549
a	Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	128.045	108.456
b	Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	562.543	553.445
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	8.697	22.754
d	Svalutazione dei crediti	264.718	322.894
15	Var. nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(5.926)	(4.687)
16	Accantonamenti per rischi	56.434	62.151
17	Altri accantonamenti	49.623	34.638
18	Oneri diversi di gestione	112.874	107.118
	Totale componenti negativi della gestione (B)	7.048.925	5.735.099
	DIFFERENZA FRA COMP. POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)	125.543	54.012
	<u>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</u>		

	<u>Proventi finanziari</u>		
19	Proventi da partecipazioni	172	247
a	da società controllate	-	-
b	da società partecipate	-	-
c	da altri soggetti	172	247
20	Altri proventi finanziari	44.574	41.952
	Totale proventi finanziari	44.746	42.199
	<u>Oneri finanziari</u>		
21	Interessi ed altri oneri finanziari	189.339	187.371
a	Interessi passivi	162.581	165.800
b	Altri oneri finanziari	26.758	21.571
	Totale oneri finanziari	189.339	187.371
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	(144.593)	(145.172)
	D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE		
22	Rivalutazioni	3.623	3.330
23	Svalutazioni	11.153	10.987
	Totale (D)	(7.530)	(7.657)
	<u>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</u>		
24	<u>Proventi straordinari</u>		
a	Proventi da permessi di costruire	-	-
b	Proventi da trasferimenti in conto capitale	6.095	5.251
c	Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	173.530	79.704
d	Plusvalenze patrimoniali	31.290	15.868
e	Altri proventi straordinari	7.388	2.833
	Totale proventi straordinari	218.303	103.656
25	<u>Oneri straordinari</u>		
a	Trasferimenti in conto capitale	-	-
b	Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	18.391	67.048
c	Minusvalenze patrimoniali	173	78
d	Altri oneri straordinari	1.448	2.424
	Totale oneri straordinari	20.012	69.550
	TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E)	198.291	34.106
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	171.711	(64.711)
26	Imposte	26.561	37.085
27	RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	145.150	(101.796)
28	RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	164.052	(45.723)
29	Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	(18.902)	(56.073)

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

PARTE I – Il processo di consolidamento

Inquadramento normativo

Il presente documento è redatto in conformità con la disciplina definita dalle seguenti norme e principi contabili:

- D.Lgs. n. 118 del 23 giugno 2011, come modificato dal D.Lgs. 126/2014 e dalla legge 190/2014 (legge di stabilità per il 2015) che detta le disposizioni sulla armonizzazione dei sistemi contabili per le Regioni, Province ed Enti Locali, prevedendo gli schemi di bilancio finanziari, economici e patrimoniali, nonché la redazione del Bilancio Consolidato con i propri enti ed organismi strumentali, aziende, società controllate e partecipate ed altri organismi controllati (artt. 11-*bis*, 11-*ter*, 11-*quater*, 11-*quinqies*);
- Principio Contabile Applicato del Bilancio Consolidato, Allegato 4/4 al D.Lgs. 118/2011, che indica i criteri di composizione del Gruppo dell'Amministrazione Pubblica e dell'area di consolidamento, individuando altresì gli step procedurali per la formazione del Bilancio Consolidato e la redazione della Relazione sulla Gestione, contenente la Nota Integrativa;
- Schema del Bilancio Consolidato, Allegato 11 al D.Lgs. 118/2011;
- Principio Contabile Applicato della contabilità economico-patrimoniale, Allegato 4/3 al D.Lgs. 118/2011;
- Testo Unico degli Enti Locali, ed in particolare:
 - art. 147-*quater*, che definisce il regime dei controlli sulle società partecipate non quotate, e indica il Bilancio Consolidato quale strumento contabile per la rilevazione - secondo la competenza economica - dei risultati complessivi della gestione dell'ente locale e delle aziende partecipate;
 - artt. 151, comma 8 e 233-*bis*, che contestualizzano il Bilancio Consolidato nell'ambito dei principi e degli strumenti dell'ordinamento finanziario e contabile degli EE.LL, rinviando al citato D.Lgs. 118/2011 per quanto attiene alla definizione degli schemi e delle modalità di redazione;
 - D.Lgs. 127/1991 e D.Lgs 139/2015 in merito alla disciplina di bilancio alla quale sono soggetti le società e gli enti strumentali partecipati dal Comune di Milano.
 - Gli schemi di bilancio sono stati aggiornati sulla base delle modifiche introdotte dal D.M.1° settembre 2021 (pubblicato in G.U. n. 221 del 15 settembre 2021)

Per quanto non specificatamente previsto del Principio Contabile Applicato del Bilancio Consolidato delle Amministrazioni Pubbliche, come esplicitamente indicato al par. 6 del medesimo documento, si fa rinvio alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate da principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "principi contabili OIC"). In particolare si richiama il Principio Contabile n. 17 dell'OIC: *Bilancio Consolidato*.

Criteri di formazione

Il Bilancio Consolidato del Gruppo pubblico è composto dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico; ad esso è allegata la Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 5 del Principio Contabile Applicato del Bilancio Consolidato (di seguito anche "Principio").

Il Bilancio Consolidato è stato predisposto tenendo anche conto delle modifiche normative introdotte dal D.Lgs. 139/2015 applicabili ai bilanci degli enti strumentali e delle società del gruppo a partire dall'esercizio 2016 e del conseguente aggiornamento dei principi contabili OIC. In particolare, con l'applicazione del D.Lgs. 139/2015 sono state introdotte, tra le altre, le seguenti principali modifiche dei principi contabili e dei prospetti di bilancio:

- 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 analiticamente nelle note al bilancio);
- introduzione di specifiche voci nello stato patrimoniale per i derivati attivi e passivi oltre che nel patrimonio netto di una riserva per le operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi;
- abolizione degli oneri e dei proventi straordinari nel conto economico (tali fattispecie sono ricollocate nelle rispettive aree di competenza delle voci ordinarie; eventuali componenti eccezionali sono illustrati nelle note al bilancio).

Si precisa che tali modifiche non sono state recepite dai Principi Contabili Applicati della Contabilità economico – finanziaria e del Bilancio Consolidato delle pubbliche amministrazioni; pertanto, gli schemi del presente bilancio riportano ancora le voci relative alla gestione straordinaria ed i conti d'ordine e non è stata iscritta nel Patrimonio Netto del Comune di Milano e del Bilancio Consolidato una specifica riserva relativa alle operazioni in derivati.

Al fine di garantire la corretta rappresentazione contabile, su richiesta della capogruppo Comune di Milano le società e gli enti strumentali ricompresi nell'area di consolidamento hanno provveduto a riclassificare le poste dell'Attivo, del Passivo e del Conto Economico del proprio bilancio d'esercizio secondo l'articolazione dei conti previsti dai prospetti del Bilancio Consolidato del Gruppo pubblico. Hanno inoltre fornito il prospetto dei conti di ordine.

Il Gruppo A2A, il Gruppo SEA, il Gruppo ATM, inoltre, redigono il bilancio separato e consolidato secondo i principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards – IFRS), che il D.Lgs. 38/2005 ha reso obbligatori per le società emittenti di strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati in qualsiasi Stato membro dell'Unione Europea. Ai fini della redazione del presente Bilancio Consolidato, su indicazione della capogruppo, il Gruppo ATM ha provveduto all'elaborazione degli schemi di bilancio secondo le norme ed i criteri di determinazione delle poste contabili previsti dal Codice Civile e dai principi contabili italiani, mentre gli altri soggetti hanno riclassificato i valori economico – patrimoniali senza rettificare gli effetti derivanti dall'applicazione dei principi IAS/IFRS.

Laddove possibile in base alle informazioni disponibili ed ai dati forniti da suddette società, si è provveduto ad apportare le necessarie rettifiche di consolidamento (armonizzazione) al fine di rendere omogenee le voci ai criteri definiti dai principi contabili di riferimento per il Bilancio Consolidato pubblico; nei casi in cui non sia stata possibile affrontare tale operazione sotto il profilo tecnico – contabile, è stata fornita adeguata informativa all'interno della Nota Integrativa, nella sezione relativa ai Criteri di valutazione delle voci di Bilancio e nella descrizione delle specifiche attività, passività e componenti positivi/negativi della gestione.

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 risultino irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo Comune di Milano.

Il Bilancio Consolidato trae origine dal rendiconto del Comune di Milano (capogruppo), approvato con deliberazione del Consiglio Comunale n. 36 del 2 maggio 2022, e dai bilanci redatti dalle società ed enti inclusi nell'area di consolidamento, come approvati dai rispettivi organi assembleari. La data di chiusura dei bilanci del Comune di Milano e delle società ed enti compresi nell'Area di Consolidamento è il 31 dicembre di ciascun esercizio, con l'eccezione della società A.F.M. S.p.A. (d'ora in poi "AFM") che redige il bilancio annuale alla data di chiusura del 31 marzo. A tale società è stata richiesta la redazione di un bilancio annuale al 31 dicembre al fine di rendere confrontabili i dati forniti. La società ha comunicato a mezzo Posta Elettronica Certificata che, stante il sistema informativo impostato sulla data di chiusura dell'esercizio, è stato impossibile fornire un bilancio annuale al 31 dicembre 2021, certificabile e/o con attendibilità equivalente a quello approvato.

Si è ritenuto comunque di procedere al consolidamento del bilancio di AFM, sebbene i dati non fossero perfettamente omogenei, per aumentare il contenuto informativo del presente documento.

In applicazione del principio contabile di riferimento, il metodo di consolidamento adottato per le società ed enti strumentali controllati direttamente è quello *integrale*, disciplinato dall'art. 31 del D.Lgs. 127/91, mentre quello adottato per società ed enti partecipati è quello *proporzionale*, richiamato dall'art. 37 del D.Lgs. 127/91.

Il metodo *integrale* prevede l'integrale attrazione all'interno del Bilancio Consolidato di tutte le attività, passività, componenti positive e negative di reddito dei bilanci dei componenti del Gruppo. Gli elementi dell'attivo e del passivo, nonché costi, gli oneri, i ricavi ed i proventi, sono ripresi linea per linea con contestuale eliminazione di tutti i valori inerenti a transazioni tra le società incluse nel perimetro di consolidamento. Le quote di patrimonio netto di pertinenza di terzi sono evidenziate nel contesto del patrimonio netto e la parte del risultato economico di terzi viene distinta nel risultato consolidato (art. 32 del D.Lgs. 127/91).

Il metodo *proporzionale* prevede l'attrazione delle singole voci dei bilanci dei componenti del Gruppo per una quota proporzionale alla partecipazione detenuta e non implica la rappresentazione del patrimonio netto e dell'utile di pertinenza di terzi.

L'esito del processo di consolidamento consiste nella rappresentazione del *capitale di funzionamento* e del *reddito* del Gruppo, risultante delle operazioni aziendali svolte dai componenti del Gruppo stesso con economie terze; pertanto il processo di redazione del Bilancio Consolidato prevede che siano eliminate le operazioni ed i saldi reciproci, in quanto essi costituiscono semplicemente il trasferimento di risorse all'interno del Gruppo: qualora non fossero eliminati, i saldi consolidati risulterebbero indebitamente accresciuti.

In particolare:

1. Le singole attività e passività e i singoli componenti del conto economico dell'impresa capogruppo (controllante) sono stati sommati alle corrispondenti attività e passività e ai corrispondenti componenti del conto economico delle controllate (c.d. "Bilancio Aggregato").
2. Gli elementi patrimoniali ed economici che hanno natura di reciprocità sono stati eliminati dal Bilancio Consolidato con lo scopo di mostrare solo i saldi e le operazioni tra il Gruppo e i terzi. Non è stata oggetto di elisione l'IVA relativa agli acquisti effettuati dal Comune di Milano dalle società del gruppo in quanto, in accordo con la normativa fiscale, costituisce un onere di periodo.
3. Il valore contabile delle partecipazioni detenute dal Comune di Milano nelle società ed enti compresi nell'area di consolidamento (iscritto al valore storico) è stato eliminato contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto degli stessi soggetti.
4. Il valore contabile delle partecipazioni in società escluse dall'Area di Consolidamento è stato determinato con il metodo del patrimonio netto, in accordo con quanto previsto dal Principio Contabile applicato della contabilità economico – patrimoniale (Allegato 4/3 al D.Lgs. 118/2011).
5. Gli investimenti effettuati dalle società ricomprese nell'area di consolidamento sui cespiti e gli altri elementi patrimoniali ad esse concessi dal Comune di Milano in base ai rispettivi contratti di servizio, sono stati riclassificati tra le immobilizzazioni materiali in accordo con la natura dei beni oggetto di concessione. I relativi valori comprendono i costi delle attività di progettazione e costruzione maggiorati degli oneri finanziari capitalizzati. Nel caso in cui il fair value di tali attività

abbia ricompreso un mark up rilevato a conto economico, esso è stato individuato ed eliminato, riducendo corrispondentemente il valore del cespite.

6. Il valore dei Fondi Rischi e Oneri verso soggetti ricompresi nell'Area di consolidamento è stato eliminato dal bilancio delle società/enti che li hanno costituiti, incrementando le rispettive riserve di patrimonio netto ("da risultato economico degli esercizi precedenti"); ugualmente, sono stati eliminati gli importi relativi ai fondi svalutazione crediti, laddove presenti.
7. Nei casi in cui il Comune di Milano, le società e gli enti abbiano applicato differenti criteri per l'individuazione dell'esercizio di competenza in merito a transazioni tra essi intercorrenti, o abbiano appostato valori differenti, si è proceduto ad accantonare gli importi delle poste non allineate in una specifica voce di Patrimonio Netto, il cui ammontare complessivo è riportato all'interno della Nota Integrativa.
8. La medesima voce accoglie anche le rettifiche contabili derivanti da rapporti tra soggetti compresi nell'area di consolidamento ed il Comune di Milano, ai quali sono stati applicati criteri di valutazione non uniformi. Ciò può essere determinato dal fatto che i principi della contabilità economico – patrimoniale applicati alle società e quelli applicati alle amministrazioni pubbliche non sono sempre omogenei nella rilevazione delle poste.
9. Nel caso di mancato riconoscimento dei crediti/debiti da parte del Comune di Milano nei confronti delle società/enti partecipate, si è proceduto ad iscrivere un onere/provento straordinario (insussistenza dell'Attivo/del Passivo) nel bilancio stand alone della società/ente, con diretto impatto sul risultato economico rilevato nel Bilancio Consolidato.
10. Le asseverazioni dei debiti e dei crediti tra il Comune di Milano e le società/enti partecipati (in atti presso la Direzione Bilancio e Partecipate), le cui risultanze sono riportate nel Rendiconto 2021 del Comune di Milano, hanno avuto come oggetto crediti e debiti relativi a fatture emesse e ricevute e/o impegni reciprocamente riconosciuti e documentati (es: dividendi, contributi). Non hanno riguardato le partite relative alle fatture da emettere/da ricevere, che invece sono state considerate nelle scritture di consolidamento. Per tale ragione vi sono delle differenze tra i crediti/debiti asseverati e le operazioni infragruppo.

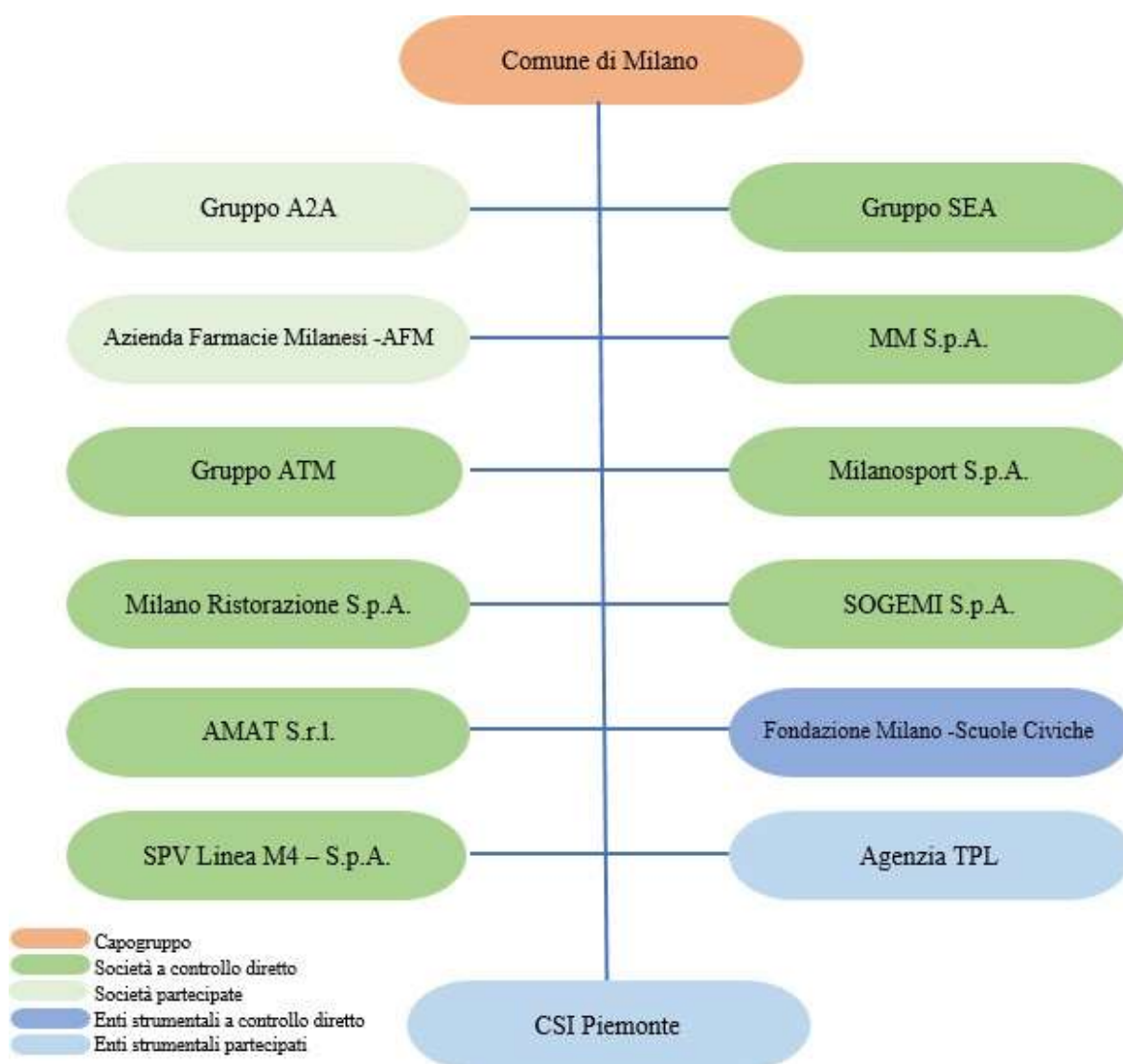
Per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2020. I dati sono espressi in migliaia di euro, salvo ove diversamente specificato.

Il Gruppo Amministrazione Pubblica e l'Area di Consolidamento

Alla luce delle norme di legge e dei principi contabili sopra enunciati, con Deliberazione della Giunta Comunale n. 1646 del 23/12/2021 sono stati individuati gli enti strumentali e le società che costituiscono il Gruppo Amministrazione Pubblica (GAP) del Comune di Milano e, tra questi, i soggetti ricompresi nell'Area di Consolidamento.

L'Area di Consolidamento

L'Area di Consolidamento 2021 è composta dai soggetti riportati nel seguente schema; essa è stata individuata sulla base dei criteri stabiliti dal Principio contabile applicato sperimentale del Bilancio Consolidato.



In particolare, dal GAP sono stati selezionati e **inclusi** nell'Area di consolidamento:

- gli Enti e le Società totalmente partecipati dall'Amministrazione capogruppo;
- le Società in house;
- gli Enti partecipati titolari di affidamento diretto da parte dei componenti del Gruppo, a prescindere dalla quota di partecipazione;
- gli Enti e le Società partecipati non controllati i cui bilanci dell'esercizio 2020¹ sono considerati "rilevanti", ovvero per i quali l'incidenza dell'Attivo dello Stato Patrimoniale, del Patrimonio Netto e dei Ricavi caratteristici è pari o superiore al 3% delle medesime grandezze rilevate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico dell'Amministrazione capogruppo (è sufficiente che tale risultato si manifesti anche per un solo indice);
- le società quotate e quelle da esse controllate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, intendendo per società quotate quelle emittenti strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati.

Nell'anno 2020 era stata inclusa per la prima volta nell'Area di consolidamento la società SPV Linea M4 S.p.A., essendo stato accertato il superamento della soglia del 3% di incidenza del totale dell'attivo (pari a € 588.979.650) rispetto al totale dell'attivo del Capogruppo Comune di Milano (pari a € 16.021.289.634), pari al 3,68%, preso anche atto del parere del Ministero dell'Economia e delle Finanze - Commissione Arconet in merito all'applicazione del Principio Contabile concernente il Bilancio consolidato con specifico riferimento alle società veicolo come è M4 S.p.A.. In particolare, a riscontro del quesito posto, il Ministero dell'Economia e delle Finanze - Commissione Arconet ha chiarito che "ai fini dell'inserimento di una società controllata o partecipata nel bilancio consolidato di un ente territoriale non rileva la modalità di registrazione dell'operazione di PPP nel bilancio dell'ente ("on balance" o off balance"), ma la natura di società controllata o partecipata, come definita dagli articoli 11-quater e 11-quinquies del d.lgs. n. 118 del 2011. Pertanto, il bilancio consolidato del comune deve comprendere il bilancio delle società" controllate o partecipate, ai sensi degli articoli 11-quater e 11-quinquies del citato D.lgs. n. 118/2011, anche "se il comune non ha registrato in bilancio l'operazione di PPP come debito" (come da verbale della Commissione Arconet tenutasi in data 21 aprile 2021, agli atti della Direzione Bilancio e Partecipate).

Nell'anno 2021 si registrano le seguenti variazioni dell'area di consolidamento:

- la Fondazione Teatro alla Scala è stata esclusa dall'area di consolidamento in quanto non più "rilevante" sia sotto il profilo patrimoniale sia sotto il profilo economico;
- il Consorzio CSI Piemonte è stato incluso per la prima volta nell'area di consolidamento.

In particolare, con deliberazione del Consiglio Comunale (n. 17 del 15/02/2021), il Comune di Milano ha aderito, con una partecipazione pari allo 0,83% del totale (calcolata sulla quota di contributi dell'anno di riferimento), al Consorzio per il Sistema Informativo (CSI Piemonte), costituito nel 1977 ed avente ad oggetto l'erogazione di servizi di supporto dell'innovazione digitale ed organizzativa degli Enti consorziati, anche nelle loro iniziative di collaborazione istituzionale con altri soggetti. Il CSI Piemonte ha natura di Ente di diritto privato in controllo pubblico, essendo esclusivamente costituito da enti pubblici ed è ente partecipato titolare di affidamenti diretti nel settore dell'informatica, di cui si serve anche il Comune di Milano.

¹ Essendo la Deliberazione di Giunta Comunale n. 1646/2021 antecedente all'approvazione dei bilanci di esercizio al 31/12/2021, ai fini dei calcoli indicati di seguito, sono stati utilizzati i dati dei bilanci al 31/12/2020.

Principali informazioni sulle Società comprese nell'Area di Consolidamento

Società a controllo diretto

Denominazione	Capitale Sociale	Partecipazione
Gruppo ATM	700.000	100,00%
MM S.p.A.	36.996	100,00%
Gruppo SEA	27.500	54,81%
SOGEMI - Società per l'impianto e l'esercizio dei Mercati Annonari all'ingrosso di Milano S.p.A.	228.593	100,00%
Milanosport S.p.A.	44.244	100,00%
Milano Ristorazione S.p.A.	5.100	99,00%
AMAT - Agenzia Mobilità Ambiente e Territorio S.r.l.	10	100,00%
SPV Linea M4 S.p.A.	61.532	66,67%

Società partecipate

Denominazione	Capitale Sociale	Partecipazione
Gruppo A2A	1.629.131	25%
A.F.M. – Azienda Farmacie Milanesi S.p.A.	3.287	20%

Enti Strumentali a controllo diretto

Denominazione	Capitale Sociale	Partecipazione
Fondazione Milano - Scuole Civiche	52	100%

Enti Strumentali partecipati

Denominazione	Fondo di dotazione	Partecipazione
CSI Piemonte	13.753	0,83%
Agenzia TPL	Non applicabile	50%

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 11 bis del D.Lgs. 118/2011, il Gruppo Comune di Milano, e conseguentemente l'area di consolidamento, devono ricomprendere anche gli enti strumentali; l'art. 11-ter definisce i criteri da applicare per individuare la sussistenza di un rapporto di controllo o di partecipazione.

Per questi ultimi, tuttavia, né la norma citata, né il Principio contabile di riferimento, indicano criteri comuni per la determinazione della percentuale di partecipazione, atteso che per tali soggetti giuridici non esiste una diretta correlazione tra conferimento iniziale di capitale o mezzi e rappresentanza all'interno degli organi decisionali.

In linea generale, ai fini della definizione della percentuale di partecipazione negli enti strumentali partecipati dal comune, è stato applicato il criterio della rappresentanza all'interno degli organi decisionali, sulla base del

rapporto tra il numero di rappresentanti nominati dal Comune di Milano nel Consiglio di Amministrazione (o altro organo con funzioni equivalenti) rispetto al numero complessivo dei membri che lo compongono; si è fatto quindi riferimento alla proporzione nella distribuzione dei diritti di voto nell'organo decisionale competente a definire le scelte strategiche degli enti, nonché a decidere in ordine all'indirizzo, alla pianificazione ed alla programmazione dell'attività. Tale criterio è applicato in continuità con i Bilanci Consolidati redatti nei precedenti esercizi.

Con riferimento a Fondazione Milano Scuole Civiche, il Comune di Milano nomina tutti i 5 membri del Consiglio di Amministrazione, pertanto la quota di partecipazione è del 100%.

Per quanto riguarda l'Agenzia TPL, si precisa che l'art.5 della Legge della Regione Lombardia 10 dicembre 2019, n. 21 ha modificato l'art. 7, comma 10, della Legge Regione Lombardia 4 aprile 2012 n. 6, ponendo limiti alle quote di partecipazione dei singoli Enti Locali nell'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale – Bacino Milano, Monza e Brianza, Lodi e Pavia, cui la Giunta Regionale deve attenersi nella loro determinazione. In particolare, per effetto di tale modifica normativa la rappresentatività dell'Area Metropolitana di Milano, riconducibile al Comune di Milano ed alla Città Metropolitana, non può essere superiore alla quota del 50%, con quota di partecipazione del Comune di Milano di almeno 40%. Dall'anno 2022, la quota di partecipazione nell'Agenzia TPL, è pari al 40%, in ottemperanza al D.G.R. XI/6187 del 28 marzo 2022, in attuazione dell'art. 7, co.10.1 della L.R. 6/2012.

Società ed enti a controllo indiretto

Le società a controllo indiretto sono quelle ricomprese all'interno dei Bilanci Consolidati dei Gruppi A2A, SEA e ATM.

Società del Gruppo ATM

Denominazione	Partecipazione ATM S.p.A. 2021
CityLink S.r.l. - smart mobility by ATM	100,00%
GeSAM S.r.l.	100,00%
Nord Est Trasporti S.r.l.	100,00%
Rail Diagnostic S.p.A.	97,27%
International Metro Service S.r.l.	51,00%
Metro Service A/S	51,00%
Metro 5 S.p.A.	20,00%
CO.MO. Fun&Bus S.c.a.r.l.	20,00%
Consorzio Full Green	33,33%
Consorzio SBE	45,00%
Metrofil S.c.a.r.l.	25,44%
Movibus S.r.l.	26,18%
SPV Linea M4 S.p.A.	2,33%

Società del Gruppo A2A

Società partecipate	Partecipazione Gruppo A2A 2021
Unareti S.p.A.	100,00%
A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.	100,00%
A2A Calore & Servizi S.r.l.	100,00%
A2A Smart City S.p.A.	100,00%
A2A Energia S.p.A.	100,00%
A2A Ciclo Idrico S.p.A.	100,00%
A2A Ambiente S.p.A.	100,00%
A2A Montenegro d.o.o.	100,00%
A2A Energiefuture S.p.A.	100,00%
A2A gencogas S.p.A.	100,00%
A2Abroad S.p.A.	100,00%
Retragas S.r.l.	91,60%

Società partecipate	Partecipazione Gruppo A2A 2021
Camuna Energia S.r.l.	89,00%
A2A Alfa S.r.l. in liquidazione	70,00%
Proaris S.r.l. in liquidazione	60,00%
SEASM S.r.l.	67,00%
Azienda Servizi Valtrompia S.p.A.	74,80%
YADA ENERGIA S.r.l.	100,00%
LaboRAEE S.r.l.	100,00%
Ecodeco Hellas S.A. in liquidazione	100,00%
Ecolombardia 4 S.p.A.	68,78%
Sicura S.r.l.	96,80%
Sistema Ecodeco UK Ltd	100,00%
A.S.R.A.B. S.p.A.	70,00%
Nicosiambiente S.r.l.	99,90%
Bioase S.r.l.	70,00%
Aprica S.p.A.	100,00%
Amsa S.p.A.	100,00%
SED S.r.l.	100,00%
TecnoA S.r.l.	100,00%
Bergamo Servizi S.r.l.	100,00%
A2A Recycling S.r.l.	100,00%
Electrometal S.r.l.	90,00%
Areslab S.r.l.	100,00%
A2A Integrambiente S.r.l.	100,00%
A2A Security S.c.p.a.	100,00%
LumEnergia S.p.A.	94,72%
A2A Energy Solutions S.r.l.	100,00%
A2A Rinnovabili S.p.A.	100,00%
ES Energy S.r.l.	50,00%
INTHE 2 S.r.l.	100,00%
Fair Renew S.r.l.	60,00%
renewA21 S.r.l.	100,00%
renewA22 S.r.l.	100,00%
renewA23 S.r.l.	100,00%
renewA24 S.r.l.	100,00%
renewA25 S.r.l.	100,00%
Trovosix S.r.l.	100,00%
Solar italy V S.r.l.	100,00%
Flabrum S.r.l.	100,00%
Des Energia Tredici S.r.l.	100,00%
CS Solar2 S.r.l.	100,00%
Solar italy V S.r.l.	100,00%

Società partecipate	Partecipazione Gruppo A2A 2021
Rossini Energia S.r.l.	100,00%
Verdi Energia S.r.l.	100,00%
Vivaldi Energia S.r.l.	100,00%
Pergolesi Energia S.r.l.	100,00%
Cilea Energia S.r.l.	100,00%
Tosti Energia S.r.l.	100,00%
Albinoni Energia S.r.l.	100,00%
Bellini Energia S.r.l.	100,00%
Corelli Energia S.r.l.	100,00%
Leoncavallo Energia S.r.l.	100,00%
Monteverdi Energia S.r.l.	100,00%
Tartini Energia S.r.l.	100,00%
Trovaioli Energia S.r.l.	100,00%
Paganini Energia S.r.l.	100,00%
Puccini Energia S.r.l.	100,00%
Gash1 S.r.l.	100,00%
Gash2 S.r.l.	100,00%
Linea Gestioni S.r.l.	100,00%
LD Reti S.r.l.	95,60%
Linea Green S.p.A.	100,00%
Linea Ambiente S.r.l.	100,00%
Fragea S.r.l. società agricola	100,00%
AGRIPOWER S.R.L.	100,00%
B-HOLDING S.R.L.	100,00%
CASTEL RITALDI BIOENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	100,00%
DONNA RICCA BIOENERGIA S.R.L. SOCIETÀ AGRICOLA	51,00%
GIULIANA BIOENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	100,00%
IUMAGAS BIOENERGY SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	51,00%
LA MARROCCA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	100%
LI.F.E. S.R.L.	100%
MARSICA AGROENERGIA S.R.L.	54,02%
PONZANO BIOENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	51,00%
PRATI BIOENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	51,00%
ROBERTA BIOENERGIA S.R.L.	51,00%
SAN QUIRICO BIOENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	93,75%
SCALENGHE BIOGAS SOCIETÀ AGRICOLA S.R.L.	82,00%

Società partecipate	Partecipazione Gruppo A2A 2021
STROVINA BIOENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	51,00%
SUGAR ENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	100,00%
TORRE ZUINA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	51,00%
TULA BIOENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	51,00%
VITTORIA BIOENERGIA S.R.L.	75,00%
CONSORZIO UMBRIA BIOENERGIA	90,92%
Lomellina Energia S.r.l.	100,00%
Asm Energia S.p.a	45,00%
ACSM-AGAM S.p.A.	41,34%
Lereti S.p.A.	100,00%
ComoCalor S.p.A.	51,00%
Serenissima Gas S.p.A.*	78,44%
Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l.	100,00%
Acel Energie S.r.l.	99,75%
Acsm Agam Ambiente S.r.l.	100,00%
Varese Risorse S.p.A.	100,00%
AEVV Impianti S.p.A.	100,00%
AEVV Farmacie	100,00%
A2A E-MOBILITY S.r.l.	33,52%
Ambiente Energia Brianza S.p.a.	100,00%
Gelsia S.r.l.	100,00%
RetiPiù S.r.l.	100,00%
Gelsia Ambiente S.r.l.	100,00%

(*) Partecipazione destinata alla vendita

Società del Gruppo SEA

Denominazione	Partecipazione Gruppo SEA 2021
SEA Energia S.p.A.	100,00%
SEA Prime S.p.A.	99,91%
Airport ICT Services S.r.l.	100%
Dufrital S.p.A.	40,00%
SACBO S.p.A.	30,98%
SEA Services S.r.l.	40,00%
Malpensa Logistica Europa S.p.A.	25,00%
Disma S.p.A.	18,75%
Airport Handling S.p.A.	30,00%

Gli altri componenti del Gruppo Amministrazione Pubblica

Società partecipate

in euro

Denominazione	Sede	Capitale Sociale €	Partecipazione
AREXPO S.p.A.	Via C. Belgioioso, 171 20157 Milano	100.080.424	21,05%
EXPO 2015 S.p.A. liquidata 31/12/2021	Via Meravigli, 7 20123 Milano	10.120.000	20,00%

Enti strumentali controllati²

in euro

Denominazione	Sede	Fondo di dotazione	Partecipazione
Fondazione BOSCHI – DI STEFANO	Via Giorgio Jan, 15 20129 Milano	1.390.586	60% 3 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Scuola Superiore D'ARTE APPLICATA ALL'INDUSTRIA	Via Giuseppe Giusti, 42 20154 Milano	-	66,67% 2 membri del Consiglio Dirigente su 3 nominati dal Comune di Milano

Enti strumentali partecipati

in euro

Denominazione	Sede	Fondo di dotazione	Partecipazione
Convitto nazionale LONGONE	Via degli Olivetani, 9 20123 Milano	<i>Bilancio redatto secondo principi di contabilità finanziaria</i>	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione TEATRO ALLA SCALA	Via Filodrammatici, 2 20121 Milano	67.079.233*	10% 1 membro CdA su 10 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione FRATELLI CONFALONIERI	Via Vincenzo Monti, 25/A 20123 Milano	16.471.165	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione POLITECNICO DI MILANO	Piazza Leonardo da Vinci, 32 20133 Milano	1.000.000	Suddivisione in quota non disponibile. Non si effettuano nomine

² Laddove non sia prevista una suddivisione in quote del capitale, la determinazione della quota di partecipazione all'interno degli enti strumentali è stata definita sulla base del *criterio della rappresentanza all'interno degli organi decisionali* (fonte: pubblicazione degli elenchi degli enti di diritto privato partecipati e degli enti di diritto pubblico vigilati sulla sezione Amministrazione Trasparente/Enti controllati del sito istituzionale del Comune di Milano – dati aggiornati al 23/12/2021).

Denominazione	Sede	Fondo di dotazione	Partecipazione
Fondazione PICCOLO TEATRO - TEATRO D'EUROPA	Via Rovello, 2 20122 Milano	1.627.000	28,57% 2 membri CdA su 7 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione CENTRO NAZIONALE STUDI MANZONIANI	Via Gerolamo Morone, 1 20121 Milano	6.215.560	16,67% 1 membro CdA su 6 complessivi nominato dal Comune di Milano
Consorzio VILLA REALE E PARCO DI MONZA	Viale Mirabellino, 2 20900 Monza	700.000	16,67% 1 membro Consiglio di Gestione su 6 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione BAGATTI VALSECCHI	Via Gesù, 5 20121 Milano	155.164	6,67% 1 membro CdA su 15 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione BIBLIOTECA EUROPEA DI INFORMAZIONE E CULTURA (BEIC)	via Alfonso Lamarmora, 1 20122 Milano	250.000	11,11% 1 membro CdA su 9 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione CINETECA ITALIANA	Viale Fulvio Testi, 121 20124 Milano	1.242.735	12,50% 1 membro CdA su 8 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione delle STELLINE	Palazzo delle Stelline Corso Magenta, 61 20123 Milano	2.324.056	40% 2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione LA TRIENNALE DI MILANO – MUSEO DEL DESIGN	Viale Emilio Alemagna, 6 20121 Milano	3.334.758	11,11% 1 membri CdA su 9 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione I POMERIGGI MUSICALI	Via S. Giovanni sul Muro, 2 20121 Milano	1.940.433	40% 2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione LOMBARDIA FILM COMMISSION	Corso S. Gottardo, 5 20136 Milano	107.798	50% 1 membro CdA su 2 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione MUSEO NAZIONALE DELLA SCIENZA E DELLA TECNOLOGIA LEONARDO DA VINCI	Via San Vittore, 21 20123 Milano	103.291	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano
Centro Studi per la PROGRAMMAZIONE – PIM	Via Felice Orsini, 21 20157 Milano	100.000	32,12%
Consorzio CIMEP (in liquidazione)	Via Giovanni Battista Pirelli, 30 20124 Milano	Non applicabile	20%

Denominazione	Sede	Fondo di dotazione	Partecipazione
Ente PARCO NORD MILANO	Via Clerici, 150 20099 Sesto San Giovanni (MI)	12.198.690	39% definita nello Statuto dell'Ente, ove sono considerati parametri legati alla dimensione territoriale e alla popolazione residente
Ente PARCO REGIONALE DELLE GROANE	Via della Polveriera, 2 20020 Solaro (MI)	1.000.000	30,7% definita nello Statuto dell'Ente, ove sono considerati parametri legati alla dimensione territoriale e alla popolazione residente
Fondazione ASILO MARIUCCIA	Via Giovanni Pacini, 20 20131 Milano	11.176.354	40% 2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione CASA DI RIPOSO PER IMPIEGATE CESARE ED EMILIO PRANDONI	Via Plinio, 12 22020 Torno (CO)	29.149.854 (Patrimonio netto)	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione WELFARE AMBROSIANO	Via Felice Orsini, 21 20157 Milano	5.639.145	30% Sindaco membro di diritto e 2 membri su 10 del Consiglio di Indirizzo
Fondazione LAURA SOLERA MANTEGAZZA	Via Ariberto, 11 20124 Milano	34.560	25% 1 membro CdA su 4 complessivi nominato dal Comune di Milano
Agenzia METROPOLITANA PER LA FORMAZIONE, L'ORIENTAMENTO E IL LAVORO	Via Soderini, 24 20146 Milano	1.099.754	21,89%
Società Incoraggiamento Arti e Mestieri – SIAM	Via Santa Marta, 18 20123 Milano	213.836	4% 1 membro su 25 del Consiglio direttivo
Fondazione CLOTILDE BARATIERI	Piazza Castello, 6 20121 Milano	2.910.288	11,11% 1 membro CdA su 9 complessivi nominato dal Comune di Milano

*valore inclusivo del diritto d'uso illimitato degli immobili di proprietà del Comune di Milano

PARTE II – Le società e gli enti compresi nell'area di consolidamento

GRUPPO A2A

DATI ANAGRAFICI

A2A S.p.A. – Capogruppo	
Anno di costituzione della società	1996
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	No
Sede legale	via Lamarmora, 230 25124 Brescia
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	Sì
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	Sì
Oggetto sociale	Ricerca, produzione, approvvigionamento, trasporto, trasformazione, distribuzione, vendita, utilizzo e recupero dell'energia e del gas.

DATI DI GOVERNO SOCIETARIO

Anno 2021	
Numero di dipendenti dal 31 dicembre	12.370
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	12
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	1.821.425
Numero dei componenti del collegio sindacale	3
Compenso dei componenti del collegio sindacale (in euro)	291.006

BILANCIO CONSOLIDATO – SERIE STORICA

	migliaia di euro	2021*	2020*	2019*	2018*	2017*
CE	Totale ricavi	11.564.370	6.862.000	7.324.000	6.494.000	5.796.000
	Risultato operativo	657.053	550.000	687.000	588.000	710.000
	Risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo	164.052	364.000	389.000	344.000	293.000
SP att.	Attivo immobilizzato	8.904.232	8.245.000	7.615.000	7.251.000	6.885.000
	Disponibilità liquide	964.343	1.012.000	434.000	624.000	691.000
SP pass.	Patrimonio netto di gruppo	3.759.948	3.537.000	3.289.000	3.135.000	2.878.000
	Debiti finanziari	5.110.458	4.405.623	3.611.000	3.678.000	3.938.000

*dati riclassificati secondo principi contabili IAS/IFRS.

DATI ANAGRAFICI

SEA S.p.A. Società per azioni servizi aeroportuali – Capogruppo	
Anno di costituzione della società	1948
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	No
Sede legale	Aeroporto Milano Linate, 20090 Segrate (MI)
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	Sì, la società ha emesso titoli obbligazionari quotati sul mercato regolamentato di Dublino, con scadenza 2021.
Oggetto sociale	Costruzione ed esercizio aeroporti e attività connesse o complementari al traffico aereo.

DATI DI GOVERNO SOCIETARIO

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	2.682
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	7
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	645.000
Numero dei componenti del collegio sindacale	5
Compenso dei componenti del collegio sindacale (in euro)	251.000

BILANCIO CONSOLIDATO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021*	2020	2019*	2018*	2017*
CE	Totale ricavi	348.981	286.0345	758.010	713.145	725.979
	Risultato operativo	-80.794	(133.077)	174.652	189.469	127.890
	Risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo	-75.120	(128.576)	124.419	136.076	84.070
SP att-	Attivo immobilizzato	1.274.278	1.403.936	1.365.159	1.317.673	1.319.249
	Disponibilità liquide	134.148	588.313	87.521	153.036	67.194
SP pass.	Patrimonio netto di gruppo	155.904	231.208	358.593	459.101	391.154
	Debiti finanziari	806.213	1.204.362	538.450	552.647	576.072

* dati riclassificati secondo principi contabili IAS/IFRS.

GRUPPO ATM - AZIENDA TRASPORTI MILANESI

DATI ANAGRAFICI

ATM – Azienda Trasporti Milanese S.p.A. – Capogruppo	
Anno di costituzione della società	1998
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	No
Sede legale	Foro Bonaparte, 61 20121 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	Si (la Società in data 8 agosto 2017 ha emesso titoli obbligazionari quotati alla Borsa di Dublino).
Oggetto sociale	Gestione dei servizi di trasporto di persone, cose e informazioni, con le connesse attività di programmazione ed organizzazione operativa, nonché dei servizi annessi e connessi all'attività di trasporto ed alla mobilità in genere, comprese le attività di sosta e parcheggi anche per conto terzi. Gestione dei Contratti di servizio di trasporto, anche per conto terzi. Studi, progetti, pianificazione, programmazione, realizzazione e gestione di sistemi, strutture, infrastrutture e servizi per la mobilità. Realizzazione, manutenzione e riparazione di veicoli, immobili, impianti, strutture ed infrastrutture connessi alle attività aziendali.

DATI DI GOVERNO SOCIETARIO

Anno 2021	
Numero di dipendenti dal 31 dicembre	10.468 (gruppo)
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	5
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	190.000
Numero dei componenti del collegio sindacale	3
Compenso dei componenti del collegio sindacale (in euro)	238.000

BILANCIO CONSOLIDATO - SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021*	2020*	2019*	2018*	2017*
CE	Totale ricavi	1.012.124	980.747	962.663	924.392	938.731
	Risultato operativo	-9.253	6.264	36.880	31.310	13.807
	Risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo	-13.874	9.197	18.486	39.343	9.290
SP att.	Attivo immobilizzato	1.204.894	1.336.444	1.390.287	1.488.302	1.424.343
	Disponibilità liquide	115.658	182.152	239.661	176.569	108.860
SP pass.	Patrimonio netto di gruppo	978.839	1.209.904	1.204.959	1.086.551	1.076.337
	Debiti finanziari	322.193	315.107	325.654	272.057	143.988

*Bilancio redatto secondo i Principi Contabili Italiani OIC

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione della società	1955
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	Sì
Sede Legale	via del vecchio Politecnico, 8 20121 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	Sì (la Società ha emesso in data 23 dicembre 2016 un prestito obbligazionario quotato alla Borsa di Dublino).
Oggetto sociale	Analisi, studio, pianificazione, progettazione, valutazione di impatto ambientale, realizzazione e costruzione, direzione lavori, collaudo, manutenzione e gestione di beni immobili di proprietà pubblica (anche organizzati in forma di patrimonio), di infrastrutture ed altre opere di interesse pubblico, nonché attività di supporto tecnico-amministrativo. Acquisto, anche mediante contratti di locazione finanziaria, vendita, miglioramento, manutenzione e gestione di beni mobili e immobili, inclusi impianti industriali in genere ed altre opere pubbliche e di interesse pubblico, strumentali al conseguimento degli scopi istituzionali degli enti pubblici proprietari Gestione ed erogazione del servizio di raccolta, distribuzione, collettamento e depurazione delle acque per qualsiasi uso e tutte le attività ad esso connesse.

DATI DI GOVERNO SOCIETARIO

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	1.322
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	5
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	141.240
Numero dei componenti del collegio sindacale	3
Compenso dei componenti del collegio sindacale (in euro)	37.338

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA*

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	266.934	273.661	259.282	226.831	212.276
	Risultato operativo	19.451	13.637	53.330	40.913	35.015
	Risultato di esercizio	9.124	4.010	30.836	23.835	18.018
SP att.	Attivo immobilizzato	401.689	353.702	326.678	277.252	267.142
	Disponibilità liquide	55.625	88.753	116.676	90.915	85.594
SP pass.	Patrimonio netto	238.705	217.724	213.416	177.797	144.242
	Debiti finanziari	269.679	259.584	243.476	228.058	229.738

*dati riclassificati secondo principi contabili IAS/IFRS.

MILANO RISTORAZIONE S.p.A.

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione della società	2000
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	Sì
Sede legale	via Quaranta, 41 20139 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Fornitura di pasti, ivi incluse derrate al crudo, ad enti pubblici e/o privati. Servizi ausiliari e complementari all'educazione quali fornitura di bidelli, accoglienza, pulizie e disinfestazioni e servizi di ristorazione istituzionale e commerciale. Attività strumentali e/o funzionali e/o connesse all'oggetto sociale, ivi inclusi la manutenzione straordinaria e la manutenzione ordinaria dei beni e dei locali in cui si svolge l'attività, nonché l'acquisto di macchine e attrezzature e di ogni altro bene strumentale alla realizzazione dell'oggetto sociale.

DATI DI GOVERNO SOCIETARIO

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	805
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	3
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	86.728
Numero dei componenti del collegio sindacale	3
Compenso dei componenti del collegio sindacale (in euro)	65.520

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	98.806	93.645	91.752	90.320	89.903
	Risultato operativo	-926	752	60	1.229	958
	Risultato di esercizio	1.119	774	122	1.104	746
SP att.	Attivo immobilizzato	8.740	5.681	7.356	8.725	9.028
	Disponibilità liquide	14.717	22.871	16.910	12.603	10.661
SP pass.	Patrimonio netto	13.145	17.121	16.347	16.226	15.121
	Debiti finanziari	0	-	-	4	-

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione della società	1992
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	Sì
Sede legale	viale Tunisia, 35 20124 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Esercizio di ogni attività relativa all'avviamento alla pratica dello sport o della ricreazione da parte dei cittadini, in special modo dei giovani, in particolare: gestione di centri sportivi o ricreativi; istituzione di corsi di istruzione e corsi di addestramento per le varie discipline sportive; attività di vendita di prodotti sportivi di ogni genere; attività commerciale funzionale allo svolgimento dell'attività sportiva; titolarità e gestione di attività finalizzate a qualsiasi titolo alla cura ed al benessere del corpo; promozione e organizzazione di eventi sportivi e partecipazione a studi e ricerche.

DATI DI GOVERNO SOCIETARIO

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	132
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	3
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	45.993
Numero dei componenti del collegio sindacale	3
Compenso dei componenti del collegio sindacale (in euro)	25.480

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	12.684	23.401	22.704	22.956	21.194
	Risultato operativo	-11.897	337	343	232	331
	Risultato di esercizio	-12.086	84	8	71	16
SP att.	Attivo immobilizzato	52.714	54.570	49.078	44.558	40.531
	Disponibilità liquide	5.136	3.018	10.967	4.389	4.744
SP pass.	Patrimonio netto	32.158	47.695	47.611	34.602	34.532
	Debiti finanziari	5.000	-	-	-	-

AMAT S.r.l. – Agenzia Mobilità Ambiente e Territorio

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione della società	1999
Forma giuridica	Società a responsabilità limitata
Sede legale	via T. Pini, 1 20134 Milano
Società in house	Sì
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Erogazione di servizi e di attività tecniche e conoscitive, di analisi, studio, ricerca, pianificazione, programmazione, progettazione, gestione, monitoraggio e controllo di servizi accessori, connessi alle attività istituzionali ed alle competenze degli Enti partecipanti, in materia di pianificazione territoriale ed urbanistica, pianificazione mobilità e monitoraggio trasporto pubblico, ambiente, energia e clima.

DATI DI GOVERNO SOCIETARIO

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31.12	70
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	3
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	63.154
Numero dei componenti dell'organo di controllo	1
Compenso dei componenti dell'organo di controllo (in euro)	5.200

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	11.727	9.151	8.147	7.467	6.340
	Risultato operativo	125	55	74	80	323
	Risultato di esercizio	14	12	11	13	183
SP att.	Attivo immobilizzato	180	207	244	264	257
	Disponibilità liquide	1.087	839	872	1.352	1.388
SP pass.	Patrimonio netto	608	582	571	559	546
	Debiti finanziari	554	-	-	-	-

SOGEMI S.p.A. - Società per l'Impianto e l'Esercizio dei Mercati Annonari all'Ingrosso di Milano

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione della società	1956
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	Sì
Sede legale	via Cesare Lombroso, 54 20137 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Istituzione, impianto e esercizio dei mercati all'ingrosso dei prodotti ortofrutticoli, dei fiori, dei prodotti ittici, delle carni e selvaggina, ecc., nonché delle strutture annonarie per la commercializzazione all'ingrosso dei prodotti agricolo-alimentari e vitivinicoli freschi e conservati. Studio, progettazione e realizzazione di opere di ristrutturazione degli impianti annonari esistenti.

DATI DI GOVERNO SOCIETARIO

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	43
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	3
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	95.399
Numero dei componenti del collegio sindacale	3
Compenso dei componenti dell'organo di controllo (in euro)	26.783

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	13.503	14.782	13.954	13.829	13.859
	Risultato operativo	-35	-27.079	254	86	174
	Risultato di esercizio	118	-49.424	199	48	202
SP att.	Attivo immobilizzato	236.215	230.062	53.786	55.059	56.854
	Disponibilità liquide	8.006	5.253	5.287	5.610	2.952
SP pass.	Patrimonio netto	233.081	225.980	48.188	47.990	47.212
	Debiti finanziari	3.800	900	1.700	2.500	2.500

Fondazione Milano - Scuole Civiche

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione della società	2000
Forma giuridica	Fondazione di Partecipazione
Società in house	No
Sede legale	Alzaia Naviglio Grande, 20 20144 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotate in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Perseguimento della formazione, dell'insegnamento e dell'educazione in diversi ambiti culturali per avviare i giovani al mondo delle professioni.

DATI DI GOVERNO DELL'ENTE

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	227
Numero dei componenti del consiglio di amministrazione	5
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	270
Numero dei componenti del collegio dei revisori	3
Compenso dei componenti dell'organo di controllo (in euro)	28.575

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	16.252	16.303	17.367	16.517	18.063
	Risultato operativo	311	333	331	340	331
	Risultato di esercizio	0	1	2	6	10
SP att.	Attivo immobilizzato	832	1.059	1.251	1.191	2.875
	Disponibilità liquide	5.402	4.043	5.214	7.521	2.429
SP pass.	Patrimonio netto	2.223	1.278	1.920	2.718	2.937
	Debiti finanziari	39	137	156	156	156

Consorzio per il sistema informativo Piemonte

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione dell'ente	1977
Forma giuridica	Consorzio di diritto privato in controllo pubblico
Società in house	Si
Sede legale	Corso Unione Sovietica, 216 – 10134 Torino (TO)
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Innovazione digitale ed organizzativa degli Enti consorziati, anche nelle loro iniziative di collaborazione istituzionale con altri soggetti.

DATI DI GOVERNO DELL'ENTE

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	1034
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	5
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	2.176
Numero dei componenti del collegio sindacale	
Compenso dei componenti del collegio sindacale (in euro)	39.000

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	142.997	129.334	nd	nd	nd
	Risultato operativo	149	3.388	nd	nd	nd
	Risultato di esercizio	329	2.367	nd	nd	nd
SP att.	Attivo immobilizzato	33.722	115.313	nd	nd	nd
	Disponibilità liquide	16.511	60.450	nd	nd	nd
SP pass.	Patrimonio netto	44.130	111.435	nd	nd	nd
	Debiti finanziari	2.061	7.239	nd	nd	nd

ATPL - Agenzia Trasporto Pubblico Locale del bacino della Città Metropolitana di Milano, Monza e Brianza, Lodi e Pavia

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione della società	2016
Forma giuridica	Ente pubblico
Società in house	No
Sede legale	via T. Pini, 1 20134 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Agenzia per il trasporto pubblico locale del bacino di Milano, Monza e Brianza, Lodi e Pavia per l'esercizio associato delle funzioni degli enti locali in materia di programmazione, organizzazione, monitoraggio, controllo e promozione dei servizi di trasporto pubblico.

DATI DI GOVERNO DELL'ENTE

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	13
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	5
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	-
Numero dei componenti del collegio dei revisori	3
Compenso dei componenti dell'organo di controllo (in euro)	44.408

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	125.288	177.999	176.659	120.447	243
	Risultato operativo	-1.376	(643)	2.074	905	69
	Risultato di esercizio	-1.130	(654)	2.012	894	69
SP att.	Attivo immobilizzato	18	3	5	-	-
	Disponibilità liquide	53.752	222.263	175.694	32.131	-
SP pass.	Patrimonio netto	387	2.975	2.975	962	69
	Debiti finanziari	0	-	-	-	-

A.F.M. - Azienda Farmacie Milanesi S.p.A.

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione dell'ente	1996
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	No
Sede legale	via Filodrammatici, 2 20121 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Gestione delle farmacie delle quali è titolare il Comune di Milano e gestione della distribuzione all'ingrosso di specialità medicinali, prodotti parafarmaceutici.

DATI DI GOVERNO DELL'ENTE

Anno 2021/2022	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	363
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	4
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	199.000
Numero dei componenti del collegio dei revisori	3
Compenso dei componenti dell'organo di controllo (in euro)	23.832

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
CE	Totale ricavi	139.161	127.447	122.676	123.429	118.496
	Risultato operativo	17.121	13.377	12.320	11.685	11.597
	Risultato di esercizio	12.705	9.643	8.904	8.577	8.078
SP att.	Attivo immobilizzato	3.255	4.989	5.358	5.343	5.247
	Disponibilità liquide	1.310	1.558	1.897	1.575	1.277
SP pass.	Patrimonio netto	18.863	13.661	12.922	85.404	84.905
	Debiti finanziari	0	5	0	5	0

M4 S.p.A. - SPV Linea M4 S.p.A.

DATI ANAGRAFICI

Anno di costituzione dell'ente	2014
Forma giuridica	Società per azioni
Società in house	No
Sede legale	Piazza Castello 3 – 20121 Milano
Società con azioni quotate in mercati regolamentati	No
Società che ha emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (ex TUSP)	No
Oggetto sociale	Progettazione, costruzione, manutenzione e gestione tecnica, amministrativa, economica e finanziaria della linea metropolitana 4 di Milano, nonché l'erogazione del relativo servizio di trasporto pubblico, in concessione dal Comune di Milano.

DATI DI GOVERNO DELL'ENTE

Anno 2021	
Numero di dipendenti al 31 dicembre	22
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	5
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione (in euro)	263.084
Numero dei componenti del collegio sindacale	3
Compenso dei componenti del collegio sindacale (in euro)	89.086

BILANCIO DI ESERCIZIO – SERIE STORICA

	<i>migliaia di euro</i>	2021	2020	2019	2018	2017
CE	Totale ricavi	27.193	17.511	16.549	14.249	13.451
	Risultato operativo	17.388	11.376	10.531	9.521	8.193
	Risultato di esercizio	402	1.011	(984)	436	546
SP att.	Attivo immobilizzato	625.648	477.656	362.000	265.848	193.361
	Disponibilità liquide	62.597	28.651	27.641	45.720	18.194
SP pass.	Patrimonio netto	218.657	203.251	181.644	185.474	127.228
	Debiti finanziari	402.374	191.435	129.020	81.310	74.167

PARTE III – I principali risultati della gestione

Il Bilancio Consolidato 2021 del Gruppo Comune di Milano espone i seguenti aggregati dello Stato Patrimoniale:

Attivo

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato ATTIVO <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>		
	2021	2020	Differenza
Immobilizzazioni immateriali	1.777.051	1.660.059	116.992
Immobilizzazioni materiali	13.500.404	13.228.872	271.532
Immobilizzazioni Finanziarie	1.449.538	1.273.798	175.740
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	16.726.993	16.162.729	564.264
Att. Circ. Rimanenze	159.296	136.842	22.454
Att. Circ. Crediti	4.530.210	3.345.707	1.184.503
Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizz.	259.332	239.145	20.187
Disponibilita' liquide	3.162.723	3.241.462	(78.739)
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.111.561	6.963.156	1.148.405
Ratei e Risconti	22.347	23.292	(944,50)
TOTALE DELL'ATTIVO	24.860.902	23.149.177	1.711.725

Passivo e Patrimonio Netto

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato PASSIVO e PATRIMONIO NETTO <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>		
	2021	2020	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.115.701	-
Riserve	1.738.147	1.609.855	128.292
Risultato Economico dell'esercizio di gruppo	164.052	(45.724)	209.776
Risultato Economico esercizi precedenti	1.414.240	1.447.429	(33.189)
Riserve negative per beni indisponibili	-	-	-
Patrimonio Netto di gruppo	9.432.140	9.127.261	304.879
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	366.623	388.323	(21.700)
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	(18.902)	(56.073)	37.171
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	347.721	332.250	15.471
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9.779.861	9.459.511	320.350
Fondi per rischi ed oneri	770.360	662.573	107.787
Trattamento di fine rapporto	189.718	236.687	(46.969)
Debiti da finanziamento	7.409.335	7.324.192	85.144
Debiti verso fornitori	1.606.272	1.367.483	238.789
Acconti	7.327	8.460	(1.133)
Debiti per trasferimenti e contributi	93.904	117.250	(23.346)
Debiti. Altri	1.762.444	892.240	870.203
Totale Debiti	10.879.282	9.709.625	1.169.657
Ratei e Risconti e contributi agli investimenti	3.241.681	3.080.781	160.899

TOTALE DEL PASSIVO	24.860.902	23.149.177	1.711.725
---------------------------	-------------------	-------------------	-----------

L' **attivo patrimoniale** del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 è pari a € 24.860.902 e segna un incremento di €1.711.725 migliaia rispetto al 2020; esso si scompone in €16.726.993 migliaia per immobilizzazioni, € 8.111.561 migliaia per attivo circolante e € 22.347 migliaia per ratei e risconti attivi.

Posto a confronto con la corrispondente voce del Bilancio Consolidato 2020, il capitale investito in *immobilizzazioni* evidenzia un aumento di € 564.264 migliaia.

In particolare le *immobilizzazioni materiali* sono così suddivise:

Immobilizzazioni Materiali	Importo		
	2021	2020	Differenza
Beni demaniali	5.578.576	6.015.726	(437.150)
Altre immobilizzazioni materiali	5.504.789	5.397.312	107.477
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.417.039	1.815.834	601.205
TOTALE	13.500.404	13.228.872	271.532

Rispetto al 2020 registrano un aumento di € 271.532 migliaia. Detta variazione è da ricondurre principalmente all'incremento delle immobilizzazioni in corso per € 601.205 dovuto al consolidamento di M4.

La riduzione dei beni demaniali e l'incremento delle immobilizzazioni in corso sono dovute in gran parte alle operazioni svolte all'interno della capogruppo Comune di Milano per effetto della riclassificazione degli investimenti cumulati al 31 dicembre 2021 in considerazione del fatto che la linea Metropolitana 4 del Comune di Milano è in corso di costruzione.

Lo stock delle immobilizzazioni materiali del Bilancio Consolidato è superiore di € 4.104.596 migliaia a quello del Comune di Milano.

Il capitale investito in *partecipazioni finanziarie e crediti a lungo termine* ammonta a € 1.449.538 migliaia e segna un incremento di €175.740 migliaia rispetto al 2020.

Immobilizzazioni Finanziarie	Importo		
	2021	2020	Differenza
Immobilizzazioni Finanziarie	1.449.538	1.273.798	175.740
Partecipazioni in	505.421	442.884	62.537
<i>imprese controllate</i>	45.754	-	45.754
<i>imprese partecipate</i>	129.399	119.323	10.076
<i>altri soggetti</i>	330.267	323.561	6.706
Crediti verso	782.832	669.618	113.214
<i>imprese controllate</i>	-	0	-
<i>imprese partecipate</i>	10.355	12.716	(2.361)
<i>altri soggetti</i>	772.477	656.902	115.575
Altri titoli	161.285	161.296	(11)
TOTALE	1.449.538	1.273.798	175.740

Il valore delle partecipazioni detenute nelle società partecipate è stato determinato con il metodo del patrimonio netto, che esprime il valore di ciascuna partecipazione in relazione alla quota del patrimonio netto posseduta dal Gruppo Comune di Milano.

L'incremento delle *partecipazioni in imprese partecipate* pari a € 10.076 è conseguente alla variazione del valore delle partecipazioni in conseguenza degli utili/perdite conseguite dalle società e delle variazioni di patrimonio netto intervenute nel corso dell'esercizio.

I *crediti finanziari* a lungo termine aumentano di € 113.214 migliaia; tale variazione è da riferirsi principalmente ai versamenti pari a € 54.579 migliaia effettuati nel 2021 dal Comune di Milano alle quattro banche arranger dell'emissione obbligazionaria bullet "City of Milan 2005-2035 - 4,019%" di importo pari a € 1.685.000 migliaia, che costituiscono l'accantonamento delle quote di capitale da restituire a scadenza. L'ammontare complessivamente accantonato al 31 dicembre 2021 è di € 651.522 migliaia. In misura inferiore ha contribuito a questa voce l'indemnification right riconosciuto a SEA S.p.A. dal Codice della Navigazione.

L'*attivo circolante*, pari a € 8.111.561 migliaia, è superiore di € 1.148.405 migliaia rispetto al Bilancio Consolidato 2020 e di € 7.950.317 migliaia rispetto al valore di bilancio del Comune di Milano. L'incremento di tale voce è determinato principalmente dall'incremento della voce Altri Crediti per € 1.051.784 migliaia.

Le *Rimanenze* sono pari a € 159.296 migliaia, mentre il totale dei *crediti* è € 4.530.210 migliaia, con un incremento di € 1.184.503 migliaia rispetto al 2020, determinato per € 350.254 migliaia dalla voce *crediti verso clienti e utenti* e per € 1.051.784 migliaia dalla voce *altri crediti*, sostanzialmente connessi all'apporto della capogruppo Comune di Milano.

Crediti	Importo		
	2021	2020	Differenza
Crediti di natura tributaria	184.477	247.618	-63.141
Crediti per trasferimenti e contributi	539.530	693.924	(154.394)
Verso clienti ed utenti	1.190.160	839.906	350.254
Altri Crediti	2.616.043	1.564.259	1.051.784
TOTALE CREDITI	4.530.210	3.345.707	1.184.503

Per quanto riguarda i crediti, rispetto al 2020 si registra una riduzione dei *crediti tributari* (di competenza del Comune di Milano) per un ammontare di € 63.141 migliaia, un incremento dei crediti verso clienti e utenti per un ammontare di € 350.254 migliaia e degli altri crediti per un ammontare di € 1.051.784 migliaia, mentre i *crediti per trasferimenti e contributi* sono diminuiti di € 154.349 migliaia.

Le *disponibilità liquide* e le *attività finanziarie* prontamente liquidabili ammontano a complessivi € 3.162.723 migliaia, in diminuzione rispetto al 2020 di € 78.739 migliaia. L'apporto dei soggetti, capogruppo esclusa, compresi nell'area di consolidamento ammonta a € 3.162.723 migliaia.

Il *capitale circolante*, pari a € 8.111.561 migliaia, supera i *debiti di funzionamento a breve termine*, pari a € 1.606.272 migliaia, per un importo di € 6.505.289 migliaia e garantisce le disponibilità finanziarie necessarie a coprire i fabbisogni connessi al pagamento delle spese per investimenti già finanziate ma non ancora liquidate (€ 2.362.646 migliaia - iscritte tra i conti d'ordine alla voci "impegni per esercizi futuri"), oltre a una copertura del 56,6% delle quote capitale di debito in scadenza nel quinquennio 2022-2026 (complessivi € 4.404.023 migliaia).

Lo **Stato Patrimoniale Passivo** del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 è pari a € 24.860.902 migliaia, di cui € 9.779.861 migliaia a titolo di *Patrimonio Netto*, € 770.360 migliaia di *Fondi per Rischi e Oneri*, € 189.718 per *Trattamento di Fine Rapporto*, € 10.879.282 migliaia a titolo di *Debito* e € 3.241.681 migliaia di *Ratei e Risconti passivi e Contributi agli Investimenti*.

Il *Patrimonio Netto* è così composto:

Patrimonio Netto	Importo		
	2021	2020	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.115.701	0
Riserve	1.738.147	1.609.855	128.292
<i>Da capitale</i>	348.299	306.820	41.479
<i>da permessi di costruire</i>	845.864	772.058	73.806
<i>Riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali e per i beni culturali</i>	535.298	519.911	15.387
<i>altre riserve indisponibili</i>	8.686	11.066	-2.380
<i>altre riserve disponibili</i>	0	0	
Risultato economico dell'esercizio di gruppo	164.052	(45.724)	209.776
Risultato economico esercizi precedenti	1.414.240	1.447.429	(33.189)
Riserve negative per beni indisponibili	0	0	0
Patrimonio Netto di gruppo	9.432.140	9.127.261	304.879
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	366.623	388.323	(21.700)
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	(18.902)	(56.073)	37.171
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	347.721	332.250	15.471

Il Patrimonio Netto (comprensivo della quota di pertinenza di terzi) segna un incremento di € 304.879 migliaia rispetto al Bilancio Consolidato 2020 e di € 9.510.871 migliaia rispetto al corrispondente valore del Rendiconto della capogruppo. L'aumento rispetto all'esercizio precedente è da ricondurre per € 128.292 migliaia alle Riserve, all'interno delle quali la voce *Riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali e per i beni culturali* aumenta di € 15.388 migliaia, la voce *Riserve per permessi di costruire destinati al finanziamento degli investimenti* aumenta di € 73.806 migliaia e la voce *Riserve da capitale* aumenta di € 41.479 migliaia.

L'apporto complessivo fornito al Patrimonio Netto di Gruppo da società ed enti inclusi nel perimetro di consolidamento è di € 2.608.421 migliaia.

La quota di Patrimonio Netto di pertinenza di terzi ammonta a complessivi € 347.721 migliaia – appartenenti a soggetti che detengono quote di partecipazione nelle società controllate dai Gruppi A2A, SEA e ATM, nonché alle quote di minoranza delle partecipazioni consolidate integralmente, quali il Gruppo SEA e M4.

Il Patrimonio Netto finanzia l'attivo immobilizzato per il 56,3% (58,5% nel 2020, 61,6% nel 2019, 59,5% nel 2018, 64,0% nel 2017).

I *debiti* del Gruppo ammontano a € 10.879.282 migliaia e registrano un incremento di € 1.169.657 migliaia rispetto al Bilancio Consolidato 2020 e di € 9.709.625 migliaia rispetto al corrispondente valore del Rendiconto 2021 del Comune. L'apporto pro quota del Gruppo A2A è stato di € 3.150.254 migliaia, quello del Gruppo SEA di € 1.176.471 migliaia, quello del Gruppo ATM di € 633.013 migliaia, quello di MM di € 442.698 migliaia e quello di M4 di € 478.377.

I *debiti da finanziamento* verso obbligazionisti e verso gli istituti di credito pubblici e privati ammontano a € 7.409.335 migliaia e i *debiti di funzionamento* ammontano a € 1.606.272 migliaia.

I *debiti da finanziamento* sono per la maggior parte da riferirsi a mutui e prestiti contratti dal Comune di Milano per finanziare gli investimenti. Tale stock al 31 dicembre 2021 era pari a € 4.334.271 migliaia, mentre

l'indebitamento derivante dalle società ed enti compresi nell'area di consolidamento ammonta € 2.223.524 migliaia.

Rispetto al Bilancio Consolidato 2020 i *debiti da finanziamento* segnano un incremento di € 85.144 migliaia.

I *debiti verso fornitori* ammontano a € 1.606.272 migliaia (+ € 238.789 migliaia rispetto al 2020 e € 1.069.837 migliaia rispetto al Rendiconto del Comune di Milano).

Conto Economico

I risultati del **Conto Economico Consolidato** sono riportati nella tabella seguente (si veda anche l'Allegato n. 1 alla Nota Integrativa, dove si è provveduto alla riclassificazione dei saldi).

Conto economico	Importo		
	2021	2020	Differenza
Componenti positivi della gestione	7.174.468	5.789.111	1.385.357
Componenti negativi della gestione	7.048.925	5.735.099	1.313.826
Differenza tra componenti positivi e componenti negativi della gestione	125.543	54.012	71.531
Proventi finanziari	44.746	42.199	2.547
Oneri finanziari	189.339	187.371	1.968
Proventi ed oneri finanziari	(144.593)	(145.172)	580
Rettifiche di valore attività finanziarie	(7.530)	(7.657)	127
Proventi straordinari	218.303	103.656	114.647
Oneri straordinari	20.012	69.550	(49.538)
Proventi ed oneri straordinari	198.291	34.106	164.185
Risultato prima delle imposte	171.711	(64.711)	236.422
Imposte	26.561	37.085	(10.524)
Risultato d'esercizio (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	145.150	(101.796)	246.946
<i>Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</i>	(18.902)	(56.073)	37.171

Il Conto Economico evidenzia un *Risultato della gestione operativa* di € 125.543 migliaia (equivalente all'1,7% dei ricavi totali; in confronto con l'analogo saldo del Bilancio Consolidato 2020 si registra un decremento di € 71.531 migliaia).

Il *Risultato prima delle imposte* è di € 171.711 migliaia per effetto del saldo negativo della *gestione finanziaria* per € 144.593 migliaia, delle *rettifiche di valore delle attività finanziarie* negative per € 7.530 migliaia e del saldo della *gestione straordinaria* che si attesta positivo per € 198.291 migliaia.

Il *Risultato di esercizio* (comprensivo della quota di pertinenza di terzi) è € 145.150 migliaia evidenziando un miglioramento rispetto al 2020 di € 246.946 migliaia.

I **componenti positivi della gestione**, pari a € 7.174.468 migliaia, segnano un incremento di € 1.385.357 migliaia rispetto al 2020. Anche i **componenti negativi**, pari a € 7.048.925 migliaia, hanno subito, seppur in modo inferiore rispetto ai componenti positivi, un incremento per un importo pari a € 1.313.826 migliaia.

Il dettaglio dei **componenti positivi della gestione** è riportato nella seguente tabella:

Componenti positivi della gestione	Importo		
	2021	2020	Differenza
Proventi da tributi	1.350.777	1.318.188	32.589
Proventi da fondi perequativi	17.761	13.825	3.936
Proventi da trasferimenti e contributi	1.159.860	1.157.895	1.965
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	3.955.158	2.612.894	1.342.264
Variazioni nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	0	0	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	6	-	6
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	109.469	105.672	3.797
Altri ricavi e proventi diversi	581.437	580.637	800
TOTALE	7.174.468	5.789.111	1.385.357

Dai dati esposti, si rileva un incremento dei *proventi da tributi* di € 32.589 migliaia, dei *proventi da fondi perequativi* registrano un incremento di € 3.936 migliaia, dei *proventi da trasferimenti e contributi* che si attestano a € 1.965 migliaia. I *ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici* rilevano il maggior incremento, pari a € 1.342.264 migliaia.

I **componenti negativi della gestione** si attestano a pari a € 7.048.925 migliaia, come dettagliato nella tabella di seguito:

Componenti negativi della gestione	Importo		
	2021	2020	Differenza
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	2.032.126	1.013.875	1.018.251
Prestazioni di servizi	2.014.364	1.766.164	248.200
Utilizzo beni di terzi	73.512	61.900	11.612
Trasferimenti e contributi	197.532	146.033	51.499
Personale	1.554.382	1.540.358	14.024
Ammortamenti e svalutazioni	964.004	1.007.549	(43.545)
Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(5.926)	(4.687)	(1.239)
Accantonamenti per rischi	56.434	62.151	(5.717)
Altri accantonamenti	49.623	34.638	14.985
Oneri diversi di gestione	112.874	107.118	5.756
TOTALE	7.048.925	5.735.099	1.313.826

L'ammontare relativo alle voci *acquisto di beni e servizi e utilizzo beni di terzi* è di € 4.120.002 migliaia e segna un aumento di € 1.278.063 migliaia, principalmente dovuto alla voce *acquisto di beni*, cui contribuisce principalmente il Gruppo A2A. Anche i *trasferimenti e contributi* rilevano un lieve incremento di € 51.499 migliaia, riconducibile sostanzialmente all'aumento dei contributi correnti per € 41.363 migliaia.

Il costo del *personale* è di € 1.554.383 migliaia, in aumento di € 14.025 migliaia rispetto al 2020, corrispondente a un numero di unità complessivamente pari a 43.861, con un decremento di 462 unità, determinato in gran parte dalla diminuzione del personale dell'intero gruppo A2A.

La voce *ammortamenti e svalutazioni*, raggiunge gli € 964.004 migliaia è in diminuzione di € 43.546 migliaia rispetto al 2020 dovute in particolare alla diminuzione dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti (€ 58.175 migliaia) e al calo delle svalutazioni per immobilizzazioni (€ 14.057 migliaia), parzialmente compensato dall'incremento degli ammortamenti alle immobilizzazioni materiali € 9.098 migliaia e immateriali € 19.589 migliaia.

Ammortamenti e svalutazioni	Importo		
	2021	2020	Differenza
Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	128.045	108.456	19.589
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	562.543	553.445	9.098
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	8.697	22.754	(14.057)
Svalutazione dei crediti	264.719	322.894	(58.175)
Totale	964.004	1.007.549	(43.545)

Si registra un decremento dell'*accantonamento al fondo svalutazione crediti* di € 58.175 migliaia. Tale posta deriva in prevalenza dal bilancio Comune di Milano che ha costituito un fondo svalutazione crediti di entità pari al *fondo crediti di dubbia esigibilità* (della contabilità finanziaria) iscritto nell'avanzo del Rendiconto 2021.

Il *risultato della gestione finanziaria* è negativo per € 144.593 migliaia, in linea con il risultato del 2020.

Gestione Finanziaria	Importo		
	2021	2020	Differenza
Proventi finanziari			
Proventi da partecipazioni	173	247	(75)
<i>da società controllate</i>	-	-	0
<i>da società partecipate</i>	0	(1)	1
<i>da altri soggetti</i>	173	247	(75)
Altri proventi finanziari	44.573	41.952	2.621
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	44.746	42.199	2.547
Oneri finanziari			
<i>Interessi passivi</i>	162.581	165.800	(3.219)
<i>Altri oneri finanziari</i>	26.758	21.571	5.187
Totale oneri finanziari	189.339	187.371	1.968
Proventi ed oneri finanziari	(144.593)	(145.172)	579

Gli *oneri finanziari*, pari a € 189.339 migliaia, in aumento rispetto al 2020 di € 1.968 migliaia, sono da riferirsi agli interessi passivi sullo stock del debito contratto dal Comune di Milano e dagli altri soggetti componenti l'area di consolidamento.

Il Risultato della **Gestione Straordinaria** è stato di € 198.291 migliaia, con un netto aumento rispetto al 2020 pari a € 164.185 migliaia. Così come nel 2020 tale risultato ricalca il valore dei proventi straordinari riconducibili a sopravvenienze attive (maggiori accertamento) e a plusvalenze patrimoniali prevalentemente realizzate al Comune di Milano.

Gestione straordinaria	Importo		
	2021	2020	Differenza
Proventi straordinari			
Proventi da permessi di costruire	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	6.095	5.251	844
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	173.530	79.704	93.826
Plusvalenze patrimoniali	31.290	15.868	15.422
Altri proventi straordinari	7.388	2.833	4.555
TOTALE PROVENTI	218.303	103.656	114.647
Oneri straordinari			
Trasferimenti in conto capitale	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	18.391	67.048	(48.657)
Minusvalenze patrimoniali	173	78	95
Altri oneri straordinari	1.448	2.424	(976)
TOTALE ONERI	20.012	69.550	(49.538)
TOTALE	198.291	34.106	164.185

Gli *oneri straordinari*, a loro volta, riportano una diminuzione rispetto al 2020 di € 49.538 migliaia riconducibile alle *sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo*.

Il **Risultato prima delle imposte** è positivo ed è pari a € 171.711 migliaia, ben al di sopra del risultato negativo del 2020 pari a € 64.711 migliaia; il valore complessivo delle *imposte* a carico dei soggetti ricompresi nell'area di consolidamento è di € 26.561 migliaia.

Il **Risultato consolidato dell'esercizio** è positivo per € 164.052 migliaia. La quota di pertinenza di terzi è negativa di € 18.902 migliaia, per cui il Risultato di pertinenza del Gruppo è positivo per € 145.150 migliaia.

NOTA INTEGRATIVA

PARTE I – Criteri di valutazione delle voci del Bilancio Consolidato

I criteri generali adottati per la redazione del Bilancio Consolidato sono:

- *Chiarezza e Veridicità*: il Bilancio deve rappresentare in modo “veritiero e corretto” la situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale dell’insieme delle imprese incluse nell’area di consolidamento.
- *Uniformità*: le valutazioni degli elementi patrimoniali devono essere eseguite adottando dei criteri uniformi.
- *Continuità*: le modalità del consolidamento adottate devono essere mantenute costanti da un esercizio all’altro, salvo casi specifici e motivati, per garantire comparazioni dei valori economici e patrimoniali nel tempo; in caso di mutamento dei criteri, la diversa tecnica di consolidamento deve essere applicata anche a ritroso, in modo da garantire l’uniformità dei valori contabili dell’esercizio precedente.
- *Contemporaneità*: la data di riferimento del Bilancio Consolidato deve essere quella del bilancio della controllante ed i bilanci dei soggetti giuridici compresi nell’area di consolidamento devono fare riferimento allo stesso arco temporale, fatto salvo quanto già scritto relativamente A.F.M (parte I – Criteri di formazione).
- *Competenza*: l’effetto delle operazioni e degli altri eventi aziendali è rilevato contabilmente ed attribuito all’esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). Per le amministrazioni pubbliche, si fa riferimento a quanto disposto dal Principio contabile applicato della contabilità economico patrimoniale, allegato n. 4/3 al D.Lgs. 118/2011.

Di seguito sono rappresentati i criteri di valutazione delle poste utilizzati nelle operazioni di consolidamento.

Immobilizzazioni Immateriali

Le *immobilizzazioni immateriali* sono valutate al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori. Sono ammortizzate secondo un piano di ammortamento sistematico stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. La loro rappresentazione a bilancio è al netto degli ammortamenti imputati.

Le aliquote applicate rispecchiano la valutazione sulla residua possibilità di utilizzo del bene effettuata da ciascun soggetto giuridico dell’area di consolidamento.

In accordo con quanto stabilito dal principio contabile OIC n. 24, sono iscritti nella voce “Concessioni, licenze, marchi e diritti simili” i costi relativi sia agli acquisti di software a titolo di proprietà sia i software di cui è acquistata la licenza d’uso a tempo indeterminato

Nella voce “Altre immobilizzazioni” sono inclusi i costi per migliorie su beni di terzi – soggetti esterni al Gruppo - la cui disponibilità è acquisita mediante contratto di locazione o concessione; l’ammortamento è determinato in ragione del minore tra il periodo di utilità futura e la durata del contratto di locazione o concessione.

Per i soggetti che adottano i principi contabili internazionali (Gruppo SEA, Gruppo A2A, MM), in applicazione dell’IFRIC 12, il valore corrisponde al fair value dell’attività di progettazione e costruzione, incrementato degli oneri finanziari capitalizzati. I costi effettivamente sostenuti sono maggiorati di un mark up rappresentativo della miglior stima circa la remunerazione dei costi interni o di un mark up che un general contractor terzo richiederebbe per svolgere la medesima attività. Nel caso in cui l’attività sia stata svolta su beni del Comune di Milano, il valore del mark up è stato eliminato dal conto economico, con contropartita una riduzione del valore dei cespiti.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione immateriale viene svalutata in modo corrispondente. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni Materiali

Le *immobilizzazioni materiali* sono valutate al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Sono ammortizzate secondo un piano di ammortamento sistematico stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. La loro rappresentazione a bilancio è al netto degli ammortamenti imputati.

Le immobilizzazioni materiali includono i costi per beni materiali acquistati dalle società/enti consolidati in sostituzione dei beni ricevuti dal comune di Milano per effetto del servizio affidato. Tali cespiti risultano di proprietà delle stesse società/enti i quali al termine del contratto di servizio dovranno per obbligo contrattuale trasferirli a titolo gratuito al Comune in sostituzione dei beni ricevuti per effetto dell'originario contratto di servizio.

Gli ammortamenti sono stati calcolati applicando aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica utile dei beni, ovvero in relazione alla loro residua possibilità di utilizzo, secondo le valutazioni effettuate da ciascun soggetto giuridico incluso nell'area di consolidamento.

Per quanto riguarda i *beni demaniali*, le aliquote sono definite dal Principio contabile applicato alla contabilità economico-patrimoniale: ai fabbricati demaniali si applica il coefficiente del 2%, agli altri beni demaniali si applica il coefficiente del 3%. Alle infrastrutture demaniali e non demaniali si applica il coefficiente del 3%, ai beni immateriali si applica il coefficiente del 20%.

Per quanto riguarda le *altre immobilizzazioni materiali* si è tenuto conto del fatto che i cespiti in oggetto hanno caratteristiche differenti in relazione alle specifiche attività a cui sono funzionali; pertanto si è ritenuto di mantenere inalterati i criteri di valutazione specifici, senza rendere omogenei gli accantonamenti ai fondi ammortamenti per le medesime tipologie di beni. In questo caso, si ritiene la deroga al principio dell'uniformità dei criteri di valutazione maggiormente idonea a perseguire l'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta (come indicato dall'art. 34 del D.Lgs. 127/91).

Il valore delle immobilizzazioni materiali non è stato rettificato direttamente nel caso in cui l'investimento sia stato finanziato con contributi in conto capitale riconosciuti da altri soggetti (Stato, Regione Lombardia, altri soggetti pubblici o privati); si è applicato il metodo indiretto che prevede di effettuare il risconto del contributo fino alla data in cui si avvia la fruizione del cespite ai fini aziendali e quindi di accreditare il contributo al conto economico, in base ai medesimi criteri utilizzati per l'ammortamento. Il Gruppo ATM ha imputato direttamente i contributi a riduzione del cespite a cui si riferiscono, al momento dell'entrata in esercizio del bene e in presenza di una delibera formale di attribuzione. Nel caso di incertezza di attribuzione i contributi sono rilevati con il criterio di cassa nell'esercizio in cui sono percepiti definitivamente.

Qualora le immobilizzazioni iscritte nei bilanci delle società/enti siano state realizzate interamente o parzialmente mediante contributi in conto investimenti erogati dal comune di Milano, i relativi effetti sul bilancio consolidato sono stati eliminati, riportando per intero il valore dei relativi ammortamenti.

I costi per ammodernamenti e miglioramenti sostanziali dei cespiti (manutenzione straordinaria) vanno ad incrementare il valore del cespite nel caso in cui rappresentino un aumento reale della produttività o della vita utile del bene. I costi di manutenzione e riparazione ordinari (manutenzione ordinaria) sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono stati sostenuti.

Il costo delle immobilizzazioni costruite in economia comprende tutti i costi direttamente o indirettamente imputabili ad esse; i valori sono definiti sommando il costo dei materiali, della manodopera e delle prestazioni di terze imprese.

Le immobilizzazioni includono le opere svolte dalla controllata MM che svolge la funzione di stazione appaltante del gruppo e attività e servizi di supporto tecnico – amministrativo riguardanti prestazioni di progettazione, direzione lavori, ispezione cantiere, coordinamento della sicurezza nei cantieri: interventi riconducibili alla fattispecie dei servizi di ingegneria. Includono altresì i servizi di ingegneria resi da AMAT S.p.A. (di seguito

“AMAT”), nonché gli interventi di manutenzione straordinaria realizzati dal Gruppo ATM sui beni ricevuti in concessione dal Comune di Milano.

Qualora, indipendentemente dall’ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l’immobilizzazione viene proporzionalmente svalutata. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

I beni in leasing finanziario – appartenenti al Gruppo A2A – sono classificati secondo quanto previsto dai principi internazionali IFRS 16 “leases”. Il principio si applica ai contratti che hanno per oggetto il diritto ad utilizzare un bene per un certo periodo di tempo, in cambio di un determinato corrispettivo. La rilevazione iniziale, per il locatario, prevede l’iscrizione di un attivo pari al diritto d’uso del bene e di una passività finanziaria corrispondente al valore attuale dei canoni futuri da corrispondere. Le scritture successive comportano la rilevazione dell’ammortamento del diritto d’uso, i relativi oneri finanziari e l’attualizzazione della passività in relazione al pagamento dei corrispettivi periodici.

Immobilizzazioni Finanziarie

La classificazione dei crediti tra le *immobilizzazioni finanziarie* e l’attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all’attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell’attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

I crediti immobilizzati sono iscritti al valore nominale.

Le partecipazioni in società controllate e partecipate, escluse dall’area di consolidamento, sono valutate ai fini della predisposizione del presente bilancio consolidato con il metodo del patrimonio netto, fatto salvo per alcune partecipazioni di ATM S.p.A. in società di modesta entità, valutate con il metodo del costo storico ovvero del costo d’acquisto o al valore nominale al momento della costituzione.

Le partecipazioni negli enti strumentali sono valutate con il metodo del costo storico.

Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

Le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto sono iscritte nel Rendiconto del comune di Milano e al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Gli oneri accessori sono costituiti da costi di intermediazione bancaria e finanziaria, ovvero commissioni, spese e imposte.

In sede di prima rilevazione, il costo di acquisto della partecipazione è confrontato con il valore della corrispondente quota del patrimonio netto riferito alla data di acquisizione o, in alternativa, risultante dall’ultimo bilancio della partecipata.

In presenza di una differenza iniziale positiva, se la stessa è riconducibile a maggiori valori dell’attivo dello stato patrimoniale della partecipata, valutati a valori correnti, o alla presenza di avviamento, la partecipazione è iscritta al costo di acquisto comprensivo di tale differenza iniziale positiva. Diversamente, la partecipazione è oggetto di svalutazione e tale differenza è imputata a conto economico nella voce “svalutazioni di partecipazioni”.

In presenza di una differenza iniziale negativa, se la stessa è riconducibile al compimento di un buon affare, la partecipazione è iscritta al maggior valore del patrimonio netto rettificato della partecipata rispetto al prezzo di costo, iscrivendo quale contropartita una riserva di patrimonio netto vincolata all’utilizzo del metodo del patrimonio.

Qualora la differenza iniziale negativa sia dovuta invece alla presenza di attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile o passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione o, ancora, alla previsione di risultati economici sfavorevoli, la partecipazione è inizialmente iscritta per un valore pari al costo sostenuto e

tale differenza rappresenta un “Fondo per rischi e oneri futuri”. Tale fondo, memorizzato extra-contabilmente, è utilizzato negli esercizi successivi a rettifica dei risultati della partecipata in modo da riflettere le ipotesi assunte all’atto dell’acquisto.

Il risultato (utile o perdita) d’esercizio risultante dal bilancio della partecipata è portato a variazione del valore della partecipazione in misura corrispondente alla frazione di capitale posseduto, con contropartita il conto economico mentre i dividendi percepiti sono portati a riduzione del valore della partecipazione. Le variazioni del patrimonio netto della partecipata che non hanno concorso alla formazione del suo risultato economico dell’esercizio determinano un aumento o riduzione del valore della partecipazione, e della apposita riserva non distribuibile, senza imputazione nel conto economico.

Ai sensi dell’OIC 17, se il patrimonio netto della partecipata aumenta o diminuisce per ragioni diverse dal risultato d’esercizio, per esempio in conseguenza delle rivalutazione monetaria disposta in forza di leggi speciali, della movimentazione della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi, della riduzione del capitale sociale o della distribuzione delle riserve, in misura corrispondente sarà rispettivamente aumentato o ridotto nello stato patrimoniale della partecipante il valore della partecipazione e quelle della riserva non distribuibile. Tali variazioni non sono imputate nel conto economico della partecipante.

Nel rispetto dell’art. 2426 del Codice Civile, negli esercizi successivi, le plusvalenze derivanti dall’applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte in una riserva non distribuibile per l’ammontare non assorbito dalla eventuale “perdita propria” della partecipante. I dividendi percepiti dalle partecipate rendono disponibile una corrispondente quota di tale riserva.

In presenza di perdite durevoli di valore la partecipazione è svalutata anche nei casi in cui ciò comporti la necessità di iscrivere la stessa ad un importo inferiore a quello determinato applicando il metodo del patrimonio netto.

Partecipazioni valutate con il metodo proporzionale

- Sono consolidate le singole attività e passività della partecipata per un valore corrispondente alla percentuale di partecipazione detenuta dall’impresa partecipante;
- viene evidenziata esclusivamente la quota del valore della partecipata di proprietà del Gruppo e in contropartita del valore della partecipazione viene eliminata solo la quota del patrimonio netto di pertinenza del gruppo;
- gli utili e le perdite infragruppo sono eliminati proporzionalmente, così come tutte le altre rettifiche di consolidamento sono effettuate su base proporzionale;
- le eventuali differenze risultanti dal consolidamento sono trattate come nel caso del consolidamento integrale.

Partecipazioni valutate con il metodo del costo

La partecipazione con il metodo del costo prevede l’iscrizione iniziale al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all’operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla partecipante nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno al comune di Milano (o altra società compresa nell’area di consolidamento), fino all’azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui il comune di Milano - o altra società - sia obbligato a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate si rende necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Rimanenze

Le *Rimanenze* sono iscritte al minor valore tra il costo d'acquisto e il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore delle giacenze è stato determinato applicando il criterio del "costo medio ponderato".

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è pari alla stima del prezzo di vendita delle merci e dei prodotti finiti nel corso della normale gestione, al netto dei presunti costi di completamento e dei costi diretti di vendita. Ai fini della determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, si tiene conto, tra l'altro, del tasso di obsolescenza e dei tempi di rigiro del magazzino.

Il Gruppo ha rettificato l'importo delle rimanenze mediante l'iscrizione di un Fondo obsolescenza scorte, direttamente dedotto dal valore delle rimanenze, accantonato per far fronte al rischio di obsolescenza dei materiali giacenti in magazzino.

I lavori in corso su ordinazione, riferiti a commesse di progettazione e direzione lavori di durata pluriennale, sono iscritti in base ai corrispettivi contrattuali maturati secondo il criterio della percentuale di completamento, in base a quale i costi, i ricavi ed il margine sono rilevati tenendo conto delle attività eseguite. La voce è determinata dalla differenza temporale tra stato di avanzamento operativo dei progetti e il raggiungimento di stati di avanzamento contrattuali che consentono la fatturazione.

Crediti e Debiti

I *crediti* sono inizialmente iscritti al valore nominale e sono valutati secondo il valore presumibile di realizzazione che tiene conto delle perdite previste per inesigibilità, rettifiche di fatturazione, sconti e abbuoni e altre cause di minor realizzo. Con riferimento alle perdite previste per inesigibilità, il valore nominale dei crediti è rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto della possibilità che il debitore non adempia integralmente ai propri impegni contrattuali.

Il Comune di Milano, le altre società ed enti compresi nell'area di consolidamento hanno valutato i propri crediti al valor nominale, reputandoli esigibili nel breve termine e risultando conseguentemente irrilevanti gli effetti derivanti dalla differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito.

I Gruppi SEA, A2A e MM hanno iscritto le attività detenute al fine di incassarne i flussi di cassa contrattuali applicando il criterio del costo ammortizzato.

Secondo tale criterio, i 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. Il valore dei crediti è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

I *debiti* sono generalmente esposti in bilancio al loro valore nominale (o di estinzione) al netto di eventuali sconti commerciali o di cassa (per le società); 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.

Il Comune di Milano, le società e gli enti compresi nell'area di consolidamento che adottano tale criterio hanno valutato i propri debiti esigibili nel breve termine e risultano conseguentemente irrilevanti gli effetti derivanti dalla differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito.

I Gruppi SEA, A2A e MM hanno iscritto le passività finanziarie hanno applicato il criterio del costo ammortizzato: i 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.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Si riferiscono a titoli inizialmente iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e successivamente valutati, nel rispetto dei principi contabili, al minore tra il costo d'acquisto ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (media dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio). Per i titoli il cui prezzo medio risulta superiore a quello dell'esercizio precedente si provvede al ripristino del valore, fino alla concorrenza massima del costo di acquisto.

Le rivalutazioni e le svalutazioni determinate dall'adeguamento del valore dei titoli ai valori di mercato sono confluite nel conto economico, alla voce D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie.

Le operazioni di acquisto e di vendita di titoli in valuta sono registrate al tasso di cambio vigente alla data dell'operazione.

Le attività finanziarie e gli strumenti rappresentativi di capitali – sia quotati che non quotati - detenute dai Gruppi SEA e A2A ai fini della negoziazione sono valutate al fair value.

Disponibilità liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

I ratei e risconti raccolgono quote di proventi e di oneri comuni a due o più esercizi nel rispetto della competenza temporale.

Nel rispetto del principio di correlazione tra oneri e proventi sono state iscritte in bilancio poste rettificative che riguardano:

- *Ratei attivi e passivi*
Per l'accertamento di quote di proventi e di oneri di competenza dell'esercizio ma che avranno manifestazione numeraria in esercizi futuri;
- *Risconti attivi e passivi*
Per lo storno, rispettivamente, di quote di oneri e di proventi che pur avendo manifestazione numeraria nell'esercizio sono di competenza di esercizi futuri.

Patrimonio Netto

Le riserve *da capitale* raccolgono:

- le differenze di valutazione, negative e positive, dell'attivo patrimoniale del comune di Milano condotte ai sensi del principio contabile applicato della contabilità economico – patrimoniale degli enti locali;
- le riserve di conferimento, avanzo di fusione e sovrapprezzo azioni rilevate nei bilanci societari.

La riserva da *permessi di costruire* è formata dai contributi da permesso di costruire destinati negli anni al finanziamento di spese di investimento del comune di Milano.

Le riserve *indisponibili per beni demaniali e beni patrimoniali indisponibili e per beni culturali* costituiscono – assieme al fondo di dotazione - la parte del patrimonio netto posta a garanzia dei beni demaniali e culturali o delle altre voci dell'attivo patrimoniale; esso sono variabili in conseguenza dell'ammortamento e dell'acquisizione di nuovi beni.

Le *altre riserve indisponibili* sono costituite:

- a seguito dei conferimenti al fondo di dotazione di enti le cui partecipazioni non hanno valore di liquidazione, in quanto il loro statuto prevede che, in caso di scioglimento, il fondo di dotazione sia destinato a soggetti non controllati o partecipati dalla controllante/partecipante. Tali riserve sono utilizzate in caso di liquidazione dell'ente controllato o partecipato;
- dagli utili derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, in quanto riserve vincolate all'utilizzo previsto dall'applicazione di tale metodo.

La voce *Risultato economico degli esercizi precedenti* accolgono gli utili e le perdite portate a nuovo e tutte le riserve legali, statutarie e straordinarie costituite dalle società e dagli enti mediante accantonamento obbligatorio e facoltativo degli utili di esercizio.

Tra tali riserve sono ricomprese anche quelle previste dall'applicazione dei principi contabili internazionali:

- riserva "First Time Adoption", prevista dall'IFRS 11 in occasione della transizione ai principi contabili internazionali, accoglie gli effetti delle rettifiche dei saldi contabili conseguenti alle operazioni di conversione;
- riserve di utili / perdite attuariali, relative alla valutazione dei debiti futuri per benefici ai dipendenti su base attuariale.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri iscritti in bilancio sono stati stanziati per far fronte ad oneri, passività, perdite e debiti di esistenza certa o probabile, dei quali alla data di chiusura dell'esercizio non è noto l'ammontare o la data di sopravvenienza.

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

Gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi.

Gli accantonamenti riflettono la migliore stima possibile dell'onere da sostenere sulla base degli elementi a disposizione alla data di redazione del bilancio.

Trattamento di fine rapporto – benefici ai dipendenti

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 relativo a rapporti di lavoro cessati alla data di bilancio e il cui pagamento viene effettuato nell'esercizio successivo è classificato tra i debiti.

Per i soggetti che operano secondo i principi contabili internazionali, gli importi relativi ai piani a benefici definiti (ad es. il TFR) sono determinati su base attuariale: la passività riportata nel bilancio corrisponde al valore attuale dell'obbligazione verso i dipendenti alla data del bilancio, ottenuta scontando i futuri flussi di cassa. Gli obblighi sono calcolati annualmente da un attuario indipendente.

Gli utili e le perdite attuariali, che riflettono le variazioni derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali, sono rilevati nel patrimonio netto, tra le Riserve indisponibili.

Costi e Ricavi

I costi ed i ricavi sono stati iscritti sulla base delle rilevazioni contabili effettuate dal comune di Milano e dagli enti/società consolidati. Il criterio di competenza adottato da ciascun soggetto non è stato modificato.

Per quanto riguarda le società e gli enti, i costi ed i ricavi sono iscritti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica, in coerenza con il codice civile (Art. 2423-*bis*) ed i principi contabili (O.I.C.). I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti nel momento in cui la prestazione viene effettivamente eseguita, rispettando il criterio della competenza temporale indipendentemente dalla data di incasso o pagamento (al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e le prestazioni di servizi), tenendo conto della correlazione fra costi e ricavi.

Per quanto riguarda il comune di Milano, i costi ed i ricavi sono iscritti in base a quanto previsto dal Principio Contabile applicato della contabilità economico – patrimoniale (Allegato 4/3 al D.Lgs. 118/2011).

Nel caso di operazioni tra controllante e sue controllate oggetto di un difforme trattamento fiscale, l'imposta non è oggetto di elusione e rappresenta, per il Gruppo, un costo di esercizio. Ad esempio, l'Imposta sul Valore Aggiunto pagata dal Comune alle società/enti ricomprese nel consolidato, non è oggetto di eliminazione e viene contabilizzata tra i costi per beni o servizi del Conto Economico del Bilancio Consolidato.

Contributi in Conto Investimento

Nel bilancio consolidato è iscritta la quota di competenza dell'esercizio di contributi destinati agli investimenti, accertati dai componenti dell'area di consolidamento e interamente sospesi nell'esercizio in cui il credito è stato accertato. La quota di competenza dell'esercizio è definita in conformità con il piano di ammortamento del cespite cui il contributo si riferisce e rettifica indirettamente la quota annuale di ammortamento. Il Gruppo ATM applica una differente metodologia contabile. I contributi in conto capitale vengono contabilizzati a diretta riduzione dei beni cui sono riferiti e concorrono, in diminuzione, al calcolo delle quote di ammortamento. Sono iscritti nell'esercizio in presenza di una delibera formale di attribuzione e sono rilevati per competenza in diretta correlazione con i costi sostenuti. In caso di incertezza di attribuzione sono riconosciuti con il criterio di cassa nell'esercizio in cui sono percepiti definitivamente.

Imposte sul reddito

Il bilancio è inciso dagli oneri tributari a carico delle società e degli enti compresi nell'area di consolidamento. L'IRES e l'IRAP sono determinate in base alla normativa fiscale vigente al momento della predisposizione del bilancio.

Le imposte correnti sono accantonate secondo il principio della competenza; tale accantonamento è commisurato ad una realistica previsione dell'onere fiscale determinato secondo le aliquote previste nell'applicazione della normativa in vigore.

Al fine di determinare le imposte di competenza dell'esercizio, sono rilevati nello stato patrimoniale e nel conto economico gli effetti delle differenze temporanee derivanti dall'applicazione delle norme fiscali mediante l'iscrizione di imposte anticipate o di imposte differite.

Imposte anticipate e differite

Lo stato patrimoniale ed il conto economico delle società e degli enti compresi nell'area di consolidamento comprendono, oltre alle imposte correnti, anche le imposte anticipate e differite.

Le imposte anticipate e differite derivanti dalle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alla medesima attività o passività ai fini fiscali sono iscritte in base ai principi di prudenza e competenza.

Nel rispetto dei principi contabili di riferimento, eventuali imposte anticipate vengono rilevate se sussiste la ragionevole certezza dell'esistenza. Pertanto, le attività per imposte anticipate non vengono contabilizzate, nel rispetto del principio della prudenza, se non vi è la ragionevole certezza della previsione di un'imponibile fiscale che ne consenta il recupero.

Per quanto riguarda le passività per imposte differite, esse non vengono contabilizzate nel caso in cui esista scarsa possibilità che tale debito insorga.

Garanzie, Impegni, Beni di Terzi e Rischi

I conti d'ordine relativi agli impegni si riferiscono ai principali impegni assunti dalla capogruppo Comune di Milano nei confronti di terzi.

Gli impegni sono indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi relativi a garanzie per debiti altrui sono indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella presente nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Strumenti finanziari derivati

Il Gruppo utilizza strumenti finanziari derivati per la copertura del rischio di tasso di interesse.

Per le società ricomprese nell'area di consolidamento gli strumenti derivati sono attività e passività rilevate al *fair value*. Coerentemente con quanto stabilito dal principio contabile di riferimento, gli strumenti finanziari derivati sono contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting* in base alle quali, se i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa delle attività o passività oggetto di copertura (cash flow hedge; es. copertura della variabilità dei flussi di cassa di attività/passività per effetto delle oscillazioni dei tassi di interesse), le variazioni del *fair value* sono inizialmente rilevate a patrimonio netto e successivamente imputate a conto economico coerentemente agli effetti economici prodotti dall'operazione coperta.

Il comune di Milano non rileva il *fair value* dei derivati di copertura.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

PARTE II – Illustrazione delle voci di Stato Patrimoniale e Conto Economico

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e i valori riportati nella presente sezione della Nota Integrativa sono espressi in migliaia di euro, salvo ove diversamente specificato.

Gli importi riferiti al Gruppo A2A, ad AFM, alla Fondazione Teatro alla Scala e all’Agenzia TPL, consolidati con il metodo proporzionale, sono riportati pro quota in relazione alla percentuale di partecipazione detenuta dal comune di Milano.

STATO PATRIMONIALE – ATTIVITÀ Immobilizzazioni

Il valore delle immobilizzazioni ammonta complessivamente a € 16.726.993 migliaia, ed è ripartito nelle seguenti fattispecie

Gruppo Comune di Milano	Immobilizzazioni	
	2021	2020
Immateriali	1.777.051	1.660.059
Materiali	13.500.404	13.228.872
Finanziarie	1.449.538	1.273.798
TOTALE	16.726.993	16.162.729

Le **immobilizzazioni immateriali** sono pari a € 1.777.051 migliaia e sono così articolate:

Immobilizzazioni Immateriali	2021	2020
Costi di impianto e di ampliamento	44	62
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	-	-
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	72.895	69.892
Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	502.216	474.351
Avviamento	186.710	106.528
Immobilizzazioni in corso ed acconti	33.157	20.607
Altre	982.029	988.619
TOTALE	1.777.051	1.660.059

Nella voce “altre immobilizzazioni” sono compresi i valori di beni gratuitamente devolvibili per € 982.029 migliaia, di cui € 902.874 migliaia riferiti al Gruppo SEA per gli immobili aeroportuali di Milano Malpensa e Milano Linate in concessione dallo Stato.

Le **immobilizzazioni materiali** sono pari a € 13.500.404 migliaia, determinate al netto del fondo di ammortamento e al lordo dei contributi in conto investimenti ricevuti da soggetti terzi – pubblici o privati - il cui ammontare viene accreditato progressivamente a conto economico in coerenza con il piano di ammortamento dei cespiti³.

Gruppo Comune di Milano	Immobilizzazioni materiali
Comune di Milano	9.395.808
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	1.154.477
A2A	1.414.689
Fondazione Milano	735
MM - Metropolitana Milanese	414.881
SOGEMI	235.870
Milanosport	50.481
Milano Ristorazione	6.857
AMAT	4.331
SEA	196.646
Metro 4	625.185
A.F.M	295
CSI Piemonte	142
Agenzia TPL	8
TOTALE	13.500.404

Il valore dei *beni demaniali* ammonta a 5.578.576 migliaia. Sono così articolati:

Beni Demaniali	2021	2020
Terreni	48.170	43.767
Fabbricati	485.916	494.442
Infrastrutture	5.044.419	5.477.431
Altri beni demaniali	71	86
Totale	5.578.576	6.015.726

³ Per un maggior dettaglio si rimanda alla Parte II – *Criteri di valutazione delle voci del Bilancio Consolidato* del presente documento, nella sezione dedicata alle Immobilizzazioni materiali.

Le *altre immobilizzazioni materiali* sono pari ad € 5.504.789 migliaia.
 Il dettaglio delle altre immobilizzazioni è illustrato nella tabella seguente:

Altre immobilizzazioni materiali	2021	2020
Terreni	323.856	324.651
Fabbricati	2.715.788	2.628.893
Impianti e macchinari	2.185.033	2.178.655
Attrezzature industriali e commerciali	41.582	43.207
Mezzi di trasporto	8.015	9.275
Macchine per ufficio e hardware	22.784	24.740
Mobili e arredi	17.310	15.045
Infrastrutture	2.596	5.666
Altri beni materiali	187.825	167.180
TOTALE	5.504.789	5.397.312

Le *immobilizzazioni in corso e acconti* sono pari a € 2.417.039 migliaia. La voce si riferisce a investimenti in fase di realizzazione, ma non ancora entrati in esercizio.

Per effetto del consolidamento di M4 sono state classificate tra le immobilizzazioni in corso € 1.652 milioni riconducibili alla realizzazione della linea metropolitana M4 al lordo dei contributi pubblici pari a € 1.027 milioni.

Le **immobilizzazioni finanziarie** ammontano a € 1.449.538 migliaia.

Il valore delle *partecipazioni* del Gruppo è di € 505.420 migliaia.

In sede di consolidamento si è proceduto alla elisione del valore delle partecipazioni iscritte nel bilancio del comune di Milano contro le voci di patrimonio netto delle società/enti (capitale sociale, riserve, utili o perdite portati a nuovo); gli importi eccedenti presenti nel patrimonio netto delle società/enti dopo l'operazione di elisione sono stati considerati quale "Risultato economico di esercizi precedenti" o "Riserve da Capitale" all'interno del Patrimonio netto del Gruppo.

Per quanto attiene alle società partecipate dal comune di Milano e dal Gruppo ATM che non sono state ricomprese nell'Area di Consolidamento si è dato attuazione a quanto previsto dal Principio contabile applicato della contabilità economico – patrimoniale, allegato n. 4/3 del D.Lgs. 118/2011, in base al quale le *partecipazioni in società controllate e partecipate* vengono valutate con il metodo del **patrimonio netto**, che considera la quota di patrimonio di ciascuna società di pertinenza del Gruppo.

In sede di consolidamento si è provveduto a rideterminare il valore delle partecipazioni in proporzione alla quota di patrimonio netto detenuta, registrando le differenze in una apposita voce del Patrimonio Netto.

Le *partecipazioni in società partecipate* registrano complessivamente un decremento di valore pari a € 10.076 migliaia.

Le partecipazioni dei Gruppi A2A e SEA sono state valutate al Patrimonio Netto già nei rispettivi Bilanci Consolidati del 2021 e come tali sono stati acquisiti all'interno del presente documento.

Le partecipazioni in *società partecipate* non consolidate ammontano a € 129.399 migliaia, di cui € 50.294 migliaia di competenza comunale, € 4.928 migliaia di competenza del Gruppo ATM, € 8.430 migliaia (valore proporzionale) di competenza del Gruppo A2A ed € 65.745 migliaia di competenza del Gruppo SEA.

L'elenco delle partecipazioni è riportato nell'Allegato 2 con l'indicazione della percentuale di partecipazione, il valore della partecipazione e il metodo di consolidamento.

Le partecipazioni in *altri soggetti* sono pari a € 330.267 migliaia: si riferiscono principalmente a enti strumentali del comune di Milano (Fondazioni, Consorzi, Enti Parco, Agenzie, ecc.) per € 330.218 migliaia e per € 48 migliaia di competenza del Gruppo ATM.

I *crediti finanziari* ammontano a € 782.832 migliaia. In tale voce sono ricompresi - per € 596.943 migliaia - i versamenti effettuati dal comune di Milano alle quattro banche arranger dell'emissione obbligazionaria bullet "City of Milan 2005-2035 - 4,019%" (sottostante pari a € 1.685.000 migliaia), che costituiscono l'accantonamento delle quote capitale da restituire a scadenza.

Attivo Circolante

Rimanenze

Le **Rimanenze** dell'esercizio 2021 ammontano a € 159.296 migliaia e riguardano prevalentemente *materie prime, sussidiarie e di consumo*.

Crediti

Il totale dei Crediti iscritti nel Bilancio Consolidato del comune di Milano ammonta a € 4.530.210 migliaia.

Sono così ripartiti:

Crediti	Importo	
	2021	2020
Crediti di natura tributaria	184.477	247.618
Crediti per trasferimenti e contributi	539.530	693.924
Crediti verso clienti ed utenti	1.190.160	839.906
Altri Crediti	2.616.043	1.564.259
TOTALE	4.530.210	3.345.707

I **crediti di natura tributaria**, pari a € 184.477 migliaia, riguardano il comune di Milano. Sono relativi alle imposte e tasse di competenza dell'anno 2021 e i residui degli anni precedenti, non riscossi nel corso dell'esercizio. Sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione crediti, pari a € 619.384 migliaia.

I **crediti per trasferimenti e contributi**, per € 539.530 migliaia, fanno principalmente riferimento al concorso finanziario di altre amministrazioni allo svolgimento dell'attività istituzionale del Gruppo comune di Milano o alla realizzazione di investimenti pubblici e sono rilevati nel Rendiconto 2021.

I **crediti verso i clienti e gli utenti**, per un totale di € 1.190.160 migliaia, rappresentano i crediti originati dalla erogazione di servizi pubblici, dalla gestione dei beni pubblici e attività svolte direttamente da parte del Comune o attraverso le società e gli enti compresi nell'area di consolidamento.

A livello di dettaglio, i crediti di pertinenza di ciascun soggetto compreso nell'area di Consolidamento sono i seguenti:

Gruppo Comune di Milano	Crediti verso clienti ed utenti
Comune di Milano	75.732
Gruppo A2A	801.914
Gruppo SEA	95.587
Gruppo ATM	59.313
MM	152.658
Milano Ristorazione	1.709
Milanosport	1.117
AMAT	201
SOGEMI	650
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	883
Fondazione Milano	137
CSI Piemonte	260
Agenzia TPL	-
M4	-
Totale	1.190.160

Con riferimento alla voce **altri crediti**, complessivamente di € 2.616.043 migliaia, i *crediti verso l'erario* sono pari a € 315.149 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- Gruppo SEA per € 118.926 migliaia,
- Gruppo A2A per € 123.392 migliaia,
- Gruppo ATM per € 22.817 migliaia,
- e MM per € 37.056 migliaia.

I *crediti per attività svolta in conto terzi*, per € 38.996 migliaia, riguardano la gestione dei servizi svolti dal Comune per soggetti terzi. Tali valori non producono riflessi sul conto economico.

Gli *altri crediti*, per un totale di € 2.616.043 migliaia, sono essenzialmente riconducibili:

- al Comune di Milano (€ 1.218.011 migliaia - la principale fattispecie è rappresentata dai crediti verso Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. e Banca Europea degli Investimenti per la quota parte di mutui ancora da erogare);
- al Gruppo A2A per € 1.218.011 migliaia.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni al 31 dicembre 2021 ammontano a € 259.332 migliaia. La posta si riferisce principalmente a Titoli di Stato, Titoli obbligazionari corporate e quote di OICR detenuti da ATM per € 212.217 migliaia.

Disponibilità liquide

Le **disponibilità liquide** del Gruppo al 31 dicembre 2021 sono pari a € 3.162.723 migliaia, così ripartite:

Gruppo Comune di Milano	Disponibilità liquide
Comune di Milano	2.492.003
Gruppo A2A	241.070
Gruppo SEA	134.148
Gruppo ATM	115.658
MM	55.625
Milano Ristorazione	14.717
Milanosport	5.136
AMAT	1.087
SOGEMI	8.006
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	262
Fondazione Milano	5.402
CSI Piemonte	137
Agenzia TPL	26.876
M4	62.596
TOTALE	3.162.723

Le disponibilità liquide del comune di Milano giacenti presso il tesoriere del Comune e presso la Tesoreria Unica della Banca d'Italia sono pari a € 2.492.003 migliaia, cui si aggiungono € 241.070 migliaia del Gruppo A2A, ed € 134.148 migliaia del Gruppo SEA ed € 115.658 migliaia del Gruppo ATM.

Le giacenze del Gruppo in depositi bancari e postali sono pari a € 643.425 migliaia, mentre i valori in cassa ammontano ad € 80.419 migliaia.

Ratei e Risconti

I ratei attivi sono pari a € 455 migliaia, mentre i risconti attivi ammontano a € 21.892 migliaia, suddivisi per buona parte fra Gruppo SEA pari € 4.106 migliaia, Gruppo A2A pari a € 6.417 migliaia e M4 pari € 6.057 migliaia.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO

Patrimonio Netto

Il **Patrimonio Netto** iscritto nel Bilancio Consolidato è pari a € 9.779.861 migliaia; comprende la quota di pertinenza di terzi per € 347.721 migliaia.

Nella tabella seguente è illustrata la sua composizione:

Voce di Bilancio	Importo	
	2021	2020
Fondo di dotazione	6.115.701	6.115.701
Riserve	1.738.147	1.609.854
<i>da capitale</i>	348.299	306.820
<i>Riserva da permessi di costruire</i>	845.864	772.058
<i>Riserva indisponibile per beni demaniali e patrimoniali e per beni culturali</i>	535.298	519.910
<i>Altre riserve indisponibili</i>	8.686	11.066
<i>altre riserve disponibili</i>	0	0
Risultato economico di esercizio di gruppo	164.052	(45.723)
Risultato economico esercizi precedenti	1.414.240	1.447.429
Riserve negative per beni indisponibili	0	0
Patrimonio netto di Gruppo	9.432.140	9.127.261
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	366.623	388.323
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	(18.902)	(56.073)
Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	347.721	332.250
Patrimonio Netto complessivo quota pertinenza di terzi	9.779.861	9.459.511

Il risultato economico degli esercizi precedenti è articolato come segue:

Risultato economico degli esercizi precedenti	Importo
Risultato economico esercizi precedenti - Comune di Milano	354.337
Risultato economico esercizi precedenti - altre voci	1.056.153
Da differenze di rilevazione delle partite contabili tra soggetti del Gruppo	3.750
TOTALE	1.414.240

Le differenze di rilevazione contabile derivano da:

- rettifiche contabili relative a rapporti economico – finanziari intercorsi tra soggetti compresi nell'area di consolidamento, la cui imputazione nei rispettivi bilanci ha seguito differenti criteri di individuazione dell'esercizio di competenza;
- rettifiche contabili derivanti da rapporti tra soggetti compresi nell'area di consolidamento ed il comune di Milano, ai quali sono stati applicati criteri di valutazione non uniformi. Ciò dipende dal fatto che i principi della contabilità economico – patrimoniale applicati alle società e quelli applicati alle amministrazioni pubbliche non sono sempre omogenei nella rilevazione delle poste.

Tra le riserve di pertinenza delle società e degli enti consolidati sono anche ricomprese quelle specifiche derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali da parte dei Gruppi ATM, SEA e A2A, nonché di MM. In particolare, si evidenziano le Riserve:

- di transizione dai principi contabili nazionali a quelli internazionali;
- concernente gli utili e alle perdite attuariali riguardanti la determinazione dei benefici ai dipendenti.

Le Riserve *da capitale* comprendono la riserva sovrapprezzo azioni, la riserva avanzo di fusione e la riserva da conferimento

La Riserva *da permessi di costruire* indica lo stock dei contributi da permesso di costruire destinato negli anni al finanziamento di spese di investimento.

La Riserva *indisponibile per beni demaniali e patrimoniali e per beni culturali* è prevalentemente composta da valori derivanti dal bilancio del Comune di Milano.

La voce *altre riserve indisponibili* accoglie le quote di pertinenza del Patrimonio Netto delle società controllate e partecipate dal Gruppo che non sono comprese nell'area di consolidamento. Essa si costituisce per effetto dell'applicazione del metodo del patrimonio netto alla valutazione delle partecipazioni che nei bilanci dei singoli soggetti giuridici erano iscritte al costo storico. Il suo utilizzo è vincolato ad assorbire eventuali perdite o riduzioni del Patrimonio Netto del Gruppo derivanti dalla variazione del Patrimonio Netto delle società partecipate non consolidate.

Fondi per Rischi e Oneri

I **Fondi per rischi e oneri** al 31 dicembre 2021 hanno un valore di € 770.360 migliaia e sono così articolati:

Fondo Rischi e Oneri	Importo	
	2021	2020
per trattamento di quiescenza	1.749	2.150
per imposte	4.966	3.368
altri	762.767	657.055
fondo di cons. per rischi e oneri futuri	878	-
TOTALE	770.360	662.573

Trattamento di Fine Rapporto

Il **trattamento di fine rapporto di lavoro** subordinato nell'esercizio 2021 ammonta a € 189.718 migliaia, di cui € 99.294 migliaia relativi al Gruppo ATM, € 34.416 migliaia al Gruppo A2A, € 44.036 migliaia al Gruppo SEA, € 5.021 migliaia a MM e € 2.607 migliaia a Milano Ristorazione.

Debiti

I **debiti** complessivi sono pari a € 10.879.282 migliaia.

I **debiti da finanziamento** sono complessivamente pari a € 7.409.335 migliaia, cui contribuiscono principalmente il Comune di Milano per € 4.334.271 migliaia, il Gruppo A2A per € 1.277.177 migliaia e il Gruppo SEA per € 806.213 migliaia, il Gruppo ATM per € 322.193 migliaia, M4 per € 392.009 migliaia, MM per € 268.062 migliaia. Rispetto al 2020 si evidenzia un aumento dello stock del debito di € 85.144 migliaia.

Gruppo Comune di Milano	Debiti Finanziari (in migliaia)		TOTALE	TOTALE
	Entro 5 anni	Oltre 5 anni	2021	2020
Comune di Milano – prestiti obbligazionari	-	1.685.347	1.685.347	1.685.347
Comune di Milano- debiti verso istituti di credito	55.183	206.013	261.196	302.672
Comune di Milano – debiti verso CDP	57.586	1.964.252	2.021.838	1.906.444
Comune di Milano – debiti verso B.E.I.	15.457	348.880	364.337	294.336
Comune di Milano – debiti verso altre PP.AA.	203	1.350	1.553	1.668
Gruppo A2A – prestiti obbligazionari	357.871	570.387	928.258	771.910
Gruppo A2A – debiti verso istituti di credito	29.128	59.883	89.010	55.562
Gruppo A2A – debiti verso altri finanziatori	140.630	119.280	259.909	269.185
Gruppo SEA – prestiti obbligazionari	298.708	-	298.708	598.346
Gruppo SEA – altri finanziatori	386.023	121.482	507.505	604.273
Gruppo ATM - prestiti obbligazionari	69.563	-	69.563	69.404
Gruppo ATM - debiti verso C.D.P. e B.E.I.	-	145.819	145.819	220.805
Gruppo ATM - debiti vs istituti di credito	106.811	-	106.811	35.000
MM – prestiti obbligazionari	8.418	90.325	98.743	241.420
MM – debiti verso istituti di credito	21.176	48.607	69.783	-
MM – altri finanziatori	98.451	1.085	99.536	-
SPV Linea M4 - debiti vs CDP	31.673	95.663	127.336	79.836
SPV Linea M4 - debiti vs istituti di credito	31.673	95.663	127.336	79.836
SPV Linea M4 - prestito soci fruttifero	20.090	117.247	137.337	106.755
Altri soggetti dell'area di consolidamento	1.264	8.146	9.410	1.393
	1.729.907	5.679.428	7.409.335	7.324.192

I debiti da rimborsare oltre i 5 anni ammontano a € 5.679.428 migliaia, pari al 77% del totale; nel 2020 il corrispondente importo ammontava a € 4.715.234 migliaia (64,4%).

I debiti riconducibili direttamente al comune di Milano sono pari a € 4.919.516 migliaia e rappresentano il 45,28% del debito del Gruppo.

L'importo relativo al prestito obbligazionario contratto dal comune di Milano rappresenta il sottostante dell'emissione bullet "City of Milan 2005-2035" realizzata dal comune di Milano, a un tasso fisso del 4,019%. A fronte di esso l'amministrazione ha sottoscritto un contratto di swap di ammortamento (amortizing), ai sensi dell'art. 41 L. n. 448/2001 e del Regolamento Ministeriale 389/03, in base al quale si provvede al progressivo accantonamento delle quote capitale presso i quattro Istituti arranger dell'operazione finanziaria, al fine di costituire alla scadenza del bond un capitale pari al sottostante da restituire agli investitori (al 31 dicembre 2020 l'importo accantonato è pari a € 596.943 migliaia).

I **debiti verso fornitori** esposti nel Passivo Consolidato sono complessivamente pari a € 1.606.272 migliaia e rappresentano i corrispettivi, non ancora saldati, di prestazioni di servizi e acquisto di beni effettuati per lo svolgimento dell'attività istituzionale del comune Milano e dei servizi pubblici realizzati da società ed enti consolidati.

La ripartizione dei debiti commerciali tra i soggetti componenti del Gruppo è rappresentata dalla seguente tabella:

Gruppo Comune di Milano	Debiti verso Fornitori
Comune di Milano	305.228
ATM - Azienda Trasporti Milanese	187.100
A2A	720.737
Fondazione Milano - Scuole Civiche	1.017
MM - Metropolitana Milanese	127.683
SOGEMI - Societa' dei Mercati Annonari all'Ingrosso	3.180
Milanosport	4.078
Milano Ristorazione	18.094
AMAT - Agenzia Mobilita' Ambiente e Territorio	2.275
SEA	142.807
Metro 4	86.092
A.F.M	2.842
CSI Piemonte	202
Agenzia TPL	4.940
TOTALE	1.606.272

Gli **acconti** sono pari a € 7.327 migliaia al 31 dicembre 2021 e si riferiscono principalmente al Gruppo A2A per € 2.081 migliaia, a SEA S.p.A. per € 2.203 migliaia e a MM S.p.A. per € 3.025 migliaia.

I **debiti per trasferimenti e contributi** ammontano a € 93.904 migliaia. Si riferiscono per € 86.353 migliaia al Comune di Milano.

Infine, gli **altri debiti**, pari a € 1.762.444 migliaia, e sono così dettagliati:

Gruppo Comune di Milano	Tributari	Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	Per attività svolta per c/terzi	Altri	Totale altri debiti
Comune di Milano	42.347	24.609	40.822	85.886	193.664
Gruppo A2A	27.914	11.425	-	1.110.921	1.150.259
Gruppo SEA	8.486	12.003	-	204.760	225.249
Gruppo ATM	16.130	35.605	-	71.985	123.720
MM	1.673	4.877	-	37.378	43.928
M4	83	58	-	135	276
Milano Ristorazione	131	1.491	-	3.960	5.582
Milanosport	8.821	525	-	3.038	12.384
Fondazione Milano	194	396	-	1.307	1.897
AMAT	249	185	-	1.011	1.445
SOGEMI	164	154	-	1.910	2.228
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	92	57	-	840	989
CSI Piemonte	31	33	-	58	122
Agenzia TPL	581	16	-	104	701
TOTALE	106.895	91.435	40.822	1.523.292	1.762.444

Ratei e Risconti e Contributi agli Investimenti

I **ratei passivi** sono pari a € 4.405 migliaia, mentre i **risconti passivi** ammontano a complessivi € 3.237.276 migliaia.

Tra i **risconti passivi**, la voce principale è costituita dai contributi agli investimenti, pari a € 2.919.319 migliaia; di cui € 2.919.111 migliaia costituiscono il totale dei trasferimenti di capitale ricevuti dal Comune di Milano da Regione, Stato o altri soggetti finalizzati a interventi in conto capitale, che devono essere capitalizzati e considerati ricavi pluriennali in quanto collegati agli investimenti che progressivamente entrano nel processo di ammortamento.

Gli **altri risconti passivi** sono pari a € 317.957 migliaia e si riferiscono prevalentemente al Comune di Milano (€ 268.990 migliaia) al Gruppo SEA (€ 11.026 migliaia), MM (€ 17.696 migliaia) e M4 (€ 6.525 migliaia).

CONTI D'ORDINE

Le nuove norme introdotte dal D.Lgs. 139/2015 hanno abolito l'indicazione dei conti d'ordine nello stato patrimoniale dei bilanci societari, prevedendo che l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale sia commentato analiticamente nelle note al bilancio, mentre non hanno inciso sulla disciplina del Bilancio d'Esercizio e sul Bilancio Consolidato pubblico prevista dal D.Lgs. 118/2011.

Di conseguenza, su richiesta della capogruppo, le società e gli enti strumentali ricompresi nell'area di consolidamento hanno provveduto ad elaborare il prospetto dei conti d'ordine di competenza, i cui valori sono stati sommati a quelli già presenti nel bilancio del comune di Milano.

Il dettaglio dei conti d'ordine è il seguente:

Conti d'ordine	Importo
Impegni su esercizi futuri	2.362.646
Beni di terzi in uso	35.214
Beni dati in uso a terzi	5.289
Garanzie prestate ad amministrazioni pubbliche	29.185
Garanzie prestate a imprese controllate	2.673
Garanzie prestate a imprese partecipate	16.103
Garanzie prestate ad altre imprese	531.349
TOTALE	2.982.459

Di seguito si espongono i valori più rilevanti.

Gli **impegni su esercizi futuri** si riferiscono principalmente allo stock delle spese per investimenti finanziato dal comune di Milano ma non ancora liquidate per € 2.362.646 migliaia.

La voce **beni di terzi in uso** si riferisce principalmente a depositi cauzionali rilasciati al comune di Milano per € 29.979 migliaia, inoltre include € 5.235 migliaia relativi a beni appartenenti a Metro 5 S.p.A. ricevuti in uso dal Gruppo ATM per esecuzione attività manutentiva.

Le **garanzie rilasciate ad amministrazioni pubbliche** includono garanzie dal Gruppo ATM per € 24.985 migliaia e dal Gruppo SEA per € 4.200 migliaia a favore del Ministero della Difesa.

Le **garanzie prestate ad altre imprese** comprendono:

- le fidejussioni prestate dal comune di Milano a garanzia di mutui contratti da associazioni sportive per la realizzazione/riqualificazione di impianti sportivi per € 25.501 migliaia;
- le fidejussioni del Gruppo SEA prestate ad altri ammontano ad € 122.891 migliaia;
- le garanzie prestate dal Gruppo A2A a favore di terzi per € 377.182 migliaia sono state rilasciate da banche per 294 milioni di euro, da assicurazioni per 14 milioni di euro e dalla capogruppo A2A S.p.A., quali parent company guarantee, per 79 milioni di euro, nonché a garanzie prestate dal Gruppo ACSM-AGAM per 20 milioni di euro ed a garanzie prestate dal Gruppo AEB per 13 milioni di euro.

CONTO ECONOMICO

Componenti positivi della gestione

I **componenti positivi della gestione** – o “Valore della Produzione” – del Gruppo Comune di Milano nel 2021 ammontano a € 7.174.468 migliaia. Tale importo rappresenta il totale dei ricavi realizzati da tutti i componenti del Gruppo con terze economie, al netto dei rapporti infragruppo che costituiscono un semplice trasferimento di risorse tra i soggetti giuridici che compongono l’area di consolidamento.

Per quanto sopra precisato, il valore della produzione delle società e degli enti è originato da transazioni con soggetti terzi e quindi non comprende i ricavi generati dai contratti di servizio in essere con il Comune di Milano e da prestazioni rese ad altre società o enti del Gruppo. Nella tabella seguente viene rappresentato il contributo fornito da ciascun soggetto:

Gruppo Comune di Milano	Componenti positivi gestione
	Bilancio Consolidato
Comune di Milano	3.343.848
Gruppo A2A	2.801.569
Gruppo SEA	348.981
Gruppo ATM	277.272
MM	223.717
Milano Ristorazione	35.198
Milanosport	7.773
AMAT	4.095
SOGEMI	13.382
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	27.832
Fondazione Milano	4.490
CSI Piemonte	1.183
Agenzia TPL	62.494
M4	22.634
TOTALE	7.174.468

L'articolazione delle voci delle componenti positive di reddito è la seguente:

Voce di Bilancio	Importo	
	2021	2020
Proventi da tributi	1.350.777	1.318.188
Proventi da fondi perequativi	17.761	13.825
Proventi da trasferimenti e contributi	1.159.860	1.157.895
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	3.955.158	2.612.894
Variazioni nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)	0	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	6	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	109.469	105.672
Altri ricavi e proventi diversi	581.437	580.637
TOTALE	7.174.468	5.789.111

I **proventi da tributi** sono pari a complessivi € 1.350.777 migliaia e si riferiscono esclusivamente al Comune di Milano. I maggiori introiti si riferiscono a IMU, TASI, TARI, Addizionale Irpef.

Per una più dettagliata esposizione delle entrate derivanti dai tributi e dai fondi perequativi si rimanda alla Relazione al Rendiconto della Gestione 2021 del Comune di Milano.

I **proventi da fondi perequativi**, pari a complessivi €17.761 migliaia, sono di competenza del comune di Milano.

I **proventi da trasferimenti e contributi**, pari a complessivi € 1.159.860 migliaia, sono per lo più di competenza del Comune di Milano:

- per € 995.530 migliaia si riferiscono a trasferimenti correnti da amministrazioni centrali e locali, e a trasferimenti a soggetti e imprese;
- per € 103.065 migliaia si riferiscono alla quota annuale di contributi agli investimenti accertati dall'ente Comune di Milano e interamente sospesi nell'esercizio in cui il credito è stato accertato. La quota di competenza dell'esercizio è definita in conformità con il piano di ammortamento dei cespiti cui i contributi si riferiscono e rettifica indirettamente la quota annuale di ammortamento.

I **ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici** nel 2021 sono stati di € 3.955.158 migliaia.

L'importo complessivo è ulteriormente dettagliato come segue:

Voce di Bilancio	Importo	
	2021	2020
Proventi derivanti dalla gestione dei beni	221.430	182.044
Ricavi dalla vendita di beni	2.595.502	1.436.779
Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	1.138.226	994.071
TOTALE	3.955.158	2.612.894

I *proventi derivanti dalla gestione dei beni* derivano dal Comune di Milano e ammontano a € 221.430 migliaia; le voci principali sono rappresentate da fitti attivi di immobili, aree, spazi e beni, dal canone di occupazione del suolo pubblico – COSAP, e da cessioni cimiteriali;

I ricavi dalla vendita di beni ammontano a € 2.595.502 migliaia e provengono principalmente dall'attività posta in essere dal Gruppo A2A per € 2.532.388 migliaia (valore conteggiato pro quota rispetto alla percentuale di partecipazione).

Per quanto attiene ai ricavi e proventi dalle prestazioni di servizi, che presentano un totale di € 1.138.226 migliaia, le principali voci derivano dalla gestione del Comune di Milano e si riferiscono a proventi da tariffe per il trasporto pubblico locale, proventi da servizi di assistenza e ricovero, proventi da assistenza scolastica, infanzia e asili nido, proventi da impianti sportivi, proventi da sosta a pagamento e proventi dei servizi funebri e cimiteriali.

In merito agli altri soggetti compresi nell'area di consolidamento, gli importi di maggiore entità sono da ricondurre alle seguenti prestazioni o attività:

- I ricavi del Gruppo SEA, pari a € 320.950 migliaia, sono superiori ai ricavi realizzati nel 2020 (€ 67.287 migliaia), derivano principalmente dalla gestione degli scali aeroportuali di Milano Linate e Milano Malpensa (sia passeggeri che merci),
- I ricavi del Gruppo A2A pro quota contribuiscono per € 218.767 migliaia e si riferiscono a ricavi del settore di raccolta, spazzamento, trattamento, smaltimento dei rifiuti e recupero energetico.
- I ricavi del Gruppo ATM, per complessivi € 158.712 migliaia, riguardano il corrispettivo del contratto di servizio per la gestione della metropolitana di Copenaghen per mezzo della controllata Metro Service A/S, i corrispettivi dei contratti di servizio per la gestione dei trasporti nell'area interurbana e relativi introiti da tariffa), per la gestione della Linea 5 della metropolitana di Milano, per la gestione dei servizi di sosta, parcheggi e rimozione auto in Milano).
- I ricavi generati da MM ammontano a € 133.217 migliaia e provengono dalla gestione del servizio idrico integrato (vendita di acqua potabile, canoni di depurazione e per servizio di scarico fognario), servizi di ingegneria e gestione patrimonio edilizia residenziale pubblica.

L'importo di € 109.469 migliaia **incrementi di immobilizzazioni per lavori interni** comprende i costi capitalizzabili interni (spese di personale e di materiali) sostenuti per la realizzazione di migliorie e/o lavori incrementativi delle immobilizzazioni.

Gli **Altri ricavi e proventi diversi**, complessivamente di € 581.437 migliaia, derivano per lo più da proventi della Capogruppo Comune di Milano (€ 368.008 migliaia) e attengono principalmente alle seguenti poste: Contravvenzioni per infrazione al codice della strada (compresi gli anni precedenti), proventi da ZTL/Area C; recupero spese per servizi accessori anticipate dal gestore del patrimonio abitativo, recupero spese polizia locale (rimozione e custodia veicoli, notifica verbali, ecc.), proventi relativi a tessere di libera circolazione (TPL) rilasciate per conto della Regione Lombardia.

Le voci principali relative al Gruppo ATM pari a € 111.259 migliaia, si riferiscono per lo più a contributi erogati dalla Regione Lombardia ai sensi delle leggi nn. 47/2004, 58/2005, 296/2006 a copertura degli oneri del rinnovo contrattuale degli autoferrotranvieri esercenti il servizio di TPL per i bienni 2002/2003, 2004/2005, 2006/2007.

I ricavi e proventi diversi del Gruppo A2A pro quota ammontano a € 49.290 migliaia e tra essi si evidenziano gli incentivi per la produzione di energia da fonti rinnovabili.

Il Gruppo SEA ha generato ricavi e proventi diversi per € 26.005 migliaia composti principalmente da ricavi da lavori su beni in concessione.

Si riporta di seguito, per ciascun ente e società compresi nell'area di consolidamento, l'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto ai ricavi propri, da cui si evince che le società incluse nell'area di consolidamento realizzano con la Capogruppo, Comune di Milano (e gli altri soggetti del Gruppo) il 21,46% dei propri ricavi (per complessivi € 1.028.089 migliaia). Conseguentemente, il 78,54% (pari a € 3.762.873 migliaia) proviene da transazioni con economie terze⁴:

Società/enti	Ricavi con economie terze	Ricavi infragruppo	Ricavi totali	Incidenza ricavi infragruppo
Gruppo A2A	2.801.569	89.524	2.891.092	3,10%
Gruppo SEA	348.979	1	348.980	0,00%
Gruppo ATM	262.501	749.623	1.012.124	74,06%
MM	202.538	64.398	266.936	24,12%
Milano Ristorazione	6.216	92.590	98.806	93,71%
Milanosport	7.773	4.912	12.685	38,72%
AMAT	210	11.518	11.728	98,21%
SOGEMI	13.382	121	13.503	0,90%
AFM - Azienda Farmacie Milanesi	27.832	0	27.832	0,00%
Fondazione Milano	5.561	10.690	16.252	65,78%
CSI Piemonte	1.183	4	1.187	0,30%
Agenzia TPL	62.494	150	62.644	0,24%
M4	22.635	4.558	27.193	16,76%
TOTALE 2021	3.762.873	1.028.089	4.790.962	21,46%
TOTALE 2020	2.568.316	891.077	3.459.393	25,76%

⁴ Ai fini della determinazione dei valori rappresentati in tabella, sono state prese in considerazione le seguenti voci di conto economico: "Ricavi delle vendite e delle prestazioni e proventi da servizi pubblici", "Proventi da trasferimenti e contributi", "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" e "Altri ricavi e proventi diversi". La voce "Ricavi totali" si riferisce ai ricavi complessivi di ciascun componente dell'area di consolidamento pro quota rispetto alla percentuale di partecipazione detenuta dal comune di Milano.

Componenti negativi della gestione

I **componenti negativi della gestione** del Gruppo Comune di Milano nel 2021 sono stati di € 7.048.925 migliaia.

Tale importo rappresenta l'ammontare complessivo dei costi sostenuti da tutti i componenti del Gruppo - inteso come unica entità - con terze economie, al netto dei rapporti infragrupo che costituiscono semplicemente il trasferimento di risorse tra i soggetti giuridici che compongono l'area di consolidamento. Nella tabella seguente vengono rappresentati i costi sostenuti singolarmente dal Comune di Milano, dalle società e dagli enti, originati da transazioni economiche con soggetti terzi:

Gruppo Comune di Milano	Componenti negativi della gestione
Comune di Milano	2.408.302
Gruppo A2A	2.723.233
Gruppo SEA	429.238
Gruppo ATM	1.006.669
MM	240.860
Milano Ristorazione	99.042
Milanosport	21.777
AMAT	10.725
SOGEMI	12.837
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	24.381
Fondazione Milano	14.474
CSI Piemonte	1.186
Agenzia TPL	49.544
M4	6.659
TOTALE	7.048.925

L'articolazione delle voci dei componenti negativi di reddito è la seguente:

Voce di Bilancio	Importo	
	2021	2020
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	2.032.126	1.013.875
Prestazioni di servizi	2.014.364	1.766.164
Utilizzo beni di terzi	73.512	61.900
Trasferimenti e contributi	197.532	146.033
Personale	1.554.382	1.540.358
Ammortamenti e svalutazioni	964.004	1.007.549
Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(5.926)	(4.687)
Accantonamenti per rischi	56.434	62.151
Altri accantonamenti	49.623	34.638
Oneri diversi di gestione	112.874	107.118
TOTALE	7.048.925	5.735.099

Gli **Acquisti di materie prime e/o beni di consumo** sostenuti nel 2021 sono stati pari ad € 2.032.126 migliaia, i costi relativi alle **Prestazioni di servizi** ad € 2.014.364 migliaia, mentre i costi inerenti all'**Utilizzo di beni di terzi** sono stati di € 73.512 migliaia, per un totale di € 4.120.002 migliaia.

Per quanto riguarda gli acquisti, che ammontano in totale a € 2.032.126 migliaia, la maggior voce riguarda il Gruppo A2A per un importo complessivo di € 1.890.702 migliaia relativi in particolare ad acquisti di fonti energetiche e combustibili.

Per quanto riguarda le **prestazioni di servizi**, il Comune di Milano registra il maggior importo, pari a € 980.456 migliaia, dovuti in particolare a:

- *Sviluppo sostenibile e tutela del territorio e dell'ambiente*, da riferirsi principalmente alla gestione del servizio di raccolta rifiuti, spazzamento stradale) e al servizio di manutenzione ordinaria programmata delle aree a verde pubblico);
- *Trasporti e diritto alla mobilità*, le cui voci più rilevanti sono rappresentate dal contratto con la società METRO 5 S.p.A. per la gestione della linea 5 della metropolitana e dalla gestione del servizio di illuminazione pubblica;
- *Diritti sociali, politiche sociali e famiglia*, articolati in interventi per l'infanzia, minori e asili nido, interventi a supporto delle persone con disabilità interventi per anziani e interventi per soggetti a rischio di esclusione sociale.

Altre società del Gruppo presentano rilevanti costi nelle prestazioni di servizi, in particolare:

- Gruppo A2A per un importo complessivo pari a € 381.429 migliaia dovuti in particolare a oneri di vettoriamento e trasmissione energia; manutenzioni e riparazioni. I costi sono riportati in proporzione (25%) alla partecipazione detenuta dal comune di Milano.
- Gruppo ATM per € 283.680 migliaia inerenti per lo più a costi per la gestione del servizio di trasporto pubblico locale: acquisto di materiali necessari alle manutenzioni, riparazioni e costruzioni dei veicoli e degli impianti, di gasolio per autotrazione, di documenti di viaggio e per la sosta costi di manutenzione e pulizia e costi per energia elettrica di trazione;
- MM per € 122.851 migliaia per costi di gestione riferiti in particolare agli impianti di depurazione per servizio idrico integrato e a smaltimento rifiuti e utenze;
- Gruppo SEA per € 116.464 migliaia dovuti per la maggior parte a costi per canoni pubblici e manutenzioni.

I costi per **trasferimenti e i contributi**, pari a complessivi € 197.532 migliaia, derivano essenzialmente dall'attività istituzionale propria del Comune di Milano.

Si suddividono in:

- Trasferimenti correnti:	€ 173.647 migliaia
- Contributi agli investimenti ad altre amm. pubbliche:	€ 1.218 migliaia
- Contributi agli investimenti ad altri soggetti:	€ 22.667 migliaia

I *trasferimenti correnti* possono essere ricondotti ai programmi realizzati direttamente dall'amministrazione comunale, fra i quali gli importi principali riguardano:

- Attività culturali e interventi nel settore culturale:	€ 16.815 migliaia
- Diritti sociali, politiche sociali e per la famiglia:	€ 53.885 migliaia
- Istruzione e diritto allo studio:	€ 25.540 migliaia
- Sviluppo economico e competitività:	€ 1.883 migliaia

A tali valori si sommano gli importi relativi ai contributi per la mobilità erogati da Agenzia TPL per € 2.360 migliaia (valore determinato pro – quota al 50% in relazione alla quota di partecipazione detenuta dal comune di Milano).

Le unità di **personale** del Gruppo in servizio al 31 dicembre 2021 sono 43.861. La loro distribuzione per livello professionale è dettagliata nella seguente tabella⁵:

Gruppo Comune di Milano	dirigenti	quadri	impiegati	operai e personale operativo	TOTALE	TOTALE
					2021	2020
Comune di Milano	133	614	12.168	1.395	14.310	14.394
Gruppo A2A	186	731	5.370	6.083	12.370	12.978
Gruppo SEA	44	272	1.694	672	2.682	2.788
Gruppo ATM	39	416	944	9.069	10.468	10.364
MM	35	79	822	386	1.322	1.293
Milano Ristorazione	3	18	156	628	805	815
Milanosport	1	9	80	42	132	132
AMAT	8	47	15		70	59
SOGEMI	3	9	31		43	41
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	-	69	294		363	387
Fondazione Milano	3	10	214		227	240
CSI Piemonte	25	204	805		1.034	789
Agenzia TPL	1	3	9		13	12
M4	3	3	16		22	21
TOTALE	484	2.484	22.618	18.275	43.861	44.313
%	1,1%	5,7%	51,6%	41,7%	100,0%	100,0%

⁵ La classificazione riportata nella tabella riprende le tipologie applicate dalle società e dagli enti nell'espore i dati sulla composizione del personale all'interno dei propri documenti di bilancio. Tale classificazione è differente rispetto a quella per categorie contrattuali in uso presso gli enti locali. Si è pertanto dovuto rendere uniforme la rappresentazione del personale del comune di Milano ai criteri societari, sulla base delle assunzioni seguenti:

- Il personale di categoria "D" incaricato di posizione organizzativa è assimilato al "quadro";
- Il restante personale di categoria "D" è stato classificato nella tipologia "impiegati";
- Il personale appartenente alle categorie "C", "B", "A" è stato ripartito tra le tipologie "impiegati" o "operai/ personale operativo" in relazione al profilo professionale, ovvero alla mansione svolta.

Per quanto attiene alla Fondazione Teatro alla Scala, tra gli impiegati è incluso il personale artistico al quale, per previsione contrattuale, spetta la qualifica impiegatizia (358 unità).

Per quanto riguarda la Fondazione Milano delle scuole civiche, nella voce "impiegati" sono ricompresi 150 docenti.

La ripartizione dell'onere riguardanti i costi del personale tra i soggetti ricompresi nell'area di consolidamento è la seguente:

Gruppo Comune di Milano	Salari e stipendi	oneri sociali	TFR	altri costi	TOTALE
Comune di Milano	438.158	110.359	13.570	9.035	571.122
Gruppo A2A	116.240	47.220	8.851	8.640	180.951
Gruppo SEA	98.879	29.456	7.639	1.734	137.708
Gruppo ATM	408.384	93.064	34.753	6.065	542.266
MM	52.193	15.858	3.505	927	72.483
Milano Ristorazione	16.959	5.094	1.312	-	23.365
Milanosport	3.434	1.137	281	1	4.853
AMAT	3.153	806	270	21	4.250
SOGEMI	2.094	655	179	223	3.151
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	2.254	653	155	-	3.062
Fondazione Milano	6.499	1.791	442	180	8.912
CSI Piemonte	377	115	32	7	530
Agenzia TPL	293	81	-	7	380
M4	993	290	67	-	1.350
TOTALE	1.149.909	306.579	71.056	26.839	1.554.383

I costi complessivi per **ammortamenti e svalutazioni** sono di € 964.003 migliaia, così ripartiti per natura:

- Ammortamenti di imm. immateriali: € 128.045 migliaia
- Ammortamenti di imm. materiali: € 562.543 migliaia
- Altre svalutazioni delle immobilizzazioni: € 8.697 migliaia
- Accantonamento Fondo sval. dei crediti: € 264.718 migliaia.

Per quanto riguarda gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, gli importi di maggior rilievo si riferiscono al Comune di Milano (€ 316.809 migliaia) Gruppo A2A (€ 117.426 migliaia), MM (€ 21.044 migliaia), Gruppo SEA (€ 17.765 migliaia) e Gruppo ATM (€ 82.484 migliaia).

In merito ai criteri utilizzati per la determinazione delle quote di ammortamento ed alle aliquote applicate, si rimanda alla sezione II della Nota Integrativa.

La voce *Svalutazione crediti* comprende gli accantonamenti al relativo Fondo effettuati nel corso dell'esercizio; l'importo di maggiore entità riguarda il comune di Milano (€ 235.373 migliaia), Gruppo SEA (€ 15.603 migliaia), Gruppo A2A (€ 8.296 migliaia), MM (€ 4.935 migliaia), Gruppo ATM (€ 335 migliaia).

L'importo complessivo degli **accantonamenti per rischi** è pari a € 56.434 migliaia, di cui la parte più rilevante si riferisce al comune di Milano ed è pari a € 30.000 migliaia per l'adeguamento dei fondi rischi da contenzioso, perdite da società partecipate e rischio di escussione garanzie prestate a terzi.

La voce **altri accantonamenti** ammonta a € 49.623 migliaia, di cui € 24.341 migliaia si riferiscono al Comune Milano per il fondo rinnovo del CCNL del personale dipendente; a essi si sommano € 20.499 migliaia di SEA, relativamente a interventi di manutenzione e sostituzione programmata di beni ricevuti in concessione; nonché € 239 migliaia di MM.

Gli **oneri diversi di gestione** sono complessivamente pari a € 112.874 migliaia e sono così ripartiti tra i diversi soggetti compresi nell'area di consolidamento:

Gruppo Comune di Milano	Oneri diversi di gestione
Comune di Milano	19.932
Gruppo A2A	46.542
Gruppo SEA	31.128
Gruppo ATM	4.528
MM	2.263
Milano Ristorazione	226
Milanosport	6.574
AMAT	71
SOGEMI	1.064
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	207
Fondazione Milano	195
CSI Piemonte	113
Agenzia TPL	17
M4	13
TOTALE	112.874

Proventi e Oneri Finanziari

Il **risultato della gestione finanziaria** a livello di Gruppo è negativo per € 144.593 migliaia.

La tabella seguente illustra come ciascun soggetto del Gruppo ha contribuito a tale risultato:

Gruppo Comune di Milano	Proventi finanziari	Interessi e altri oneri finanziari	Risultato gestione finanziaria
	(a)	(b)	(a-b)
Comune di Milano	32.710	118.265	(85.555)
Gruppo A2A	4.337	4.321	16
Gruppo SEA	1.251	22.362	(21.111)
Gruppo ATM	5.888	37	5.851
MM	147	6.001	(5.854)
Milano Ristorazione	-	0	0
Milanosport	-	189	(189)
AMAT	-	21	(21)
SOGEMI	6	23	(17)
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	0	21.429	(21.429)
Fondazione Milano	13	16.308	(16.295)
CSI Piemonte	1	0	1
Agenzia TPL	0	1	(1)
M4	11	0	11
TOTALE	44.364	188.957	(144.593)

I **proventi finanziari** si suddividono in *proventi da partecipazioni* per € 172 migliaia ed *altri proventi* per € 44.574 migliaia, di cui € 32.707 migliaia relativi al Comune di Milano principalmente riconducibili per € 14.939 migliaia a depositi in titoli costituiti a seguito dell'accordo transattivo di estinzione anticipata del contratto IRS oltre alla quota annuale di proventi riconosciuti al Comune di Milano nell'ambito del medesimo accordo per € 17.316 migliaia.

Gli **oneri finanziari**, per complessivi € 189.339 migliaia, si riferiscono:

- al Comune di Milano per € 118.265 migliaia, e sono relativi in prevalenza agli interessi passivi sullo stock del debito contratto per la realizzazione di investimenti; sono relativi al prestito obbligazionario in scadenza nel 2035, oltre a quelli dovuti a Cassa Depositi e Prestiti e ad altri Istituti di credito;
- al Gruppo A2A, per € 22.362 migliaia, suddivisi fra interessi passivi per € 16.661 migliaia che si riferiscono a prestiti obbligazionari, oltre ad altri oneri finanziari per € 5.701 migliaia;
- al Gruppo SEA per € 21.811 migliaia di cui € 17.597 migliaia per interessi passivi e riguardano in prevalenza interessi passivi per finanziamenti a lungo termine (€ 13.248 migliaia), oltre a prestiti verso altri finanziatori (€ 4.331 migliaia);
- al Gruppo ATM, per un importo totale di € 4.321 migliaia di cui € 4.321 migliaia per interessi passivi e riguardano il finanziamento con la Banca Europea degli Investimenti ed il prestito obbligazionario emesso ad agosto 2017 di importo nominale pari a € 70.000 migliaia e scadenza nel 2024;
- a MM, per € 6.001 migliaia, e riguardano mutui e finanziamenti per € 5.678 migliaia ed € 323 migliaia per altri oneri finanziari;
- a M4, per € 16.308 migliaia, di cui € 6.898 migliaia relativi a prestito soci subordinato fruttifero, € 4.590 migliaia per debiti verso diversi istituti di credito, € 3.096 per debiti verso P.A. e altri finanziatori pubblici, ed € 1.724 migliaia per oneri finanziari riferibili a derivati.

Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie

Le rettifiche di valore ammontano nel complesso a negativi € 7.530 migliaia e sono relative alla valutazione delle partecipazioni col metodo del patrimonio netto. Tale saldo è costituito principalmente da svalutazioni per € 11.153 migliaia riferibili per € 958 migliaia al Gruppo ATM e € 10.117 migliaia relative al Gruppo SEA e da rivalutazioni complessive per € 3.623 migliaia riferibili per € 1.756 migliaia al Comune di Milano, per € 1.488 migliaia relative al Gruppo ATM e € 379 migliaia relative al Gruppo A2A.

Proventi ed Oneri Straordinari

Il **risultato della gestione straordinaria** è positivo per € 198.291 migliaia, quale risultato dalla somma algebrica di proventi straordinari per € 218.303 migliaia e di oneri straordinari per € 20.012 migliaia.

Sul risultato hanno inciso i valori registrati nelle operazioni di riaccertamento ordinario dei residui del bilancio del Comune di Milano, previste dall'applicazione dei principi della contabilità pubblica, che hanno determinato da una parte *insussistenze del passivo* per € 170.702 migliaia, dall'altra *insussistenze dell'attivo* per € 17.884 migliaia. Si pone in evidenza che una quota rilevante delle eliminazioni dei residui attivi effettuate in sede di riaccertamento) è stata coperta grazie all'utilizzo del fondo svalutazione crediti.

Tra i **Proventi straordinari** del Comune di Milano si evidenziano plusvalenze patrimoniali per € 31.290 migliaia dovute per lo più ad esito di operazioni di alienazioni patrimoniali (valore determinato come differenza tra prezzo di vendita e base d'asta).

Tra gli **Oneri straordinari**, oltre alle già citate insussistenze dell'attivo del Comune di Milano, sempre alla capogruppo si riscontrano altri oneri straordinari per € 19.331 migliaia.

Imposte sul Reddito dell'esercizio

Le **imposte** complessivamente versate dai soggetti che compongono il Gruppo sono pari a € 26.561 migliaia. La ripartizione degli oneri è rappresentata nella tabella seguente:

Gruppo Comune di Milano	Imposte
Comune di Milano	33.143
Gruppo A2A	9.085
Gruppo SEA	(23.756)
Gruppo ATM	2.151
MM	4.304
Milano Ristorazione	0
Milanosport	-
AMAT	88
SOGEMI	76
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	986
Fondazione Milano	287
CSI Piemonte	(1)
Agenzia TPL	26
M4	171
TOTALE	26.561

PARTE III - Altre informazioni

Informazione sugli strumenti finanziari derivati

Alla chiusura dell'esercizio 2021 risultano in essere i seguenti contratti di finanza derivata:

Comune di Milano

- 1) Swap di ammortamento (Amortizing swap), ai sensi dell'art. 41 della Legge n. 448/2001 e del Regolamento Ministeriale 389/03, legato all'emissione obbligazionaria "City of Milan 2005-2035 - 4,019%", per il quale si è provveduto nel 2021 all'accantonamento delle quote capitale competenza dell'esercizio presso i quattro Istituti Arranger per complessivi € 54.579 migliaia (totale accantonato fino al 31 dicembre 2021 fino di € 651.522 migliaia), oltre al rimborso degli interessi maturati sull'obbligazione (4,019% del nozionale complessivo), pari a € 67.734 migliaia.
- 2) Contratti di Credit Default Swap (CDS), con ognuno dei quattro Istituti Arranger, legati alla stessa emissione. Il valore mark-to-market al 31 dicembre 2021 era negativo per € 107.718 migliaia.
- 3) Swap di tasso di interesse (Interest Rate Swap), con un sottostante al 31 dicembre 2021 di € 107.255 migliaia e controparte Unicredit, su mutui in essere presso Cassa Depositi e Prestiti non estinti con l'operazione di rifinanziamento di cui al punto 1, aventi le seguenti caratteristiche:
 - Comune di Milano riceve un Tasso Fisso pari a 4,65%
 - Comune di Milano paga:
 - 1) Tasso Fisso del 4,65% se Euribor 6M < 2,28%
 - 2) Euribor a 6M + 2,37% se 2,28% <= Euribor 6M < 7,13%
 - 3) Tasso Fisso del 9,50% se Euribor 6M >= 7,13%.

In base ai tassi come sopra definiti, nel corso dell'esercizio 2021 il contratto derivato in essere con Unicredit ha generato flussi di interessi passivi pari a € 71,6 migliaia e un valore mark-to-market al 31 dicembre 2021 negativo per € 2.704 migliaia.

MM

- 1) Contratto di Interest Rate Swap stipulato con Intesa Sanpaolo, con finalità di copertura e riferito a un mutuo erogato da Intesa Sanpaolo S.p.A. con conseguente conversione dell'originario tasso variabile in tasso fisso:
 - valore nominale € 6.456 migliaia;
 - tasso fisso 4,16%;
 - rischio finanziario sottostante: tasso di interesse;
 - fair value al 31 dicembre 2021: negativo per € 803 migliaia.
- 2) Contratto di Interest Rate Swap stipulato con BNP Paribas, con finalità di copertura e riferito a un mutuo erogato da BNP Paribas con conseguente conversione dell'originario tasso variabile in tasso fisso:
 - valore nominale € 7.000 migliaia;
 - tasso fisso 6,20%;
 - rischio finanziario sottostante: tasso di interesse;
 - fair value al 31 dicembre 2021: negativo per 1.617 migliaia.

Gruppo SEA

Si segnala che al 31 dicembre 2021 il Gruppo SEA non ha contratti derivati in essere, invece presenti al 31 dicembre 2020, a seguito della scadenza naturale degli stessi nel corso dell'anno.

Gruppo A2A

Il Gruppo A2A sottoscrive contratti relativi a strumenti derivati a fini di copertura dell'esposizione alle variazioni del fair value di un'attività o di una passività. In particolare, vengono sottoscritti contratti a copertura del rischio di variazione dei tassi di interesse e dei tassi di cambio, nonché per la gestione del rischio di oscillazione del prezzo di prodotti energetici e di trading sulle medesime materie prime.

Per quanto attiene specificamente agli strumenti di copertura sul tasso di interesse, il fair value al 31 dicembre 2021 è negativo per € 1.700 migliaia ed è dettagliato nella tabella seguente:

Strumento di copertura	Attività coperta	31 dicembre 2021	
		Nozionale	Fair value
IRS	Finanziamenti a tasso variabile	13.800	(100)
IRS	Leasing e finanziamento tasso variabile	-	-
Collar	Finanziamenti a tasso variabile	38.100	(1.600)
TOTALE		51.900	(1.700)

A livello di dettaglio, nella tabella successiva vengono descritte le operazioni in derivati e le caratteristiche del finanziamento sottostante:

Finanziamento	Strumento Derivato
Finanziamento bancario a tasso variabile di A2A S.p.A. scadenza novembre 2023, debito residuo al 31 dicembre 2021 di 38,1 milioni di euro	Collar sul 100% dell'importo del finanziamento fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2021 il fair value è negativo per 1,6 milioni di euro.
Finanziamento bancario a tasso variabile di ACSM-AGAM scadenza dicembre 2025, debito residuo al 31 dicembre 2021 di 8,9 milioni di euro.	IRS sul 100% dell'importo del finanziamento fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2021 il fair value è positivo per 32 mila euro.
Finanziamento bancario a tasso variabile di ACSM-AGAM scadenza giugno 2023, debito residuo al 31 dicembre 2021 di 3,0 milioni di euro.	IRS sul 100% dell'importo del finanziamento fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2021 il fair value è negativo per € 23 migliaia.
Leasing finanziario a tasso variabile di Donna Ricca scadenza giugno 2027, debito residuo al 31 dicembre 2021 di 1,9 milioni di euro.	IRS sul 100% dell'importo del leasing fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2021 il fair value è negativo per 123 mila euro.

SPV Linea M4 S.p.A.

Nel seguente prospetti sono riportate in forma tabellare le informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati:

	31 dicembre 2021			31 dicembre 2020		
	VALORE NOZIONALE	FAIR VALUE POSITIVO	FAIR VALUE NEGATIVO	VALORE NOZIONALE	FAIR VALUE POSITIVO	FAIR VALUE NEGATIVO
Cash flow hedge						
Rischio tassi di interesse						
<i>Interest rate swap</i>	72.543.136		(42.741.028)	59.534.351		(57.202.862)
Banca Ca-CI	12.090.523		(7.164.364)	9.922.392		(9.511.433)
Inesa San Paolo (Ex Banca IMI)	12.090.523		(7.148.995)	9.922.392		(9.574.192)
Unicredit	12.090.523		(7.113.040)	9.922.392		(9.533.331)
Banca MPS	12.090.523		(7.101.066)	9.922.392		(9.524.845)
Banca BNP	12.090.523		(7.106.814)	9.922.392		(9.526.155)
Banca Natixis	12.090.523		(7.106.749)	9.922.392		(9.532.906)
Totale cash flow hedge	72.543.136		(42.741.028)	59.534.351		(57.202.862)
Derivati di negoziazione						
Rischio tassi di interesse						
<i>CAP/Floor</i>	209.318.676	1.801		129.085.780	2.339	
Banca Ca-CI	34.886.446	136		21.514.297	211	
	34.886.446	84		21.514.297	511	
Inesa San Paolo (Ex Banca IMI)						
Unicredit	34.886.446	101		21.514.297	526	
Banca MPS	34.886.446	110		21.514.297	522	
Banca BNP	34.886.446	1.262		21.514.297	398	
Banca Natixis	34.886.446	108		21.514.297	171	
Totale derivati di negoziazione	209.318.676	1.801	0	129.085.780	2.339	0
<i>Rischio di Credito</i>		(1.801)	2.954.112		(2.339)	3.319.145
Totale strumenti finanziari e derivati - Attività (passività)	281.861.812	0	(39.786.916)	188.620.131	(0)	(53.883.717)

SOGEMI

Nel seguente prospetto sono riportate in forma tabellare le informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati:

Strumenti finanziari derivati attivi

in migliaia di Euro

Tipologia contratto	Interest rate swap
Finalità	Copertura
Valore Nozionale	2.660
Rischio finanziario sottostante	Rischio di interesse
Fair Value al 31/12/2021	41
Attività/Passività coperta	Finanziamento Banco BPM

Lo strumento finanziario (IRS) ha la precipua finalità di copertura delle variazioni dei flussi finanziari legati al contratto di finanziamento per la costruzione del Nuovo Mercato Ortofrutticolo. Il finanziamento complessivo erogato è di 3,8 milioni di Euro ed è coperto con lo strumento derivato per 2,660 milioni di Euro con un piano di ammortamento che riflette quello del finanziamento sottostante.

Il fair value dello strumento, ai fini della sua rappresentazione in bilancio, è stato determinato sulla base del MTM stimato alla data di chiusura dell'esercizio. Nell'anno 2020 non era stato acceso alcuno strumento finanziario di copertura.

Gli altri soggetti giuridici ricompresi nell'area di consolidamento non hanno in essere operazioni di finanza derivata.

Compensi per Amministratori e Collegio Sindacale

Si riportano di seguito i compensi riconosciuti dalle società e dagli enti ricompresi nell'area di consolidamento agli amministratori e ai membri del collegio sindacale (i valori sono riportati al 100% anche per le società e gli enti partecipati, consolidati con il metodo proporzionale). I valori sono espressi in migliaia.

Gruppo comune di Milano	Consiglio di amministrazione	Collegio sindacale	Totale
Gruppo A2A	1.821	291	2.112
Gruppo SEA	645	251	896
Gruppo ATM	190	238	428
MM	141	37	178
Milano Ristorazione	87	66	153
Milanosport	46	25	71
AMAT	63	5	68
SOGEMI	95	27	122
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	199	24	223
Fondazione Milano Scuole Civiche	1	29	30
Agenzia TPL	-	44	44
M4	263	89	352
CSI	2	39	41
TOTALE	3.553	1.165	4.718

*Compenso CDA Fondazione Milano pari a €270,00

Informazioni in merito a perdite ripianate dalla capogruppo negli ultimi tre anni

Il comune di Milano, negli ultimi 3 esercizi, non è intervenuto per ripianare perdite delle società e degli enti compresi nell'area di consolidamento.

Debiti assistiti da garanzie reali

Gruppo ATM

Contratto di prestito – B.E.I. Progetto "Rinnovo materiale rotabile": garanzie autonome e a prima domanda, per un ammontare massimo di € 287.500 migliaia per il pieno e puntuale adempimento degli impegni di natura pecuniaria, nonché di tutti i relativi oneri e accessori assunti da ATM S.p.A. tramite due Contratti di Prestito sottoscritti con la Banca Europea per gli Investimenti, destinati a finanziare l'acquisto di materiale rotabile. Le garanzie sono state deliberate dal Consiglio Comunale con atti n. 56 del 26 novembre 2012, n. 60 del 17 dicembre 2012 e n. 37 del 10 dicembre 2015 con scadenza 31 dicembre 2036.

Pegno su azioni Metro 5 S.p.A. e SPV Linea M4 S.p.A.: iscritto ai sensi degli impegni contrattuali assunti da ATM S.p.A., su azioni delle società Metro 5 S.p.A. e SPV Linea M4 S.p.A., e dal Comune di Milano, solo per queste ultime, in favore di un pool di banche a garanzia del finanziamento a medio-lungo termine erogato alle due società.

Gruppo A2A

I finanziamenti delle controllate Flabrum e Fragea (appartenenti al Gruppo A2A) il cui valore contabile al 31 dicembre 2021 è pari a 14.550 migliaia di euro, sono assistiti da garanzie reali sugli immobili e gli impianti finanziati.

SPV Linea M4 S.p.A

Per quanto riguarda SPV Linea M4 S.p.A., alla data del 31 dicembre 2021, le linee di credito messe a disposizione dalle Banche Finanziatrici risultano essere le seguenti:

- Linea Term Tranche A Euro 124.137.931;
- Linea Term Tranche B Euro 75.862.069;
- Linea CDP Euro 200.000.000;
- Linea Stand By Euro 35.500.000.

A garanzia di tutte le obbligazioni nei confronti dei creditori garantiti (Banca agente e finanziatori), M4 ha sottoscritto con le banche finanziatrici, in data 24 luglio 2015, un atto di pegno sui conti correnti e un atto di pegno sulle azioni della Società. Tale pegno rimarrà valido ed efficace nella sua integrità nonostante ogni rimborso o adempimento parziale delle obbligazioni garantite fino alla scadenza del periodo di responsabilità (periodo compreso tra la data di sottoscrizione di ciascun documento di garanzia e la data in cui non sia possibile alcun ulteriore utilizzo del finanziamento medesimo) e non sarà ridotto né potrà essere considerato oggetto di rinuncia qualora la Società o terzi nell'interesse della stessa provvedano a rimborsi parziali ai sensi dei documenti finanziari o i creditori garantiti effettuino remissione parziale delle obbligazioni garantite.

SOGEMI

I debiti verso banche oltre l'esercizio successivo riguardano la prima erogazione di 3,8 milioni di Euro del finanziamento ipotecario a medio-lungo termine di complessivi 45,6 milioni di Euro, per la realizzazione del Nuovo Mercato Ortofrutticolo, acceso con l'istituto di credito Banco BPM S.p.A.

Allegato n. 1

Conto Economico Riclassificato

(dati in migliaia di euro)

Conto Economico Riclassificato	2021	2020
Componenti positivi della gestione	7.174.468	5.789.111
Costi Esterni	4.424.482	3.090.403
Valore Aggiunto	2.749.986	2.698.708
Costo del lavoro	1.554.383	1.540.358
Margine Operativo Lordo	1.195.603	1.158.350
Ammortamenti + Accantonamenti	1.070.060	1.104.338
Risultato operativo della gestione caratteristica	125.543	54.012
Saldo della Gestione Finanziaria	-144.593	-145.172
Rettifiche valore immobilizzazioni Finanziarie	-7.530	-7.657
Saldo della gestione straordinaria	198.291	34.106
Risultato prima delle imposte	171.711	-64.711
Imposte sul reddito e Irap	26.561	37.085
Risultato Netto di esercizio	145.150	-101.796

Allegato n. 2

Elenco delle società controllate, collegate e altre partecipazioni societarie non comprese nell'area di consolidamento

Valore della partecipazione espressa in migliaia di euro

Ente Controllante	Società partecipate	% di partecipazione	Valore della Partecipazione	Metodo di consolidamento
Comune di Milano	CAP Holding S.p.A.	0,41	3.492	patrimonio netto
	Expo 2015 S.p.A. <i>liquidata 31/12/2021</i>	20,00	10.206	patrimonio netto
	Arexpo S.p.A.	21,05	36.596	patrimonio netto
TOTALE			50.294	

Società Controllante	Società partecipate	% di partecipazione	Valore della Partecipazione	Metodo di consolidamento
Gruppo ATM	CO.MO. Fun&Bus S.c.a.r.l.	20	4	costo
	Movibus S.r.l.	26,18	2.109	costo
	Metro 5 S.p.A.*	20	2.664	patrimonio netto
	Metrofil S.c.a.r.l.	25,44	-	costo
	Consorzio Full Green	33,33	150	costo
TOTALE			4.928	

*dati da bilancio secondo principi contabili italiani (OIC)

Società Controllante	Società partecipate	% di partecipazione	Valore della Partecipazione	Metodo di consolidamento
Gruppo SEA	SACBO S.p.A.	30,98	37.370	patrimonio netto
	Dufrital S.p.A.	40	9.668	patrimonio netto
	Disma S.p.A.	18,75	2.567	patrimonio netto
	Malpensa Logistica Europa S.p.A.	25	6.450	patrimonio netto
	SEA Services S.r.l.	40	1.111	patrimonio netto
	Airport Handling S.p.A.	30	8.579	patrimonio netto
	Consorzio Milano Sistema in liquidazione	10	0	costo
	Romairport srl	0,227	1	costo
TOTALE			65.745	

Società Controllante	Società partecipate	% di partecipazione	Valore della Partecipazione	Metodo di consolidamento
Gruppo A2A	Premium Gas in liquidazione	50	-	patrimonio netto
	Ergosud S.p.A.	50	-	patrimonio netto
	Metamer S.r.L.	50	2.613	patrimonio netto
	NETCITY S.r.l.	49	692	Patrimonio netto
	SET S.r.l.	49	1.015	patrimonio netto
	Messina in Luca S.c.a.r.l.	70	11	
	Serio Energia S.r.l.	40	783	patrimonio netto
	Visano Soc. Trattamento Reflui S.c.a.r.l.	40	10	patrimonio netto
	COSMO Società Consortile a Responsabilità Limitata	52	118	patrimonio netto
	Crit S.c.a.r.l.	32,9	104	patrimonio netto
	Suncity Group S.r.l.	26	6.685	patrimonio netto
	G.Eco S.r.l.	40	2.992	patrimonio netto
	Bergamo Pulita S.r.l.	50	79	patrimonio netto
	Tecnoacque Cusio S.p.A.	25	247	patrimonio netto
	Fratelli Omini S.p.A.	30	5.458	patrimonio netto
	ASM Codogno S.r.l.	49	3.777	patrimonio netto
	758 AM S.r.l.	20	131	patrimonio netto
	Prealpi Servizi S.r.l.	12,47	-	patrimonio netto
	Consul System S.p.A.	49	8.051	patrimonio netto
	Saxa Gres S.p.A.	27,71	-	Patrimonio netto
Società Agricola Mattioli Energia S.r.l.	20	267	Patrimonio netto	
Sviluppo Turistico Lago d'Iseo S.p.A.*	24,29%	686	Patrimonio netto	
TOTALE			33.719	

Con riferimento alle partecipazioni del Gruppo A2A, nella tabella viene riportato l'importo iscritto nel Bilancio Consolidato 2021 del Gruppo; nel Bilancio Consolidato del comune di Milano i valori sono assunti pro quota.

FOGLIO PARERI RELATIVO ALLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE AVENTE IL SEGUENTE OGGETTO:

BILANCIO CONSOLIDATO DEL COMUNE DI MILANO PER L'ESERCIZIO 2021.

Numero progressivo informatico: **2813**

PARERE DI REGOLARITÀ' TECNICA
ai sensi dell'art. 49 del D.Lgs. n. 267/2000

FAVOREVOLE

IL DIRETTORE AREA VALUTAZIONI, CONTROLLO E GESTIONE ECONOMICA PARTECIPATE
Dott. Paolo Poggi
f.to digitalmente

Firmato digitalmente da POGGI PAOLO FRANCESCO in data 13/09/2022

FOGLIO PARERI RELATIVO ALLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE AVENTE IL SEGUENTE
OGGETTO: Bilancio consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2021.

Numero progressivo informatico: 2813

Direzione Bilancio e Partecipate

PARERE DI REGOLARITA' CONTABILE

ai sensi dell'art. 49 del T.U. n. 267/2000

Favorevole

IL RESPONSABILE DI RAGIONERIA

Firmato digitalmente da COLANGELO ROBERTO in data 15/09/2022



Comune di MILANO

SEGRETERIA GENERALE

Oggetto: Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2021.

Proposta n. 2813/2022

IL SEGRETARIO GENERALE

Vista la proposta di deliberazione indicata in oggetto;

Visto il parere di regolarità tecnica espresso dal Direttore dell'Area Valutazioni, Controllo e Gestione Economica Partecipate;

Visto il parere di regolarità contabile espresso dal Ragioniere Generale;

Vista la Delibera di Giunta n. 1646 del 23/12/2021 con la quale la Giunta ha aggiornato l'elenco degli enti, aziende e società componenti il Gruppo Amministrazione Pubblica ed individuato i soggetti da ricomprendere nell'area di consolidamento per l'anno 2021;

Richiamato l'art. 11-bis, comma 2, del D. Lgs. 23-6-2011 n. 118;

esprime

PARERE DI LEGITTIMITA' FAVOREVOLE

nell'intesa che venga acquisita la relazione del Collegio dei Revisori dei Conti prima dell'inizio della trattazione della proposta di deliberazione in oggetto da parte del Consiglio Comunale.

IL SEGRETARIO GENERALE

Dott. Fabrizio Dall'Acqua

Firmato digitalmente da DALL'ACQUA FABRIZIO in data 15/09/2022



COMUNE DI MILANO

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

L'Organo di Revisione

DOTT. MAURIZIO QUARANTA	-	PRESIDENTE
DOTT.SSA LAURA EDVIGE BORDOLI	-	COMPONENTE
DOTT. NICOLA CASATI	-	COMPONENTE

INDICE

1. Introduzione	4
2. Stato Patrimoniale consolidato	12
2.1. Analisi dello Stato patrimoniale attivo	13
2.2. Analisi dello Stato Patrimoniale passivo.....	18
2.3. Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo	24
3. Conto Economico Consolidato	27
3.1. Analisi della gestione caratteristica	28
3.2. Analisi della gestione finanziaria.....	30
3.3. Analisi della gestione straordinaria.....	31
3.4. Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo	32
4. Relazione sulla gestione consolidata e nota integrativa.....	34
5. Osservazioni.....	35
6. Conclusioni.....	36

Comune di Milano

Parere n. 61 del 22/09/2022

Relazione sul bilancio consolidato esercizio 2021

L'Organo di revisione, esaminato lo schema di bilancio consolidato 2021, composto da Conto Economico consolidato, Stato patrimoniale consolidato, Relazione sulla gestione consolidata contenente la nota integrativa e la proposta di deliberazione consiliare di approvazione del bilancio consolidato, e operando ai sensi e nel rispetto:

- del D.Lgs. 18 agosto 2000, n. 267 «Testo unico delle leggi sull'ordinamento degli enti locali» ed in particolare dell'art. 233-bis e dell'art. 239 comma 1, lett. d-bis;
- del D.Lgs. 23 giugno 2011 n. 118 e dei principi contabili in particolare dell'allegato 4/4 "Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato";
- degli schemi di cui all'allegato 11 al D.Lgs. 118/2011 e s.m.i. (D.M. 1° settembre 2021 pubblicato in G.U. n. 221 del 15 settembre 2021)
- dello statuto e del regolamento di contabilità dell'ente;
- dei principi di vigilanza e controllo dell'organo di revisione degli enti locali approvati dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili;

approva

l'allegata relazione sulla proposta di deliberazione consiliare di approvazione del bilancio consolidato e sullo schema di bilancio consolidato per l'esercizio finanziario 2021 del Comune di Milano.

L'Organo di revisione

DOTT. MAURIZIO QUARANTA	-	PRESIDENTE
DOTT.SSA LAURA EDVIGE BORDOLI	-	COMPONENTE
DOTT. NICOLA CASATI	-	COMPONENTE

1. Introduzione

Il Collegio dei Revisori dei Conti, nominato con delibera dell'organo consiliare n. 45 del 27/06/2022, composto dal Dott. Maurizio Quaranta - Presidente, Dott.ssa Laura Edvige Bordoli- Componente, Dott. Nicola Casati - Componente;

Premesso

- che con deliberazione consiliare n. 36 del 02/05/2022 è stato approvato il rendiconto della gestione per l'esercizio 2021 e che l'Organo del Collegio dei Revisori in carica, con relazione del 07/04/2022 (parere n. 23), ha espresso parere con giudizio positivo con riserva al rendiconto della gestione per l'esercizio 2021;
- che in data 15/09/2022 l'Organo ha ricevuto lo schema del bilancio consolidato per l'esercizio 2021 completo di:
 - a) Conto Economico consolidato;
 - b) Stato Patrimoniale consolidato;
 - c) Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la nota integrativa;
 - d) Delibera di G.C. nr 1646 del 23/12/2021;
 - e) Linee guida inviate alle società per la redazione del bilancio consolidato;
- che con la suddetta delibera n. 1646, del 23/12/2021 la Giunta Comunale ha approvato l'elenco dei soggetti che compongono il Gruppo Amministrazione Pubblica (di seguito "GAP") e, tra questi, quelli compresi nel perimetro di consolidamento per l'anno 2021, in modo da garantire alle Società ed agli Enti una tempestiva comunicazione delle direttive di consolidamento;
- che l'Ente con apposite linee guida e appositi atti ha comunicato agli organismi, alle aziende e alle società l'inclusione delle stesse nel perimetro di consolidamento, ha trasmesso a ciascuno di tali enti l'elenco degli enti compresi nel consolidato e ha preventivamente impartito le direttive necessarie al fine di rendere possibile la predisposizione del bilancio consolidato;
- che l'Organo di revisione ha, altresì, preso in esame la documentazione, le carte di lavoro, i prospetti afferenti il bilancio consolidato dell'ente, il prospetto dimostrativo del rispetto del 10% cumulativo del principio di rilevanza, ricevuti nel corso dei lavori.

Visti

- la normativa relativa all'armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio di cui al D.Lgs. 118/2011;
- il principio contabile applicato allegato 4/4 al D.Lgs. 11/2011 (di seguito il principio 4/4) e il principio OIC n. 17 emanato dall'Organismo Italiano di contabilità;
- la proposta di deliberazione da sottoporre all'esame del Consiglio Comunale, avente ad oggetto approvazione del Bilancio Consolidato 2021.

Dato atto che

- il Comune di Milano ha individuato l'area di consolidamento, analizzando le fattispecie rilevanti previste dal principio e la Giunta Comunale con delibera n. 1646 del 23/12/2021 ha individuato il Gruppo Comune di Milano e il perimetro dell'area di consolidamento;
- nell'applicazione dei criteri per stabilire la composizione dell'area di consolidamento il Comune di Milano ha provveduto a individuare la soglia di rilevanza da confrontare con i parametri societari indicati alla lett. a) del punto 3.1 del principio 4/4;
- le soglie di rilevanza dei parametri, come desunti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico del Comune con le proprie Istituzioni, sono le seguenti:

(valori in euro)

Anno 2020	Totale attivo	Patrimonio netto	Ricavi caratteristici
Comune di Milano	16.321.826.311	8.087.584.234	3.224.771.987
SOGLIA DI RILEVANZA (3%)	489.654.789	242.627.527	96.743.160

Tenuto conto che:

- sono stati considerati sempre rilevanti gli enti e le società partecipati titolari di affidamento diretto da parte del Comune e/o dei componenti del Gruppo Amministrazione Pubblica, a prescindere dalla quota di partecipazione, gli enti e le società totalmente partecipati dal Comune e le società in house;
- la valutazione di irrilevanza è stata formulata sia con riferimento al singolo ente o società, sia all'insieme degli enti e delle società ritenuti scarsamente significativi.
- Ai fini dell'individuazione del GAP e dell'Area di consolidamento sono stati presi a riferimento i valori contabili dei bilanci d'esercizio riferiti all'annualità 2020, in quanto – alla data in cui è stata assunta la deliberazione della Giunta comunale – i bilanci dell'esercizio 2021 non erano ancora stati redatti dalle società e dagli enti facenti parte del Gruppo.

Nella tabella seguente si elencano i soggetti giuridici che compongono il Gruppo Amministrazione Pubblica del Comune di Milano, indicando separatamente quelli compresi nell'area di consolidamento e quelli esclusi:

Area di Consolidamento

Denominazione	C.F./ P.IVA	Categoria *	Tipologia di partecipaz.	Società in house	Organismo titolare di affidamento diretto	% partecipazione al 31/12/2021
SEA S.p.A.	00826040156	Società controllata	Azionaria	No	No	54,81
ATM S.p.A.	12883390150	Società controllata	Azionaria	No	No	100
MM S.p.A.	01742310152	Società controllata	Azionaria	Sì	Sì	100
MILANO RISTORAZIONE S.p.A.	13226890153	Società controllata	Azionaria	Sì	Sì	99 +1% azioni proprie

SO.GE.M.I. S.p.A.	03516950155	Società controllata	Azionaria	Sì	No	100
MILANOSPORT S.p.A.	10809480154	Società controllata	Azionaria	Sì	Sì	100
AMAT S.r.l.	12908910156	Società controllata	Azionaria	Sì	Sì	100
A2A S.p.A.	11957540153	Società partecipata	Azionaria	No	Sì	25
A.F.M. S.p.A.	13195220150	Società partecipata	Azionaria	No	Sì	20
SPV LINEA M4 S.p.A.	08876260962	Società controllata	Azionaria	No	No	66,67
Fondazione MILANO – SCUOLE CIVICHE	97269560153	Ente strumentale controllato	n. membri nominati dall'ente	No	Sì	100
Consorzio CSI PIEMONTE	01995120019	Ente strumentale partecipato	n. membri nominati dall'ente	Sì	Sì	0,83
AGENZIA TPL	09564630961	Ente strumentale partecipato	n. membri nominati dall'ente	No	No	50

Società partecipate non ricomprese nell'area di consolidamento

Denominazione	Sede	Capitale Sociale €	Partecipazione
AREXPO S.p.A.	Via C. Belgioioso, 171 20157 Milano	100.080.424	21,05%
EXPO 2015 S.p.A. in liquidazione	Via Meravigli, 7 20123 Milano	10.120.000	20,00%
CAP HOLDING S.p.A.	Via Rimini, 38 20142 Milano	571.381.786	0,41%

Enti strumentali controllati non ricompresi nell'area di consolidamento

Denominazione	Sede	Capitale Sociale €	Partecipazione
Fondazione BOSCHI – DI STEFANO	Via Giorgio Jan, 15 20129 Milano	1.390.586	60% 3 membri CdA su 5 complessivi nominati da comune di Milano
Scuola Superiore D'ARTE APPLICATA ALL'INDUSTRIA	Via Giuseppe Giusti, 42 20154 Milano	Non applicabile	66,67% 2 membri del Consiglio Dirigente su 3 nominati da comune di Milano

Enti strumentali partecipati non ricompresi nell'area di consolidamento

Denominazione	Sede	Capitale sociale €	Partecipazione
Convitto nazionale LONGONE	Via degli Olivetani, 9 20123 Milano	<i>Bilancio redatto secondo principi di contabilità finanziaria</i>	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano

Denominazione	Sede	Capitale sociale €	Partecipazione
Fondazione TEATRO ALLA SCALA	Via Filodrammatici, 2 20121 Milano	67.079.233*	10% 1 membro CdA su 10 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione FRATELLI CONFALONIERI	Via Vincenzo Monti, 25/A 20123 Milano	16.471.165	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione POLITECNICO DI MILANO	Piazza Leonardo da Vinci, 32 20133 Milano	1.000.000	Non disponibile
Fondazione PICCOLO TEATRO - TEATRO D'EUROPA	Via Rovello, 2 20122 Milano	1.627.000	28,57% 2 membri CdA su 7 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione CENTRO NAZIONALE STUDI MANZONIANI	Via Gerolamo Morone, 1 20121 Milano	6.215.560	16,67% 1 membro CdA su 6 complessivi nominato dal Comune di Milano
Consorzio VILLA REALE E PARCO DI MONZA	Viale Mirabellino, 2 20900 Monza	700.000	16,67% 1 membro Consiglio di Gestione su 6 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione BAGATTI VALSECCHI	Via Gesù, 5 20121 Milano	155.164	6,67% 1 membro CdA su 15 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione BIBLIOTECA EUROPEA DI INFORMAZIONE E CULTURA (BEIC)	via Alfonso Lamarmora, 1 20122 Milano	250.000	11,11% 1 membro CdA su 9 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione CINETECA ITALIANA	Viale Fulvio Testi, 121 20124 Milano	1.242.735	12,50% 1 membro CdA su 8 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione delle STELLINE	Palazzo delle Stelline Corso Magenta, 61 20123 Milano	2.324.056	40% 2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione LA TRIENNALE DI MILANO – MUSEO DEL DESIGN	Viale Emilio Alemagna, 6 20121 Milano	3.334.758	11,11% 1 membri CdA su 9 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione I POMERIGGI MUSICALI	Via S. Giovanni sul Muro, 2 20121 Milano	1.940.433	40% 2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione LOMBARDIA FILM COMMISSION	Corso S. Gottardo, 5 20136 Milano	107.798	50% 1 membro CdA su 2 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione MUSEO NAZIONALE DELLA SCIENZA E DELLA TECNOLOGIA LEONARDO DA VINCI	Via San Vittore, 21 20123 Milano	103.291	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano

Denominazione	Sede	Capitale sociale €	Partecipazione
Centro Studi per la PROGRAMMAZIONE – PIM	Via Felice Orsini, 21 20157 Milano	100.000	32,12%
Consorzio CIMEP (in liquidazione)	Via Giovanni Battista Pirelli, 30 20124 Milano	Non applicabile	20%
Ente PARCO NORD MILANO	Via Clerici, 150 20099 Sesto San Giovanni (MI)	12.198.690	39% definita nello Statuto dell'Ente, ove sono considerati parametri legati alla dimensione territoriale e alla popolazione residente
Ente PARCO REGIONALE DELLE GROANE	Via della Polveriera, 2 20020 Solaro (MI)	1.000.000	30,7% definita nello Statuto dell'Ente, ove sono considerati parametri legati alla dimensione territoriale e alla popolazione residente
Fondazione ASILO MARIUCCIA	Via Giovanni Pacini, 20 20131 Milano	11.176.354	40% 2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione CASA DI RIPOSO PER IMPIEGATE CESARE ED EMILIO PRANDONI	Via Plinio, 12 22020 Torno (CO)	29.149.854 (Patrimonio netto)	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione WELFARE AMBROSIANO	Via Felice Orsini, 21 20157 Milano	5.639.145	30% Sindaco membro di diritto e 2 membri su 10 del Consiglio di Indirizzo
Fondazione LAURA SOLERA MANTEGAZZA	Via Ariberto, 11 20124 Milano	34.560	25% 1 membro CdA su 4 complessivi nominato dal Comune di Milano
Agenzia METROPOLITANA PER LA FORMAZIONE, L'ORIENTAMENTO E IL LAVORO	Via Soderini, 24 20146 Milano	1.099.754	21,89%
Società Incoraggiamento Arti e Mestieri – SIAM	Via Santa Marta, 18 20123 Milano	213.836	4% 1 membro su 25 del Consiglio direttivo
Fondazione CLOTILDE BARATIERI	Piazza Castello, 6 20121 Milano	2.910.288	11,11% 1 membro CdA su 9 complessivi nominato dal Comune di Milano

*valore inclusivo del diritto d'uso illimitato degli immobili di proprietà del Comune di Milano

Ai fini della definizione della percentuale di partecipazione negli enti strumentali partecipati dal comune, è stato applicato il *criterio della rappresentanza all'interno degli organi decisionali*, sulla base del rapporto tra il numero di rappresentanti nominati dal comune di Milano nel Consiglio di Amministrazione (o altro organo con funzioni equivalenti) rispetto al numero complessivo dei membri che lo compongono; si è fatto quindi riferimento alla proporzione nella distribuzione dei

diritti di voto nell'organo decisionale competente a definire le scelte strategiche degli enti, nonché a decidere in ordine all'indirizzo, alla pianificazione e alla programmazione dell'attività.

Rispetto all'esercizio precedente si rileva che nel corso del 2021 è proseguito il processo di ottimizzazione del perimetro delle partecipazioni detenute dal Comune di Milano, avviato con deliberazione di Consiglio comunale n. 26 del 25 settembre 2017 e, recentemente, con deliberazione n. 1646 del 23 dicembre 2021 in coerenza con le recenti evoluzioni della normativa di riferimento, alle acquisizioni e alle variazioni delle partecipazioni societarie del Comune di Milano intervenute fra il 2020 e il 2021.

Nella tabella che segue si elencano i soggetti giuridici componenti del gruppo compresi nell'area di consolidamento ed il metodo di consolidamento adottato in relazione alla rilevanza della quota di partecipazione detenuta dal comune di Milano:

Denominazione	Categoria	% partecipazione	Anno di riferimento del bilancio *	Metodo di consolidamento
SEA S.p.A.	Società controllata	54,81	2021	Integrale
ATM S.p.A.	Società controllata	100	2021	Integrale
MM S.p.A.	Società controllata	100	2021	Integrale
MILANO RISTORAZIONE S.p.A.	Società controllata	99	2021	Integrale
SO.GE.M.I. S.p.A.	Società controllata	100	2021	Integrale
MILANOSPORT S.p.A.	Società controllata	100	2021	Integrale
AMAT S.r.l.	Società controllata	100	2021	Integrale
A2A S.p.A.	Società partecipata	25	2021	Proporzionale
A.F.M. S.p.A.	Società partecipata	20	Aprile 2021/marzo 2022	Proporzionale
SPV M4 S.p.A.	Società controllata	66,67	2021	Integrale
Fondazione MILANO – SCUOLE CIVICHE	Ente strumentale controllato	100	2021	Integrale
Consorzio CSI PIEMONTE	Ente strumentale partecipato	0,83	2021	Proporzionale
AGENZIA TPL	Ente strumentale partecipato	50	2021	Proporzionale

Sono stati esclusi dall'Area di consolidamento gli Enti e le Società i cui Bilanci non hanno superato – singolarmente o in modo aggregato – la soglia di rilevanza per nessuno degli indici considerati. Sono inoltre escluse per irrilevanza le Società partecipate in cui la quota di partecipazione è inferiore all'1% del capitale della Società partecipata stessa,

Nell'anno 2021 si registrano le seguenti variazioni dell'area di consolidamento:

- la Fondazione Teatro alla Scala è stata esclusa dall'area di consolidamento in quanto non più "rilevante" sia sotto il profilo patrimoniale sia sotto il profilo economico;
- il Consorzio CSI Piemonte è stato incluso per la prima volta nell'area di consolidamento

In particolare, con deliberazione del Consiglio Comunale (n. 17 del 15/02/2021), il Comune di Milano ha aderito, con una partecipazione pari allo 0,83% del totale (calcolata sulla quota di contributi dell'anno di riferimento), al Consorzio per il Sistema Informativo (CSI Piemonte), costituito nel 1977 ed avente ad oggetto l'erogazione di servizi di supporto dell'innovazione digitale ed organizzativa degli Enti consorziati, anche nelle loro iniziative di collaborazione istituzionale con altri soggetti. Il CSI Piemonte ha natura di Ente di diritto privato in controllo pubblico, essendo esclusivamente costituito da enti pubblici ed è ente partecipato titolare di affidamenti diretti nel settore dell'informatica, di cui si serve anche il Comune di Milano.

Il Principio contabile applicato del Bilancio Consolidato, Allegato 4/4 al citato D.Lgs. n. 118/2011, prevede che sia garantita l'uniformità temporale dei bilanci ricompresi nel Bilancio Consolidato.

In merito si rileva che tutti gli enti e le società rientranti nell'area di consolidamento del Comune di Milano redigono i propri bilanci con riferimento all'anno solare (01/01 – 31/12), con la sola eccezione della società Azienda Farmacie Milanesi S.p.A. ("AFM"), che compone il bilancio con riferimento al periodo 01/04 – 31/03.

AFM è partecipata dal Comune di Milano, che possiede una quota di minoranza pari al 20%, mentre la quota di controllo dell'80% è detenuta da Admenta Italia S.p.A.

La società ha prodotto un bilancio riclassificato secondo gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico del Bilancio Consolidato pubblico, presentando i dati contabili relativi all'esercizio finanziario ricompreso tra l'01/04/2021 ed il 31/03/2022; non ha ritenuto possibile operare le rettifiche necessarie al fine di allineare il periodo di riferimento dei dati di bilancio a quello della capogruppo, di reperire i dati necessari in relazione alle complessità tecnico – informatiche e quindi ai tempi ed ai costi che avrebbe dovuto sostenere. A riguardo, Il Collegio dei Revisori ha preso atto della comunicazione della società via PEC del 16 maggio 2022 ottobre 2021, in atti presso la Direzione Bilancio e Partecipate – Area Valutazioni, Controllo e Gestione Economica Partecipate.

Il Comune di Milano ha comunque ritenuto procedere al consolidamento di tali dati, sebbene non omogenei dal punto di vista temporale, per aumentare il contenuto informativo del Bilancio Consolidato. (L'alternativa – sotto il profilo tecnico – sarebbe stata di iscrivere la partecipazione all'interno della sezione "Immobilizzazioni finanziarie/partecipazioni in imprese partecipate" del Bilancio Consolidato, valorizzando il relativo importo secondo il metodo del patrimonio netto, da determinarsi con i medesimi dati del bilancio di AFM riferiti al periodo l'01/04/2021 ed il 31/03/2022).

Inoltre, si rappresenta che il Gruppo A2A, il Gruppo SEA, il Gruppo ATM e MM S.p.A. hanno redatto i loro bilanci consolidati e separati secondo i principi contabili internazionali – IFRS, che il D.Lgs. 38/2005 ha reso obbligatori per le società emittenti di strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati in qualsiasi Stato membro dell'Unione Europea. Solo il Gruppo ATM, come richiesto dall'Ente, ha riclassificato il bilancio in base alle norme codicistiche e ai principi contabili italiani.

Laddove sia stato possibile in base alle informazioni disponibili ed ai dati forniti dalle suddette società, l'Ente ha provveduto ad apportare le necessarie rettifiche di consolidamento al fine di rendere omogenee le voci ai criteri definiti dai principi contabili di riferimento per il Bilancio Consolidato pubblico. Qualora tale operazione non sia stata possibile sotto il profilo tecnico-contabile, se ne è data informativa nella nota integrativa alla sezione relativa ai criteri di valutazione

delle voci di Bilancio e nella descrizione delle specifiche attività, passività e componenti positivi e negativi della gestione.

I valori indicati nelle tabelle sono espressi in migliaia di euro, salvo ove diversamente indicato.

Nella tabella seguente si dettagliano i dati relativi agli organismi compresi nell'area di consolidamento:

Ente/ Società	% partecipazione	Valore della partecipazione (costo storico)	Patrimonio netto di Gruppo	Risultato di esercizio di Gruppo
Gruppo SEA	54,81	15.072	155.904	-75.120
Gruppo ATM	100	700.000	978.839	-13.874
MM S.p.A.	100	78.758	238.705	9.124
MILANO RISTORAZIONE S.p.A.	99,99	5.049	13.145	1.119
SO.GE.M.I. S.p.A.	100	228.592	233.081	118
MILANOSPORT S.p.A.	100	44.244	32.158	-12.086
AMAT S.r.l.	100	10	608	14
Gruppo A2A	25	410.491	3.759.948	164.052
A.F.M. S.p.A.	20	657	18.863	12.705
SPV M4 S.p.A.	66,67	164.084	218.657	402
Fondazione MILANO – SCUOLE CIVICHE	100	52	2.223	-
Consorzio CSI PIEMONTE	0,83	4.000	44.130	329
AGENZIA TPL	50	n.a.	387	-1.130

Per le ragioni indicate sopra, i valori del patrimonio netto e del risultato d'esercizio di ATM S.p.A. indicati in tabella non corrispondono ai dati del bilancio 2021 approvato dalla società.

Tutto quanto sopra premesso, l'Organo di Revisione verifica e prende atto che il perimetro di consolidamento è **stato** individuato in conformità al Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato.

L'Organo di revisione rileva che per gli organismi compresi nel perimetro di consolidamento l'aggregazione dei valori contabili è stata operata con il metodo **integrale** per le società controllate con quote di partecipazione superiori al 50% e con il metodo **proporzionale** per le restanti società.

L'Organo di revisione nei paragrafi che seguono

PRESENTA

i risultati dell'analisi e le considerazioni sul Bilancio Consolidato dell'esercizio 2021 del Comune di Milano.

2. Stato Patrimoniale consolidato

Nella tabella che segue sono riportati i principali dati aggregati dello Stato Patrimoniale consolidato dell'esercizio 2021 con evidenza delle variazioni rispetto all'esercizio precedente:

Attivo

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato ATTIVO		
	2021	2020	Differenza
Immobilizzazioni immateriali	1.777.051	1.660.059	116.992
Immobilizzazioni materiali	13.500.404	13.228.872	271.532
Immobilizzazioni Finanziarie	1.449.538	1.273.798	175.740
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	16.726.993	16.162.729	564.264
Att. Circ. Rimanenze	159.296	136.842	22.454
Att. Circ. Crediti	4.530.210	3.345.707	1.184.503
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.	259.332	239.145	20.187
Disponibilità liquide	3.162.723	3.241.462	-78.739
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.111.561	6.963.156	1.148.405
Ratei e Risconti	22.347	23.292	-945
TOTALE DELL'ATTIVO	24.860.902	23.149.177	1.711.725

Passivo e Patrimonio Netto

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato PASSIVO e PATRIMONIO NETTO		
	2021	2020	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.115.701	-
Riserve	1.738.147	1.609.855	128.292
Risultato Economico dell'esercizio di gruppo	164.052	-45.724	209.776
Risultato Economico esercizi precedenti	1.414.240	1.447.429	-33.189
Riserve negative per beni indisponibili	-	-	-
Patrimonio Netto di gruppo	9.432.140	9.127.261	304.879
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	366.623	388.323	-21.700
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	-18.902	-56.073	37.171
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	347.721	332.250	15.471
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9.779.861	9.459.511	320.350
Fondi per rischi e oneri	770.360	662.573	107.787
Trattamento di fine rapporto	189.718	236.687	-46.969
Debiti da finanziamento	7.409.335	7.324.192	85.144
Debiti verso fornitori	1.606.272	1.367.483	238.789
Acconti	7.327	8.460	-1.133
Debiti per trasferimenti e contributi	93.904	117.250	-23.346
Debiti. Altri	1.762.444	892.240	870.203
Totale Debiti	10.879.282	9.709.625	1.169.657
Ratei e Risconti e contributi agli investimenti	3.241.681	3.080.781	160.899

2.1. Analisi dello Stato patrimoniale attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i dati dello Stato Patrimoniale attivo.

Si osserva che il totale dell'Attivo consolidato, pari ad € 24.860.902 migliaia, evidenzia un incremento rispetto all'anno precedente di € 1.711.725 migliaia per effetto dell'incremento delle immobilizzazioni per € 564.264 migliaia e per incremento attivo circolante per € 1.148.405 migliaia.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali è riportato nella seguente tabella:

Immobilizzazioni Immateriali	2021	2020	Differenza
Costi di impianto e di ampliamento	44	62	-18
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	-	-	-
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	72.895	69.892	3.003
Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	502.216	474.351	27.865
Avviamento	186.710	106.528	80.182
Immobilizzazioni in corso ed acconti	33.157	20.607	12.550
Altre	982.029	988.619	-6.590
TOTALE Immobilizzazioni immateriali	1.777.051	1.660.059	116.992

Si rileva che le immobilizzazioni immateriali, pari ad € 1.777.051 migliaia, sono iscritte nell'Attivo dello Stato Patrimoniale del Bilancio Consolidato al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni e registrano un aumento di € 116.992 migliaia rispetto al 2020. Le "concessioni" si riferiscono prevalentemente al valore dei beni ricevuti in concessione dal Gruppo A2A relativi alla distribuzione del gas e al ciclo idrico integrato.

La voce "Altre", invece, riguarda il valore degli immobili aeroportuali di Milano Malpensa – Milano Linate ricevuti dal Gruppo SEA in concessione dallo Stato.

Immobilizzazioni materiali

Il dettaglio delle immobilizzazioni materiali è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	Importo		
	2021	2020	Differenza
Beni demaniali	5.578.576	6.015.726	-437.150
Terreni	48.170	43.767	4.403
Fabbricati	485.916	494.442	-8.526
Infrastrutture	5.044.419	5.477.431	-433.012
Altri beni demaniali	71	86	-15
Altre immobilizzazioni materiali	5.504.789	5.397.312	107.477
Terreni	323.856	324.651	-795
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>4.942</i>	<i>4.343</i>	<i>599</i>
Fabbricati	2.715.788	2.628.893	86.895
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>29.923</i>	<i>20.546</i>	<i>9.377</i>
Impianti e macchinari	2.185.033	2.178.655	6.378
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>11.626</i>	<i>11.884</i>	<i>-258</i>
Attrezzature industriali e commerciali	41.582	43.207	-1.625
Mezzi di trasporto	8.015	9.275	-1.260
Macchine per ufficio e hardware	22.784	24.740	-1.956
Mobili e arredi	17.310	15.045	2.265
Infrastrutture	2.596	5.666	-3.070
Altri beni materiali	187.825	167.180	20.645
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.417.039	1.815.834	601.205
TOTALE immobilizzazioni materiali	13.500.404	13.228.872	271.532

Si rileva che le immobilizzazioni materiali, pari ad € 13.500.404 migliaia, sono iscritte nell'Attivo dello Stato Patrimoniale al netto dei corrispondenti Fondi di Ammortamento, con un incremento di € 271.532 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

La riduzione dei beni demaniali e l'incremento delle immobilizzazioni in corso sono dovute in gran parte alle operazioni svolte all'interno della capogruppo Comune di Milano per effetto della riclassificazione degli investimenti cumulati al 31 dicembre 2021 in considerazione del fatto che la linea Metropolitana 4 del Comune di Milano è in corso di costruzione.

Lo stock delle immobilizzazioni materiali del Bilancio Consolidato è superiore di € 4.104.596 migliaia a quello del Comune di Milano.

Immobilizzazioni finanziarie

Il dettaglio delle immobilizzazioni finanziarie è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	Importo		
	2021	2020	Differenza
Partecipazioni in	505.420	442.884	62.536
<i>imprese controllate</i>	45.754	-	45.754
<i>imprese partecipate</i>	129.399	119.323	10.076
<i>altri soggetti</i>	330.267	323.561	6.706
Crediti verso	782.832	669.618	113.214
<i>altre amministrazioni pubbliche</i>	-	-	-
<i>imprese controllate</i>	-	-	-
<i>imprese partecipate</i>	10.355	12.716	-2.361
<i>altri soggetti</i>	772.477	656.902	115.575
Altri titoli	161.286	161.296	-10
TOTALE	1.449.538	1.273.798	175.740

Si rileva che le immobilizzazioni finanziarie sono pari ad € 1.449.538 migliaia e registrano un incremento di € 175.740 migliaia rispetto al dato dell'esercizio precedente.

Il valore delle partecipazioni detenute nelle società partecipate è stato determinato con il metodo del patrimonio netto, che esprime il valore di ciascuna partecipazione in relazione alla quota del patrimonio netto posseduta dal Gruppo Comune di Milano.

L'incremento delle partecipazioni in imprese partecipate pari a € 10.076 è conseguente alla variazione del valore delle partecipazioni in conseguenza degli utili/perdite conseguite dalle società e delle variazioni di patrimonio netto intervenute nel corso dell'esercizio.

I crediti finanziari a lungo termine aumentano di € 113.214 migliaia; tale variazione è da riferirsi principalmente ai versamenti pari a € 54.579 migliaia effettuati nel 2021 dal Comune di Milano alle quattro banche arranger dell'emissione obbligazionaria bullet "City of Milan 2005-2035 – 4,019%" di importo pari a € 1.685.000 migliaia, che costituiscono l'accantonamento delle quote di capitale da restituire a scadenza. L'ammontare complessivamente accantonato al 31 dicembre 2021 è di € 651.522 migliaia. In misura inferiore ha contribuito a questa voce l'indemnification right riconosciuto a SEA S.p.A. dal Codice della Navigazione

Attivo circolante

Il dettaglio dell'attivo circolante è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	Importo		
	2021	2020	Differenza
RIMANENZE			
Rimanenze	159.296	136.842	22.454
Totale Rimanenze	159.296	136.842	22.454
CREDITI			
Crediti di natura tributaria	184.477	247.618	-63.141
<i>altri crediti da tributi</i>	183.942	247.062	-63.120
<i>crediti da Fondi perequativi</i>	535	556	-21
Crediti per trasferimenti e contributi	539.530	693.924	-154.394
<i>verso amministrazioni pubbliche</i>	529.772	679.065	-149.293
<i>verso imprese controllate</i>	-	-	-
<i>verso imprese partecipate</i>	-	-	-
<i>verso altri soggetti</i>	9.758	14.859	-5.101
Verso clienti ed utenti	1.190.160	839.906	350.254
Altri Crediti	2.616.043	1.564.259	1.051.784
<i>verso l'erario</i>	315.149	252.567	62.582
<i>per attività svolta per c/terzi</i>	38.996	498	38.498
<i>Altri</i>	2.261.898	1.311.194	950.704
Totale Crediti	4.530.210	3.345.707	1.184.503
ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZI			
Partecipazioni	23	27	-4
Altri titoli	259.309	239.118	20.191
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	259.332	239.145	20.187
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Conto di tesoreria	2.438.879	2.067.025	371.854
<i>Istituto tesoriere</i>	2.438.879	132.038	2.306.841
<i>presso Banca d'Italia</i>		1.934.987	-1.934.987
Altri depositi bancari e postali	643.425	1.061.050	-417.625
Denaro e valori in cassa	80.419	113.387	-32.968
Altri conti di tesoreria intestati all'ente	-	-	-
Totale disponibilità liquide	3.162.723	3.241.462	-78.739
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	8.111.561	6.963.156	1.148.405

Si rileva che l'attivo circolante è pari a complessivi € 8.111.561 migliaia, in aumento rispetto all'esercizio precedente di € 1.148.405 migliaia, ed è così composto:

- Rimanenze, per un ammontare di € 159.296 migliaia, riguardano prevalentemente materie prime, sussidiarie e di consumo. I valori sono riportati al netto del fondo obsolescenza scorte, per € 22.454 migliaia.

- Crediti, per complessivi € 4.530.210 migliaia, registrano un incremento di € 1.184.503 dovuti in particolare alla voce Altri crediti per un importo pari a € 950.704 migliaia relativi a operazioni su strumenti derivati su commodity per variazione prezzi forward sulle materie prime per oltre 1 milione di migliaia (operazione afferente il Gruppo A2A).
- Crediti verso clienti ed utenti in aumento rispetto al 2020 di € 350.254 migliaia, provenienti per gran parte (€ 340 migliaia) dai crediti commerciali del gruppo A2A compensati in parte dalla diminuzione dei crediti verso altre Amministrazioni pubbliche per complessivi € 154.394 (in capo al Comune di Milano e in parte ad ATM) e al calo dei crediti tributari del Comune di Milano (€ 63.141 migliaia)
- I valori sono riportati al netto del fondo svalutazione crediti.
- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, pari a € 259.332 migliaia, costituiti da Titoli di Stato, Titoli obbligazionari corporate e quote di OICR detenuti prevalentemente dal Gruppo ATM (€ 212.217 migliaia).
- Disponibilità liquide, pari a € 3.162.723 migliaia, con un decremento rispetto all'esercizio precedente di € 78.739 migliaia, per effetto della diminuzione delle disponibilità di cassa delle società ed enti che rientrano nell'Area di Consolidamento, che per il 2021 è pari a € 670.720 migliaia; il Comune di Milano presenta una disponibilità di cassa pari a € 2.492.003 migliaia.

Ratei e risconti attivi

Il dettaglio dei ratei e risconti attivi è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	Importo		
	2021	2020	Differenza
Ratei attivi	455	607	-152
Risconti attivi	21.892	22.685	-793
TOTALE RATEI E RISCONTI	22.347	23.292	-945

Si rileva che i ratei attivi sono pari a € 455 migliaia, mentre i risconti attivi ammontano a € 21.892 migliaia.

2.2. Analisi dello Stato Patrimoniale passivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i dati dello Stato Patrimoniale passivo.

Patrimonio netto

Il dettaglio del patrimonio netto è riportato nella seguente tabella.

Patrimonio Netto	Importo		
	2021	2020	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.115.701	-
Riserve	1.738.147	1.609.854	128.293
<i>da capitale</i>	<i>348.299</i>	<i>306.820</i>	<i>41.479</i>
<i>da permessi di costruire</i>	<i>845.864</i>	<i>772.058</i>	<i>73.806</i>
<i>riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali</i>	<i>535.298</i>	<i>519.910</i>	<i>15.388</i>
<i>altre riserve indisponibili</i>	<i>8.686</i>	<i>11.066</i>	<i>-2.380</i>
<i>altre riserve disponibili</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Risultato economico dell'esercizio di gruppo	164.052	-45.723	209.775
Risultato economico di esercizi precedenti	1.414.240	1.447.429	-33.189
Riserve negative per beni indisponibili	-	-	-
Patrimonio netto di gruppo	9.432.140	9.127.261	304.879
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	366.623	388.323	-21.700
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	-18.902	-56.073	37.171
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	347.721	332.250	15.471
Totale patrimonio netto	9.779.861	9.459.511	320.350

Il **Patrimonio netto di Gruppo**, ammonta ad € 9.432.140 migliaia e comprende il Fondo di dotazione per € 6.115.701 migliaia, le Riserve per € 1.738.147 migliaia e il Risultato d'esercizio di gruppo dell'anno corrente per € 164.052 migliaia.

Si rileva un incremento di € 304.879 migliaia rispetto all'esercizio 2020, dovuto prevalentemente al Risultato economico dell'esercizio (che aumenta di € 209.775 migliaia) e all'incremento delle Riserve (per € 128.293 migliaia); all'interno delle quali la voce *Riserve per permessi di costruire destinati al finanziamento degli investimenti* aumenta di € 73.806 migliaia e la voce *Riserve da capitale* aumenta per € 41.479 migliaia.

Il Patrimonio netto di pertinenza di terzi, riconducibile a soggetti che detengono partecipazioni nelle società dei Gruppi A2A, SEA e ATM, nonché alle quote di minoranza in M4 e SEA, ammonta a € 347.721 migliaia.

Tra tali riserve sono ricomprese anche quelle previste dall'applicazione dei principi contabili internazionali e nello specifico la riserva "First Time Adoption", prevista dall'IFRS 11 in occasione della transizione ai principi contabili internazionali che accoglie gli effetti delle rettifiche dei saldi contabili conseguenti alle operazioni di conversione.

Le Riserve *da capitale*, per un totale di € 348.299 migliaia, si riferiscono a varie fattispecie di riserva (conferimento, sovrapprezzo azioni, avanzo di fusione) iscritte nei bilanci dei Gruppi SEA, A2A, ATM e alla società MM S.p.A.

La Riserva *da permessi di costruire*, pari a € 845.864 migliaia, indica lo stock dei contributi da permesso di costruire destinato negli anni dal Comune di Milano al finanziamento di spese di investimento.

La Riserva *indisponibile per beni demaniali e patrimoniali e per beni culturali* è pari ad € 535.298, interamente ascrivibili al Comune di Milano.

Tale riserva – sommata al Fondo di dotazione - costituisce la parte del patrimonio netto posta a garanzia dei beni demaniali e culturali; l'importo varia in conseguenza dell'ammortamento e dell'acquisizione di nuovi beni.

Fondi rischi e oneri

Il dettaglio del fondo rischi e oneri è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO	Anno 2021	Anno 2020	Differenza
per trattamento di quiescenza	1.749	2.150	-401
per imposte	4.966	3.368	1.598
altri	762.767	657.055	105.712
fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	878	-	878
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI (B)	770.360	662.573	107.787

Si rileva che il totale dei Fondi rischi e oneri è pari a € 770.360 migliaia, in aumento rispetto al 2020 di € 107.787 migliaia.

In particolare, nella voce Altri, sono compresi i fondi iscritti dal Comune di Milano nell'Avanzo di amministrazione del Rendiconto 2021 relativi ai rischi legati all'organizzazione dei XXV Giochi Olimpici Invernali (€ 12.500 migliaia e al contenzioso (€ 30.000 migliaia).

Trattamento di fine rapporto

Il dettaglio del trattamento di fine rapporto accantonato dalle società consolidate è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO)	Anno 2021	Anno 2020	Differenza
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	189.718	236.687	-46.969
TOTALE T.F.R. (C)	189.718	236.687	-46.969

Per i soggetti che operano secondo i principi contabili internazionali, gli importi relativi ai piani a benefici definiti (ed esempio il Fondo TFR) sono determinati su base attuariale: la passività riportata nel bilancio corrisponde al valore attuale dell'obbligazione verso i dipendenti alla data del bilancio, ottenuta scontando i futuri flussi di cassa. Gli obblighi sono calcolati annualmente da un attuario indipendente.

Gli utili e le perdite attuariali, che riflettono le variazioni derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali, sono rilevati nel patrimonio netto, tra le Riserve indisponibili.

Debiti

Il dettaglio dei debiti è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO	Anno 2021	Anno 2020
Debiti da finanziamento	7.409.335	7.324.192
<i>prestiti obbligazionari</i>	3.080.618	3.223.646
<i>v/altre amministrazioni pubbliche</i>	3.288	3.961
<i>verso banche e tesoriere</i>	1.442.767	1.433.591
<i>verso altri finanziatori</i>	2.882.662	2.662.994
Debiti verso fornitori	1.606.272	1.367.483
Acconti	7.327	8.460
Debiti per trasferimenti e contributi	93.904	117.250
<i>enti finanziati dal servizio sanitario nazionale</i>	-	-
<i>altre amministrazioni pubbliche</i>	20.153	19.886
<i>imprese controllate</i>	-	-
<i>imprese partecipate</i>	2.333	2.021
<i>altri soggetti</i>	71.418	95.343
altri debiti	1.762.444	892.240
<i>Tributari</i>	106.895	142.335
<i>verso istituti di previdenza e sicurezza sociale</i>	91.435	94.275
<i>per attività svolta per c/terzi</i>	40.822	-
<i>Altri</i>	1.523.291	655.630
TOTALE DEBITI	10.879.282	9.709.625

Si rileva che i debiti complessivi sono pari a € 10.879.282 migliaia. Di questi, la quota con esigibilità inferiore a un anno ammonta a € 3.883.481 migliaia (36%), mentre i debiti con esigibilità superiore a 1 anno ammontano a € 6.995.801 migliaia (64%).

Di seguito si riportano le voci più significative.

I debiti da finanziamento sono complessivamente pari a € 7.409.335 migliaia e sono così ripartiti

Gruppo Comune di Milano	Prestiti obbligazionari		Debiti verso CDP, istituti di credito e altri finanziatori		TOTALE
	entro 5 anni	oltre 5 anni	entro 5 anni	oltre 5 anni	
2021	734.560	2.346.059	986.929	3.243.044	7.409.335
	9,91%	31,66%	13,32%	43,77%	100,00%
2020	1.118.301	2.105.345	1.490.657	2.609.889	7.324.192
	15,27%	28,75%	20,35%	35,63%	100,00%

Rispetto al 2020 si evidenzia un lieve incremento dello stock del debito di € 85.143 migliaia

I debiti da finanziamento sono da attribuirsi prevalentemente al Comune di Milano per € 4.334.271 migliaia (pari al 58,5%). Di conseguenza la quota di pertinenza delle società/enti ammonta a € 3.075.064 migliaia.

L'Organo di Revisione prende atto che l'ammontare dei debiti da finanziamento da rimborsare entro i 5 anni ammontano a €1.729.907 migliaia, pari al 23% del totale; nel 2021 il corrispondente importo ammontava a € 2.608.958 migliaia (36%)

Complessivamente, il tasso medio applicato al debito del Gruppo è stato del 2,57%.

I *debiti verso fornitori* di natura commerciale sono pari ad € 1.606.272 migliaia e segnano un incremento rispetto all'ammontare degli stessi nell'esercizio precedente di € 238.789 migliaia; la ripartizione rispetto ai soggetti che compongono l'Area di Consolidamento è la seguente:

Gruppo Comune di Milano	Debiti verso fornitori 2021	Debiti verso fornitori 2020
Comune di Milano	305.228	408.454
Gruppo A2A	720.737	386.348
Gruppo ATM	187.100	221.369
MM	127.683	133.554
Gruppo SEA	142.807	105.823
M4	86.092	90.361
Milano Ristorazione	18.094	18.775
Agenzia TPL	4.940	8.811
Milanosport	4.078	2.884
SOGEMI	3.180	2.809
A.F.M.	2.842	2.474
AMAT	2.275	1.784
CSI Piemonte	202	n.a.
Fondazione Milano - Scuole Civiche	1.017	977
TOTALE Debiti Commerciali	1.606.272	1.367.483

Si riporta di seguito una tabella illustrativa delle *altre voci di debito*, ammontanti complessivamente ad € 1.762.444 migliaia, in incremento rispetto all'ammontare degli stessi nell'esercizio precedente di € 870.204 migliaia:

Gruppo Comune di Milano	Tributari	Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	Per attività svolta per c/terzi	Altri	Totale altri debiti
Comune di Milano	42.347	24.609	40.822	85.886	193.664
Gruppo A2A	27.914	11.425	-	1.110.921	1.150.259
Gruppo SEA	8.486	12.003	-	204.760	225.249
Gruppo ATM	16.130	35.605	-	71.985	123.720
MM	1.673	4.877	-	37.378	43.928
M4	83	58	-	135	276
Milano Ristorazione	131	1.491	-	3.960	5.582
Milanosport	8.821	525	-	3.038	12.384
Fondazione Milano	194	396	-	1.307	1.897
AMAT	249	185	-	1.011	1.445
SOGEMI	164	154	-	1.910	2.228
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	92	57	-	840	989
CSI Piemonte	31	33	-	58	122
Agenzia TPL	581	16	-	104	701
TOTALE	106.895	91.435	40.822	1.523.292	1.762.444

Si illustra di seguito la serie storica delle rilevazioni in merito alla riconciliazione delle partite debitorie e creditorie tra Comune di Milano e le società partecipate così come riportate nei Rendiconti dal 2014 al 2021.

ANNO	DEBITI			
	Debiti del Comune secondo le risultanze societarie	Debiti del Comune secondo le risultanze dell'Amministrazione	Partite in fase di verifica	% debiti riscontrati
2014	241.063	231.155	9.908	96%
2015	271.470	256.319	15.151	94%
2016	216.869	203.644	13.225	94%
2017	204.230	194.064	10.166	95%
2018	205.190	194.766	10.424	95%
2019	146.680	133.360	13.320	91%
2020	198.490	194.644	3.846	98%
2021	204.662	201.103	3.559	98%

ANNO	CREDITI			
	Crediti del comune secondo le risultanze societarie	Crediti del comune secondo le risultanze dell'Amministrazione	Partite in fase di verifica	% crediti riscontrati
2014	234.207	225.967	8.240	96%
2015	245.492	242.196	3.296	99%
2016	194.227	196.506	- 2.279	101%
2017	150.993	147.637	3.356	98%
2018	174.852	174.256	596	99%
2019	161.020	161.455	- 435	101%
2020	115.648	115.575	73	100%
2021	137.886	139.605	-1.719	101%

Ratei e risconti passivi e contributi agli investimenti

Il dettaglio dei ratei e risconti passivi e contributi agli investimenti è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO)	Anno 2021	Anno 2020
RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI		
Ratei passivi	4.405	11.570
Risconti passivi	3.237.276	3.069.211
Contributi agli investimenti	2.919.319	2.741.707
<i>da altre amministrazioni pubbliche</i>	<i>2.104.480</i>	<i>1.954.410</i>
<i>da altri soggetti</i>	<i>814.839</i>	<i>787.297</i>
<i>concessioni pluriennali</i>	-	-
Altri risconti passivi	317.957	327.504
TOTALE RATEI E RISCONTI	3.241.681	3.080.781

Si rileva che i ratei passivi sono pari a € 4.405 migliaia, mentre i risconti passivi ammontano a complessivi € 3.237.276 migliaia.

Tra i risconti passivi, la voce principale è costituita dai *contributi agli investimenti*, pari a € 2.919.319 migliaia. Tale importo rappresenta il totale dei trasferimenti di capitale ricevuti dal Comune di Milano da Regione, Stato o altri soggetti finalizzati ad interventi in conto capitale, che devono essere capitalizzati e considerati ricavi pluriennali in quanto collegati agli investimenti che progressivamente entrano nel processo di ammortamento

Gli *altri risconti passivi* sono pari a € 317.957 migliaia e comprendono, per € 242.422 migliaia, la quota relativa al ricavo scaturito dalla risoluzione anticipata dei contratti derivati IRS. Per la somma complessiva di € 415.580 migliaia è stato costituito un deposito a garanzia delle Banche per le obbligazioni derivanti dai contratti in derivati non estinti. Il ricavo viene distribuito negli anni di vita residua di tali contratti (periodo 2012-2035).

Conti di ordine

Il dettaglio dei conti d'ordine è riportato nella seguente tabella:

CONTI DI ORDINE	Anno 2021	Anno 2020
1) Impegni su esercizi futuri	2.362.646	2.492.163
2) beni di terzi in uso	35.214	32.246
3) beni dati in uso a terzi	5.289	5.289
4) garanzie prestate a amministrazioni pubbliche	29.185	32.019
5) garanzie prestate a imprese controllate	2.673	5.072
6) garanzie prestate a imprese partecipate	16.103	16.293
7) garanzie prestate a altre imprese	531.349	484.482
TOTALE CONTI DI ORDINE	2.982.459	3.067.564

L'Organo prende atto che tra gli impegni su esercizi futuri € 2.362.646 migliaia si riferiscono alle spese per investimenti in corso, già finanziate dal Comune di Milano ma non ancora liquidate.

Le garanzie prestate ai diversi soggetti si riferiscono essenzialmente a garanzie rilasciate a banche a fronte di finanziamenti ricevuti da società ed enti compresi nell' Area di Consolidamento; tra esse vi sono quelle rilasciate dal Comune di Milano alla Banca Europea per gli Investimenti (B.E.I.), per un ammontare di € 202.631 migliaia, per i prestiti flessibili concessi ad ATM S.p.A., destinati a finanziare l'acquisto di nuovi treni delle linee metropolitane 1 e 2.

2.3. Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo

Le elisioni operate nell'ambito delle operazioni di consolidamento in merito ai crediti ed ai debiti sono riportate nella tabella seguente (dati in migliaia euro):

Società - Entity	Società - Partner	Crediti entity	Debiti partner	Differenza
Comune di Milano	ATM - Azienda Trasporti Milanesi	-42.132	-40.612	-1.520
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Comune di Milano	-114.169	-116.728	2.559
Comune di Milano	MM - Metropolitana Milanese	-47.443	-47.837	394
MM - Metropolitana Milanese	Comune di Milano	-44.774	-45.794	1.020
Comune di Milano	SOGEMI	-16	-56	40
SOGEMI	Comune di Milano	-112	-91	-21
Comune di Milano	Milanosport	-305	-922	617
Milanosport	Comune di Milano	-4.029	-3.412	-617
Comune di Milano	Milano Ristorazione	-6	-72	66
Milano Ristorazione	Comune di Milano	-17.938	-17.873	-65
Comune di Milano	AMAT	-1		-1
AMAT	Comune di Milano	-921	-2.376	1.455
Comune di Milano	Fondazione Milano - Scuole Civiche	-187	-1	-186
Fondazione Milano - Scuole Civiche	Comune di Milano	-3.110	-3.161	51
Comune di Milano	A2A	-700	-677	-23
A2A	Comune di Milano	-15.213	-15.236	23
Comune di Milano	SEA	-46.562	-46.562	0
SEA	Comune di Milano	-341	-341	0
Comune di Milano	Metro 4	-2.884	-2.885	1
Metro 4	Comune di Milano	-52.044	-52.043	-1
A.F.M	Comune di Milano		-1	1
Comune di Milano	Agenzia TPL	-28.859	-27.835	-1.024
CSI Piemonte	Comune di Milano	-3	-3	0
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	MM - Metropolitana Milanese	-275	-283	8
MM - Metropolitana Milanese	ATM - Azienda Trasporti Milanesi	-1.180	-651	-529
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Milanosport	-1		-1
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Milano Ristorazione	-3	-3	0
Milano Ristorazione	ATM - Azienda Trasporti Milanesi	-6		-6
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	AMAT	-32		-32

Società - Entity	Società - Partner	Crediti entity	Debiti partner	Differenza
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Fondazione Milano - Scuole Civiche	-2	-2	0
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	A2A	-171	-93	-78
A2A	ATM - Azienda Trasporti Milanesi	-1.841	-1.841	0
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Metro 4	-13.107	-13.109	2
Metro 4	ATM - Azienda Trasporti Milanesi	-418	-416	-2
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Agenzia TPL	-3.661	-3.661	0
A2A	MM - Metropolitana Milanese	-1.178	-1.241	63
MM - Metropolitana Milanese	A2A	-240	-176	-64
A2A	SOGEMI	-10	-2	-8
SOGEMI	A2A	-14		-14
A2A	Milanosport	-55	-59	4
Milanosport	A2A	-4		-4
A2A	AMAT		-1	1
A2A	SEA	-21	-32	11
SEA	A2A		-18	18
A2A	Metro 4	-3	-9	6
MM - Metropolitana Milanese	SOGEMI	-440	-1.011	571
MM - Metropolitana Milanese	Milanosport	-681	-3.431	2.750
Milanosport	MM - Metropolitana Milanese	-2.143	-10	-2.133
MM - Metropolitana Milanese	Milano Ristorazione	-48	-5	-43
Milano Ristorazione	MM - Metropolitana Milanese	-4	-3	-1
MM - Metropolitana Milanese	AMAT	-398	-232	-166
AMAT	MM - Metropolitana Milanese	-150		-150
MM - Metropolitana Milanese	SEA		-3	3
MM - Metropolitana Milanese	Metro 4		-770	770
Metro 4	MM - Metropolitana Milanese	-13		-13
AMAT	Agenzia TPL		-19	19
TOTALE		-447.848	-451.599	3.751

Dal punto di vista degli importi complessivi, le elisioni più rilevanti sono intervenute tra:

- Il Comune di Milano e il Gruppo ATM, e hanno principalmente riguardato da un lato i crediti del Gruppo ATM relativi al contratto di servizio del trasporto pubblico locale, dall'altro i crediti vantati dal Comune di Milano per il riversamento degli introiti da biglietti riscossi dal Gruppo ATM.
- Il Comune di Milano e MM, in merito da un lato ai crediti della società relativi alle forniture del servizio idrico integrato e al compenso per la gestione degli immobili di edilizia popolare; dall'altro ai crediti del Comune di Milano relativamente all'affitto di immobili per lo svolgimento dell'attività aziendale e alla restituzione dell'ammortamento di mutui contratti per conto della società sempre su impianti del servizio idrico;
- Il Comune di Milano e Milanospport per debiti del Comune riguardanti la gestione degli impianti sportivi di proprietà comunale nell'ambito del contratto di servizio, nonché per il diritto alla rivalsa dell'IVA esercitato dalla Società nei confronti del committente Comune di

Milano, per le somme dovute all'Amministrazione finanziaria a seguito dell'accertamento definitivo (Cass. N.37951, depositata in cancelleria il 2 dicembre 2021).

- Il Comune di Milano e Milano Ristorazione, in relazione ai crediti della società per la quota di refezione scolastica di pertinenza del Comune e per i servizi ausiliari svolti nelle scuole (accoglienza, scodellamento, pulizia) nonché per il contratto relativo ai servizi ausiliari resi nelle scuole materne e negli asili nido e in tutte le sedi comunali per il servizio di triage per COVID-19
- Il Comune di Milano e l'Agenzia Mobilità Ambiente e Territorio, relativamente a debiti del Comune verso la società per fatture attinenti ai servizi di supporto per le attività che riguardano la pianificazione dei servizi di Mobilità, come il TPL, la Sharing Mobility, la Ciclabilità, la Sosta, la valutazione trasportistica degli interventi, oltre al controllo dei contratti di servizio e verifica dei parametri prestazionali del TPL e della Sosta.
- Il Comune di Milano e Agenzia TPL, con riferimento ai contributi regionali per il trasporto pubblico locale ancora dovuti dall'Agenzia (l'importo eliso equivale al 50% del credito/debito reciproco, in quanto l'Agenzia TPL è stata consolidata proporzionalmente in ragione della percentuale di partecipazione detenuta dal Comune di Milano).
- Il Comune di Milano e SPV Linea M4 S.p.A. per rapporti riguardanti la costruzione della nuova Linea 4 della Metropolitana.
- La società Metropolitana Milanese S.p.A. e la società Milanosport S.p.a. per rapporti riguardanti bollettazione idrica degli impianti sportivi e manutenzione ordinaria degli stessi.

Dal prospetto precedente, si evidenzia un differenziale netto di € 3.751 migliaia, rappresentato da maggiori debiti intercompany iscritti nei bilanci del comune e delle società/enti compresi nell' Area di Consolidamento.

Tali differenze sono state eliminate dal Bilancio Consolidato alimentando in contropartita una voce specifica del Patrimonio Netto, iscritta all'interno della voce "Risultato economico di esercizi precedenti".

Le differenze più significative sono da riferirsi a:

- maggiori debiti (€ 2.559 migliaia) iscritti nel rendiconto del Comune di Milano nei confronti del Gruppo ATM;
- maggiori debiti (€ 1.414 migliaia) iscritti nel rendiconto del Comune di Milano nei confronti della società Metropolitana Milanese S.p.A.;
- maggiori debiti (€ 1.455 migliaia) iscritti nel rendiconto del Comune di Milano nei confronti dell'Agenzia Mobilità Ambiente e Territorio S.r.l.;
- maggiori crediti (€ 1.024 migliaia) iscritti nel rendiconto del Comune di Milano, nei confronti dell'Agenzia TPL per contributi regionali per il trasporto pubblico locale ancora dovuti dall'Agenzia;

Nella tabella che segue sono riportati il risultato di esercizio del bilancio consolidato dell'esercizio 2021 e dell'esercizio precedente e i principali dati aggregati del Conto Economico consolidato esercizio 2021 con evidenza delle variazioni rispetto all'esercizio precedente (tutti i dati sono espressi in migliaia di euro):

3. Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO	Bilancio consolidato Anno 2021 (a)	Bilancio consolidato Anno 2020 (b)	Differenze (a-b)
A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE	7,174,468	5,789,111	1,385,357
B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE	7,048,925	5,735,099	1,313,826
DIFFERENZA FRA COMP. POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)	125,543	54,012	71,531
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-144,593	-145,172	579
<i>Proventi finanziari</i>	44,746	42,199	2,547
<i>Oneri finanziari</i>	189,339	187,371	1,968
D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITÀ FINANZIARIE	-7,530	-7,657	127
<i>Rivalutazioni</i>	3,623	3,330	293
<i>Svalutazioni</i>	11,153	10,987	166
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	198,291	34,106	164,185
<i>Proventi straordinari</i>	218,303	103,656	114,647
<i>Oneri straordinari</i>	20,012	69,550	-49,538
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	171,711	-64,711	236,422
IMPOSTE	26,561	37,085	-10,524
RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	145,150	-101,796	246,946
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	-18,902	-56,073	37,171
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	164,052	-45,723	209,775

3.1. Analisi della gestione caratteristica

Dall'esame dei dati contenuti nella tabella si evince che:

Componenti positivi della gestione

Il dettaglio delle voci relative alle componenti positive di reddito è riportato nella seguente tabella:

Componenti positivi della gestione	Importo		
	2021	2020	Differenza
Proventi da tributi	1.350.777	1.318.188	32.589
Proventi da fondi perequativi	17.761	13.825	3.936
Proventi da trasferimenti e contributi	1.159.860	1.157.895	1.965
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	3.955.158	2.612.894	1.342.264
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	6	-	6
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	109.469	105.672	3.797
Altri ricavi e proventi diversi	581.437	580.637	800
TOTALE Componenti positivi	7.174.468	5.789.111	1.385.357

I **componenti positivi della gestione** raggiungono la somma di € 7.174.468 migliaia facendo registrare un aumento rispetto al 2021 per € 1.385.357 migliaia e deriva principalmente da maggiori *Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici*, per € 1.342.264 migliaia imputabili al sensibile incremento dei ricavi registrati dal Gruppo A2A passati da € 1.387.643 migliaia del 2020 a € 2.532.388 migliaia del 2021.

Si prende atto che l'incidenza dei ricavi degli organismi compresi nell'area di consolidamento derivanti da transazioni con la capogruppo Comune di Milano rappresentano il 21,46% del totale, mentre il 78,54% proviene da transazioni con economie terze.

Per una dettagliata esposizione delle singole poste, si rimanda alla Nota Integrativa del Bilancio Consolidato.

Componenti negativi della gestione

Il dettaglio delle voci relativo alle componenti negative di reddito è riportato nella seguente tabella:

Componenti negativi della gestione	Importo		
	2021	2020	Differenza
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	2,032,126	1,013,875	1,018,251
Prestazioni di servizi	2,014,364	1,766,164	248,200
Utilizzo beni di terzi	73,512	61,900	11,612
Trasferimenti e contributi	197,532	146,033	51,499
Personale	1,554,383	1,540,358	14,025
Ammortamenti e svalutazioni	964,003	1,007,549	-43,546
Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	-5,926	4,687	-1,239
Accantonamenti per rischi	56,434	62,151	-5,717
Altri accantonamenti	49,623	34,638	14,985
Oneri diversi di gestione	112,874	107,118	5,756
TOTALE Componenti negativi	7,048,925	5,735,099	1,313,826

Si rileva che il totale dei **Componenti negativi della gestione** evidenzia un incremento rispetto all'anno 2020 di complessivi € 1.313.826 migliaia, dovuto principalmente alla voce *Acquisto di materie prime e/o beni di consumo* (+ € 1.018.251 migliaia – registrati per lo più dal Gruppo A2A).

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Ammortamenti e svalutazioni":

Ammortamenti e svalutazioni	Importo		
	2021	2020	Differenza
Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	128.045	108.456	19.589
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	562.543	553.445	9.098
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	8.697	22.754	-14.057
Svalutazione dei crediti	264.718	322.894	-58.176
TOTALE	964.003	1.007.549	-43.546

L'importo complessivo della voce Ammortamenti e svalutazioni registra una flessione di € 43.546 migliaia passando da € 1.007.549 migliaia a € 964.003 migliaia dovuta per lo più al decremento della voce "Accantonamento al Fondo svalutazione crediti per 58.176 migliaia (si è passati da € 322.894 migliaia ad € 264.718 migliaia; l'importo di maggiore entità riguarda il Comune di Milano (€ 235.373 migliaia così come rideterminato nel rendiconto 2021).

Per quanto riguarda gli ammortamenti delle *immobilizzazioni materiali*, l'Organo di Revisione prende atto che i cespiti in oggetto, provenienti dai diversi soggetti compresi nell' Area di Consolidamento, hanno caratteristiche differenti in relazione alle specifiche attività a cui sono funzionali. Pertanto, nel Bilancio Consolidato l'Ente ha ritenuto di mantenere inalterati i criteri di valutazione specifici, applicando aliquote differenziate, senza rendere omogenei gli accantonamenti ai Fondi ammortamenti per le medesime tipologie di beni.

In tal modo l'Ente ha motivato la deroga al principio dell'uniformità dei criteri di valutazione, ritenendo tale procedura maggiormente idonea a perseguire l'obiettivo di una rappresentazione veritiera e corretta (punto 4.1 del Principio contabile 4/4).

3.2. Analisi della gestione finanziaria

Il dettaglio delle voci relative alla gestione finanziaria è riportato nella seguente tabella:

Gestione finanziaria	Importo		
	2021	2020	Differenza
<u>Proventi finanziari</u>			
Proventi da partecipazioni	172	247	-75
<i>da società controllate</i>	-	-	-
<i>da società partecipate</i>	-	-	-
<i>da altri soggetti</i>	172	247	-75
Altri proventi finanziari	44.574	41.952	2.622
Totale proventi finanziari	44.746	42.199	2.547
<u>Oneri finanziari</u>			
Interessi passivi	162.581	165.800	-3.219
Altri oneri finanziari	26.758	21.571	5.187
Totale oneri finanziari	189.339	187.371	1.968
Totale proventi ed oneri finanziari	-144.593	-145.172	-7.183
<u>Rettifiche di valore attività finanziarie</u>			
Rivalutazioni	3.623	3.330	293
Svalutazioni	11.153	10.987	166
Totale rettifiche di valore attività finanziarie	-7.530	-7.657	-27.753

I *Proventi finanziari* sono pari a € 44.746 migliaia e registrano un aumento rispetto all'esercizio precedente di € 2.547 migliaia, mentre gli *Oneri finanziari* sono pari ad € 189.339 migliaia e registrano un incremento di € 1.968 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi di quanto previsto dal Principio contabile applicato della contabilità economico – patrimoniale (Allegato 4/3 al D.Lgs. 118/2011) e dal Principio contabile 4/4, si rileva che la valutazione delle partecipazioni nelle società controllate e partecipate non consolidate richiede l'applicazione del metodo del Patrimonio Netto.

Si evidenzia che i proventi delle partecipazioni in imprese controllate e partecipate, esposti nella tabella sopra riportata, si riferiscono alla quota parte di utili 2021 di tali imprese di pertinenza del Gruppo, iscritti in proporzione alla quota di partecipazione detenuta. Di conseguenza, nel bilancio consolidato, a fronte dell'iscrizione di tali utili 2021, l'Ente ha eliminato dal Conto Economico i dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio.

In particolare, rispetto al Conto Economico del Comune di Milano, nel Bilancio Consolidato sono stati eliminati i dividendi ordinari distribuiti dalle società al Comune stesso nel corso dell'esercizio: €

62.658 migliaia derivanti da A2A S.p.A. e € 1.808 migliaia da AFM S.p.A., per un totale complessivo di € 64.466 migliaia.

3.3. Analisi della gestione straordinaria

Il dettaglio delle voci relative alla gestione straordinaria è riportato nella seguente tabella:

Gestione straordinaria	Importo		
	2021	2020	Differenza
Proventi straordinari			
Proventi da permessi di costruire	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	6.095	5.251	844
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	173.530	79.704	93.826
Plusvalenze patrimoniali	31.290	15.868	15.422
Altri proventi straordinari	7.388	2.833	4.555
TOTALE PROVENTI	218.303	103.656	114.647
Oneri straordinari			
Trasferimenti in conto capitale	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	18.391	67.048	-48.657
Minusvalenze patrimoniali	173	78	95
Altri oneri straordinari	1.448	2.424	-976
TOTALE ONERI	20.012	69.550	-49.538
TOTALE	198.291	34.106	164.185

Si rileva che:

- il risultato della **gestione straordinaria** risulta complessivamente positivo per € 198.291 migliaia;
- i *Proventi straordinari* risultano pari ad € 218.303 migliaia e segnano un incremento rispetto all'esercizio precedente di € 114.647 migliaia, mentre gli *Oneri straordinari* ammontano a € 20.012 con un netto calo rispetto al 2020 pari a € 69.550 migliaia;
- sul risultato hanno inciso i valori registrati nelle operazioni di riaccertamento ordinario dei residui del bilancio del Comune di Milano, previste dall'applicazione dei principi della contabilità pubblica, che hanno determinato da una parte insussistenze del passivo per € 170.702 migliaia, dall'altra insussistenze dell'attivo per € 17.884 migliaia. Si pone in evidenza che una quota rilevante delle eliminazioni dei residui attivi effettuate in sede di riaccertamento è stata coperta grazie all'utilizzo del fondo svalutazione crediti;
- tra i Proventi straordinari del Comune di Milano si evidenziano plusvalenze patrimoniali per € 31.290 migliaia dovute per lo più ad esito di operazioni di alienazioni patrimoniali (valore determinato come differenza tra prezzo di vendita e base d'asta).

Si rileva che anche nel 2021 – come già nel 2020 – non sono stati iscritti tra i proventi straordinari quelli derivanti da *permessi di costruire*, in quanto l'Ente non ha destinato oneri di urbanizzazione al finanziamento della spesa corrente.

Si prende atto che dalle insussistenze del passivo iscritte nel bilancio del Comune di Milano, mediante specifiche scritture di consolidamento, sono state eliminate quelle derivanti dall'eliminazioni di residui passivi infragruppo, al fine di neutralizzarne l'effetto su conto economico.

Risultato di esercizio

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Anno 2021	Anno 2020	Differenza
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	171.711	-64.711	236.422
Imposte	26.561	37.085	-10.524
RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	145.150	-101.796	246.946
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	-18.902	-56.073	37.171
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	164.052	-45.723	209.775

Il risultato netto del conto economico consolidato evidenzia un saldo positivo di € 145.150 migliaia, di cui € 164.052 migliaia di pertinenza del Gruppo e - € 18.902 migliaia di pertinenza di terzi. Si registra pertanto un incremento complessivo di 246.946 migliaia rispetto al 2020 (ovvero di € 209.755 migliaia se si considera la sola quota di pertinenza del Gruppo).

Il Risultato economico di contribuzione del Comune di Milano per l'esercizio 2021 è positivo per € 95.788 migliaia, ma è il Gruppo A2A che con i suoi € 137.020 migliaia contribuisce (pro quota del 25%) più di ogni altra società al risultato positivo del gruppo compensando le perdite del Gruppo SEA pari a € 75.017 migliaia e del Gruppo ATM pari a € 9.334 migliaia, dovute entrambe alle misure restrittive previste per la lotta alla pandemia COVID-19 nei primi mesi del 2021.

3.4. Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo

Le elisioni operate nell'ambito delle operazioni di consolidamento in merito ai costi ed ai ricavi sono riportate nella tabella seguente (dati in migliaia di euro):

Società - Entity	Società - Partner	Ricavi entity	Costi partner	Differenza
Comune di Milano	ATM - Azienda Trasporti Milanesi	-6.261	-5.155	-1.106
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Comune di Milano	-720.798	-721.308	510
Comune di Milano	MM - Metropolitana Milanese	-3.151	-3.263	112
SOGEMI	Comune di Milano	-121	-105	-16
Comune di Milano	Milanosport	-175	-350	175
Milanosport	Comune di Milano	-7.347	-6.561	-786
Comune di Milano	Milano Ristorazione	-584	-613	29
Milano Ristorazione	Comune di Milano	-63.621	-66.984	3.363
Comune di Milano	AMAT		-20	20
AMAT	Comune di Milano	-7.408	-7.388	-20
Comune di Milano	Fondazione Milano - Scuole Civiche	-333	-410	77
Fondazione Milano - Scuole Civiche	Comune di Milano	-10.690	-10.691	1
Comune di Milano	A2A	-1.266	-1.728	462
A2A	Comune di Milano	-77.101	-76.585	-516
SEA	Comune di Milano		-345	345
Comune di Milano	Metro 4	-341	-443	102

Società - Entity	Società - Partner	Ricavi entity	Costi partner	Differenza
Metro 4	Comune di Milano	-4.334	-3.996	-338
Comune di Milano	A.F.M		-25	25
Comune di Milano	Agenzia TPL	-3.725	-3.861	136
CSI Piemonte	Comune di Milano	-4	-3	-1
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	MM - Metropolitana Milanese	-179	-140	-39
MM - Metropolitana Milanese	ATM - Azienda Trasporti Milanesi	-1.789	-2.150	361
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Milano Ristorazione		-16	16
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	A2A	-306	-370	64
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Metro 4	-3.637	-3.200	-437
Metro 4	ATM - Azienda Trasporti Milanesi	-224	-416	192
ATM - Azienda Trasporti Milanesi	Agenzia TPL	-9.906	-9.905	-1
A2A	MM - Metropolitana Milanese	-4.458	-4.352	-106
MM - Metropolitana Milanese	A2A	-771	-872	101
A2A	SOGEMI	-28	-47	19
A2A	Milanosport	-195	-211	16
A2A	Milano Ristorazione	-6	-6	0
A2A	AMAT		-8	8
A2A	SEA	-215	-39	-176
SEA	A2A	-831	-627	-204
A2A	Metro 4	-173	-19	-154
A2A	A.F.M	-2	-2	0
A2A	Agenzia TPL	-1		-1
Fondazione Milano - Scuole Civiche	MM - Metropolitana Milanese	-4	-5	1
MM - Metropolitana Milanese	SOGEMI	-248	-387	139
SOGEMI	MM - Metropolitana Milanese	-32		-32
MM - Metropolitana Milanese	Milanosport	-2.514	-2.009	-505
Milanosport	MM - Metropolitana Milanese	-55	-36	-19
MM - Metropolitana Milanese	Milano Ristorazione	-51	-70	19
Milano Ristorazione	MM - Metropolitana Milanese	-14		-14
MM - Metropolitana Milanese	AMAT	-643	-849	206
AMAT	MM - Metropolitana Milanese	-206		-206
MM - Metropolitana Milanese	SEA		-14	14
MM - Metropolitana Milanese	Metro 4		-2	2
TOTALE		-933.748	-935.586	1.838

Dal punto di vista degli importi complessivi, le elisioni di importo più rilevante sono intervenute tra:

- Il Comune di Milano e il Gruppo ATM, e hanno principalmente riguardato i ricavi del Gruppo ATM relativi al contratto di servizio del trasporto pubblico locale (€ 720.798 migliaia) da un lato, e proventi da tributi del Comune di Milano principalmente a titolo di IMU e TARI (per complessivi € 6.261 migliaia) dall'altro.

- Il Comune di Milano e Milano Ristorazione, in relazione ai ricavi della società derivanti dalla gestione del servizio di refezione scolastica, per la quota a carico del Comune di Milano nonché per il contratto relativo ai servizi ausiliari resi nelle scuole materne e negli asili nido e in tutte le sedi comunali per il servizio di triage per COVID-19 (€ 63.621 migliaia);
- Il Comune di Milano ed il Gruppo A2A, con particolare riferimento ai ricavi del Gruppo A2A derivanti dal contratto per la gestione della raccolta rifiuti e dello spazzamento stradale, nonché dal contratto di illuminazione pubblica (€ 77.101 migliaia). Gli importi sono determinati pro-quota in ragione della partecipazione detenuta dal Comune di Milano nella capogruppo A2A S.p.A., pari al 25% del capitale sociale;
- Il Comune di Milano e Fondazione Milano – Scuole Civiche, con riguardo ai ricavi della Fondazione relativi al corrispettivo annuale stanziato dal Comune a fronte delle ore di formazione erogate agli iscritti ai corsi delle diverse discipline (€ 10.690 migliaia).

Dalle scritture precedenti, risulta un differenziale di € 1.838 migliaia rappresentato da maggiori costi intercompany iscritti nei bilanci del comune e delle società/enti compresi nell' Area di Consolidamento.

Tali differenze sono state eliminate dal Bilancio Consolidato del Comune alimentando in contropartita una voce specifica del Patrimonio Netto, iscritta all'interno della voce "Risultato economico di esercizi precedenti".

4. Relazione sulla gestione consolidata e nota integrativa

L'Organo di Revisione rileva che al bilancio consolidato è allegata una relazione sulla gestione che comprende la nota integrativa.

La nota integrativa indica:

- i criteri di valutazione applicati;
- le ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente (escluso il primo anno di elaborazione del bilancio consolidato);
- distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;
- la composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello stato patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo;
- la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;
- la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari", quando il loro ammontare è significativo;

- cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento;
- per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro *fair value* ed informazioni sulla loro entità e sulla loro natura.
- l'elenco degli enti e delle società che compongono il gruppo con l'indicazione per ciascun componente del gruppo amministrazione pubblica:
 - della denominazione, della sede e del capitale e se trattasi di una capogruppo intermedia;
 - delle quote possedute, direttamente o indirettamente, dalla capogruppo e da ciascuno dei componenti del gruppo;
 - della ragione dell'inclusione nel consolidato degli enti o delle società se già non risulta dalle indicazioni richieste dalle lettere b) e c) del comma 1;
 - della ragione dell'eventuale esclusione dal consolidato di enti strumentali o società controllate e partecipante dalla capogruppo;
 - qualora si sia verificata una variazione notevole nella composizione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, devono essere fornite le informazioni che rendano significativo il confronto fra lo stato patrimoniale e il conto economico dell'esercizio e quelli dell'esercizio precedente (ad esclusione del primo esercizio di redazione del bilancio consolidato);
- l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del gruppo comprese nel bilancio consolidato con l'indicazione per ciascun componente:
 - a) della percentuale utilizzata per consolidare il bilancio e, al fine di valutare l'effetto delle esternalizzazioni, dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri, compresi delle entrate esternalizzate;
 - b) delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo, e con qualsivoglia tipologia contrattuale;
 - c) delle perdite ripianate dall'ente, attraverso conferimenti o altre operazioni finanziarie, negli ultimi tre anni

L'organo rileva che alla nota integrativa risultano allegati i seguenti prospetti:

- il conto economico riclassificato raffrontato con i dati dell'esercizio precedente;
- l'elenco delle società controllate e collegate non comprese nell'area di consolidamento;

5. Osservazioni

Il Bilancio Consolidato per l'esercizio 2021 del Comune di Milano offre nel complesso una rappresentazione veritiera e corretta della consistenza patrimoniale e finanziaria del Gruppo Amministrazione Pubblica. L'Organo di Revisione rileva che:

- il bilancio consolidato 2021 del Comune di Milano è stato redatto secondo gli schemi previsti dall'allegato n. 11 al D.Lgs. n.118/2011 e la relazione sulla gestione consolidata comprensiva della nota integrativa contiene le informazioni richieste dalla legge;

- la procedura di consolidamento risulta complessivamente conforme al principio contabile applicato di cui all'allegato 4/4 al D.Lgs. n.118/2011, ai principi contabili generali civilistici ed a quelli emanati dall'Organismo Nazionale di Contabilità (OIC), fatto salvo le peculiarità delle poste contabili dei Gruppi di società obbligate all'adozione dei principi internazionali di contabilità IFRS che sono state descritte nelle sezioni precedenti della presente relazione

- il bilancio consolidato 2021 del Comune di Milano rappresenta complessivamente in modo veritiero e corretto la reale consistenza economica, patrimoniale e finanziaria dell'intero Gruppo Amministrazione Pubblica.

- la relazione sulla gestione consolidata contiene la nota integrativa e risulta essere congruente con il Bilancio Consolidato.

6. Conclusioni

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

esprime:

giudizio positivo sulla proposta di deliberazione consiliare concernente il bilancio consolidato 2021 del Gruppo amministrazione pubblica del Comune di Milano nei limiti delle raccomandazioni e delle considerazioni già espresse nel proprio parere al Rendiconto 2021 in relazione alle poste contabili di quest'ultimo.

La data del presente parere è quella dell'ultima firma digitale apposta nelle sedi dei componenti del Collegio.

IL COLLEGIO DEI REVISORI

DOTT. MAURIZIO QUARANTA	-	PRESIDENTE
DOTT.SSA LAURA EDVIGE BORDOLI	-	COMPONENTE
DOTT. NICOLA CASATI	-	COMPONENTE

(FIRMATO DIGITALMENTE)

Firmato digitalmente da Maurizio Quaranta in data 22/09/2022, CASATI NICOLA in data 22/09/2022, BORDOLI LAURA EDVIGE in data 22/09/2022



Comune di MILANO

SEGRETERIA GENERALE

Oggetto: Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2021.

Proposta n. 2813/2022

IL SEGRETARIO GENERALE

Vista la proposta di deliberazione indicata in oggetto;

Visto il parere di regolarità tecnica espresso dal Direttore della Direzione Bilancio e Partecipate;

Visto il parere di regolarità contabile espresso dal Ragioniere Generale;

Vista la Delibera di Giunta n. 1646 del 23/12/2021 con la quale la Giunta ha aggiornato l'elenco degli enti, aziende e società componenti il Gruppo Amministrazione Pubblica ed individuato i soggetti da ricomprendere nell'area di consolidamento per l'anno 2021;

Richiamato l'art. 11-bis, comma 2, del D. Lgs. 23-6-2011 n. 118;

Richiamato il parere di legittimità reso in data 15/09/2022 *“favorevole, nell'intesa che venga acquisita la relazione del Collegio dei Revisori dei Conti prima dell'inizio della trattazione della proposta di deliberazione in oggetto da parte del Consiglio Comunale”*;

Vista la Relazione dell'Organo di Revisione sulla proposta di deliberazione consiliare e sullo schema di bilancio consolidato 2021 firmata in data 22/09/2022 nella quale il Collegio evidenzia che *“il bilancio consolidato 2021 del Comune di Milano rappresenta complessivamente in modo veritiero e corretto la reale consistenza economica, patrimoniale e finanziaria dell'intero Gruppo Amministrazione Pubblica”* ed esprime *“giudizio positivo sulla proposta di deliberazione consiliare concernente il bilancio consolidato 2021 del Gruppo amministrazione pubblica del Comune di Milano nei limiti delle raccomandazioni e delle considerazioni già espresse nel proprio parere al Rendiconto 2021 in relazione alle poste contabili di quest'ultimo”*,

INTEGRA

il citato parere di legittimità, che, pertanto, conseguentemente, risulta modificato come segue:

PARERE DI LEGITTIMITA' FAVOREVOLE

nei limiti delle osservazioni del Collegio dei Revisori dei Conti evidenziati in premessa.

IL SEGRETARIO GENERALE

Dott.ssa Fabrizio Dall'Acqua

#firmadigitale;0,16#



DALL'ACQUA
FABRIZIO
27.09.2022
13:30:46 UTC

DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO COMUNALE N. _68_ DEL 29/09/2022

LA PRESIDENTE
Elena Buscemi
Firmato digitalmente

IL SEGRETARIO GENERALE
Fabrizio Dall'Acqua
Firmato digitalmente

Copia della presente deliberazione, verrà affissa in pubblicazione all'Albo Pretorio ai sensi dell'art.124, comma 1, del D.Lgs 267/2000 e vi resterà per 15 giorni consecutivi.

IL SEGRETARIO GENERALE
Fabrizio Dall'Acqua
Firmato digitalmente

