

**DIREZIONE BILANCIO E PARTECIPATE  
AREA VALUTAZIONI CONTROLLO E GESTIONE ECONOMICA PARTECIPATE  
DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO COMUNALE N. 60 DEL 02/10/2023**

**VERBALE DI DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO COMUNALE**

**OGGETTO: Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2022.**

IL PRESENTE PROVVEDIMENTO HA RIFLESSI CONTABILI

Seduta pubblica del 02/10/2023 – prima convocazione

**CONSIGLIERI IN CARICA**

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

SCAVUZZO ANNA	Vicesindaca	A	TANCREDI GIANCARLO	Assessore	A
BERTOLE' LAMBERTO	Assessore	A	CAPPELLO ALESSIA	Assessora	A
CONTE EMMANUEL	Assessore	A	CENSI ARIANNA MARIA	Assessora	A
GRANELLI MARCO PIETRO	Assessore	P	GRANDI ELENA EVA MARIA	Assessora	A
MARAN PIERFRANCESCO	Assessore	A	RIVA MARTINA	Assessora	A
SACCHI TOMMASO	Assessore	A	ROMANI GAIA	Assessora	A

Fatto eseguire l'appello nominale dalla Presidenza, La Presidente Elena Buscemi che assume la presidenza, accerta che risultano assenti all'appello il Sindaco Sala e i Consiglieri Bernardo, Bestetti, Comazzi, De Chirico, Giovanati, Marrapodi, Pacente, Padalino, Palmeri, Pastorella, Pontone, Rocca, Sardone, Valcepina, Vasile. Partecipa all'adunanza il Vice Segretario Generale Maria Elisa Borrelli.

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

Iscrizione o.d.g.: n. 1480 / 2023

28 settembre 2023 (I CONVOCAZIONE)

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

Partecipa il Vice Segretario Generale Vicario Andrea Zuccotti e il Vice Segretario Generale Maria Elisa Borrelli.

Udita la relazione dell'assessore Conte.

Intevengono i consiglieri Marcora, D'Amico.

\*\*\*\*\*

02 ottobre 2023 (I CONVOCAZIONE)

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

Partecipano il Segretario Generale Fabrizio Dall'Acqua e il Vice Segretario Generale Maria Elisa Borrelli.

(Risultano presenti in Aula i seguenti Consiglieri in numero di 32:

Albiani, Arienta, Bestetti, Bottelli, Buscemi, Ceccarelli, Costamagna, Cucchiara, D'Amico, De Chirico, De Marchi, Fedrighini, Fumagalli, Gorini, Mardegan, Marrapodi, Mazzei, Monguzzi, Orso, Osculati, Pantaleo, Pedroni, Piscina, Rabaiotti, Racca, Radice, Romano, Tosoni, Turco, Uguccioni, Valcepina, Verri.

Risultano assenti il Sindaco Sala e i seguenti Consiglieri in numero di 16:

Barberis, Bernardo, Comazzi, Giovanati, Giungi, Marcora, Nahum, Pacente, Padalino, Palmeri, Pastorella, Pontone, Rocca, Sardone, Truppo, Vasile.

Sono altresì presenti gli assessori Censi, Conte, Granelli, Maran, Romani).

Al riscontro dei voti (scrutatori i consiglieri Cucchiara, Radice, Piscina), la votazione dà il seguente esito:

Presenti	n. 32	
Votanti	n. 32	
Voti favorevoli	n. 24	
Voti contrari	n. 08	(Bestetti, De Chirico, Mardegan, Marrapodi, Piscina, Racca, 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.

Partecipano il Segretario Generale Fabrizio Dell'Acqua e il Vice Segretario Generale Maria Elisa Borrelli.

(Risultano presenti in Aula i seguenti consiglieri in numero di 33:

Albiani, Arienta, Bestetti, Bottelli, Buscemi, Ceccarelli, Costamagna, Cucchiara, De Chirico, D'Amico, De Marchi, Fedrighini, Fumagalli, Giungi, Gorini, Marcora, Mardegan, Mazzei, Monguzzi, Nahum, Orso, Osculati, Pantaleo, Pedroni, Piscina, Rabaiotti, Racca, Radice, Romano, Tosoni, Turco, Uguccioni, Valcepina.

Risultano assenti il Sindaco Sala e i seguenti Consiglieri in numero di 15:

Barberis, Bernardo, Comazzi, Giovanati, Marrapodi, Pacente, Padalino, Palmeri, Pastorella, Pontone, Rocca, Sardone, Truppo, Vasile. Verri.

Sono altresì presenti gli assessori Censi, Conte, Granelli, Maran, Romani).

Al riscontro dei voti (scrutatori i consiglieri Cucchiara, Radice, Piscina), la votazione dà il seguente esito:

Presenti	n. 33	
Votanti	n. 33	
Voti favorevoli	n. 26	
Voti contrari	n. 07	(Bestetti, De Chirico, Marcora, Mardegan, Piscina, Racca, Valcepina)

La Presidente Buscemi proclama la deliberazione N/1480-2023 immediatamente eseguibile.

\*\*\*\*\*

**Si dà atto che il resoconto integrale della discussione, che riporta, altresì, gli interventi dei singoli Consiglieri che hanno partecipato al dibattito, è contenuto nella registrazione audio/video della/e seduta/e di Consiglio comunale, che rappresenta il verbale della seduta consiliare, che sarà pubblicato e conservato nelle forme previste dall'art. 70 comma 2 del vigente Regolamento di Organizzazione e Funzionamento del Consiglio comunale.**

**Si dà atto, inoltre, che tutta la documentazione afferente al presente provvedimento è conservata agli atti d'ufficio.**

## **PROPOSTA DI DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO COMUNALE**

Proposta di delibera N° 1480 / 2023

**OGGETTO: Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2022.**

**IL PRESENTE PROVVEDIMENTO HA RIFLESSI CONTABILI  
IMMEDIATAMENTE ESEGUIBILE**

**SU PROPOSTA DI**

**Il Direttore di AREA  
VALUTAZIONI CONTROLLO E  
GESTIONE ECONOMICA  
PARTECIPATE**

Firmato digitalmente da Paolo  
Francesco Marco Poggi

**Il Direttore di DIREZIONE  
BILANCIO E PARTECIPATE**

Firmato digitalmente da Roberto  
Nicola Colangelo

**L'Assessore al Bilancio e  
Patrimonio Immobiliare**

Firmato digitalmente da  
Emmanuel Conte

## PROPOSTA DI DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO COMUNALE

Direzione Bilancio e Partecipate  
Area Valutazioni Controllo e Gestione Economica Partecipate

Numero proposta: 1480 / 2023

**OGGETTO: Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2022.**

**IL PRESENTE PROVVEDIMENTO HA RIFLESSI CONTABILI**

**IMMEDIATAMENTE ESEGUIBILE**

**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 suddetto 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. 1851 del 15/12/2022, 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. 1851 del 15.12.2022 sopra richiamata e per le motivazioni nelle medesime esplicitate – riportate all'interno della Relazione sulla Gestione allegata alla presente - nel Bilancio Consolidato 2022 sono stati ricompresi i seguenti Enti e Società:

ENTI / SOCIETA'	DENOMINAZIONE
<b>Enti strumentali controllati</b>	1. Fondazione MILANO – SCUOLE CIVICHE
<b>Enti strumentali partecipati</b>	2. Consorzio CSI PIEMONTE 3. Agenzia ATPL - per il trasporto pubblico locale del bacino di Milano, Lodi, Monza e Brianza e Pavia
<b>Società controllate</b>	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.
<b>Società partecipate</b>	12.A2A S.p.A. (Capogruppo) 13.A.F.M. AZIENDA FARMACIE MILANESI S.p.A.

**Evidenziato** che non sono intervenute variazioni rispetto all'esercizio precedente per quanto riguarda la composizione dei soggetti facenti parte l'area di consolidamento;

**Rilevato** che il Bilancio Consolidato trae origine dal Rendiconto del Comune di Milano (capogruppo), approvato con deliberazione di Consiglio Comunale n. 25 del 27/04/2023, e dai bilanci di esercizio redatti dalle Società ed Enti inclusi nell'area di consolidamento, di cui il Comune di Milano ha richiesto e ricevuto i documenti contabili necessari per la predisposizione del bilancio consolidato.

### 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 2022 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 (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;

### 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, facente parte del Gruppo Phoenix;
- 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 2022 certificabile e/o con attendibilità equivalente a quello approvato dalla società al 31 marzo 2023;
- 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'1/04/2022 ed il 31/03/2023;

- 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 01/04/2022 ed il 31/03/2023;

**Visto** il Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2022 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 <b>ATTIVO</b> <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Immobilizzazioni immateriali	1.847.685
Immobilizzazioni materiali	13.618.076
Immobilizzazioni finanziarie	1.524.490
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>16.990.251</b>
Rimanenze	245.270
Crediti	4.692.821
Attività finanziarie	202.747
Disponibilità liquide	3.961.592
<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>9.102.430</b>
<b>Ratei e Risconti Attivi</b>	<b>24.364</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>26.117.045</b>

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato <b>PASSIVO e PATRIMONIO NETTO</b> <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Fondo di dotazione	6.115.701
Riserve	1.971.671

Risultato economico dell' esercizio di gruppo	57.720
Risultato economico di esercizi precedenti	1.369.878
<b>Patrimonio Netto di gruppo</b>	<b>9.514.970</b>
Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	394.684
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.909.654</b>
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>776.164</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>164.443</b>
Debiti di finanziamento	8.273.647
Debiti verso fornitori	2.422.298
Debiti per trasferimenti e contributi	142.571
Altri debiti e acconti	929.956
<b>Totale Debiti</b>	<b>11.768.472</b>
<b>Ratei e Risconti Passivi</b>	<b>3.498.312</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>26.117.045</b>

**Accertati** inoltre i saldi relativi al Conto Economico Consolidato:

<b>Voci di Bilancio</b>	<b>Conto Economico Consolidato</b> <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Componenti positivi della gestione	10.575.674
Componenti negativi della gestione	10.365.649
<b>Risultato della gestione operativa</b> (Differenza tra componenti positivi e negativi della gestione)	<b>210.025</b>
Proventi ed oneri finanziari	(127.243)
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	(21.124)
Proventi ed oneri straordinari	230.651
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO ante imposte</b>	<b>292.309</b>
Imposte	140.136
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO dopo le imposte</b> (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	<b>152.173</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO</b>	<b>57.720</b>
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	94.453

**Rilevato che:**

- il Risultato della Gestione Operativa (o caratteristica) è positivo per **210.025** migliaia di euro;
- il Risultato di Esercizio ante imposte, evidenziato dal Bilancio Consolidato, è positivo per **292.309** migliaia di euro;
- il Risultato di Esercizio dopo le imposte, le quali ammontano a **140.136** migliaia di euro, evidenzia un utile complessivo di esercizio pari a **152.173** migliaia di euro composto da un risultato dell'esercizio di gruppo pari a **57.720** migliaia di euro e da un risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi pari a **94.453** migliaia di euro.

**Accertato**, infine, che il Patrimonio Netto Consolidato è pari a **9.909.654** migliaia di euro (comprensivo della quota di pertinenza di terzi, pari a **394.684** migliaia di euro) e che l'apporto fornito da Società ed Enti inclusi nel perimetro di consolidamento è di **1.252.507** 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;

**PROPONE AL CONSIGLIO COMUNALE**

1. di approvare, per le motivazioni indicate in premessa, il Bilancio Consolidato del Comune di Milano 2022 (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
------------------	--------------------------------

	<b>ATTIVO</b> <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Immobilizzazioni immateriali	1.847.685
Immobilizzazioni materiali	13.618.076
Immobilizzazioni finanziarie	1.524.490
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>16.990.251</b>
Rimanenze	245.270
Crediti	4.692.821
Attività finanziarie	202.747
Disponibilità liquide	3.961.592
<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>9.102.430</b>
<b>Ratei e Risconti Attivi</b>	<b>24.364</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>26.117.045</b>

Voci di Bilancio	<b>Stato Patrimoniale Consolidato</b> <b>PASSIVO e PATRIMONIO NETTO</b> <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Fondo di dotazione	6.115.701
Riserve	1.971.671
<b>Risultato economico dell'esercizio di gruppo</b>	<b>57.720</b>
Risultato economico di esercizi precedenti	1.369.878
<b>Patrimonio Netto di gruppo</b>	<b>9.514.970</b>
Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	394.684
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.909.654</b>
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>776.164</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>164.443</b>
Debiti di finanziamento	8.273.647
Debiti verso fornitori	2.422.298
Debiti per trasferimenti e contributi	142.571
Altri debiti e acconti	929.956
<b>Totale Debiti</b>	<b>11.768.472</b>
<b>Totale Ratei e Risconti Passivi</b>	<b>3.498.312</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>26.117.045</b>

<b>Voci di Bilancio</b>	<b>Conto Economico Consolidato</b> <i>(dati esposti in migliaia di euro)</i>
Componenti positivi della gestione	10.575.674
Componenti negativi della gestione	10.365.649
<b>Risultato della gestione operativa</b> (Differenza tra componenti positivi e negativi della gestione)	<b>210.025</b>
Proventi ed oneri finanziari	(127.243)
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	(21.124)
Proventi ed oneri straordinari	230.651
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO ante imposte</b>	<b>292.309</b>
Imposte	140.136
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO dopo le imposte</b> (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	<b>152.173</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO</b>	<b>57.720</b>
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	94.453



**FOGLIO PARERI RELATIVO ALLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE AVENTE IL SEGUENTE OGGETTO:  
Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2022.**

**IL PRESENTE PROVVEDIMENTO HA RIFLESSI CONTABILI**

Numero proposta: 1480 / 2023

**PARERE DI REGOLARITA' TECNICA**

Ai sensi dell'art. 49 del D.Lgs. n. 267/2000

**FAVOREVOLE**

**IL DIRETTORE DI AREA VALUTAZIONI CONTROLLO E GESTIONE ECONOMICA PARTECIPATE**

**Paolo Francesco M Poggi**

Firmato digitalmente da Paolo Francesco M Poggi



**FOGLIO PARERI RELATIVO ALLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE AVENTE IL SEGUENTE OGGETTO:  
Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2022.**

**IL PRESENTE PROVVEDIMENTO HA RIFLESSI CONTABILI**

Numero proposta: 1480 / 2023

Direzione Bilancio e Partecipate

**PARERE DI REGOLARITA' CONTABILE**

Ai sensi dell'art. 49 del D.Lgs. n. 267/2000

**FAVOREVOLE**

**IL RESPONSABILE DI RAGIONERIA**

Firmato digitalmente da Roberto Nicola Colangelo



**FOGLIO PARERI RELATIVO ALLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE AVENTE IL SEGUENTE OGGETTO:  
Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2022.**

**IL PRESENTE PROVVEDIMENTO HA RIFLESSI CONTABILI**

Numero proposta: 1480 / 2023

Segreteria Generale

**PARERE DI LEGITTIMITA'**

Ai sensi Art.2- comma 1 - Regolamento sul Sistema dei Controlli Interni

**IL VICE SEGRETARIO GENERALE VICARIO**

Vista la proposta di deliberazione indicata in oggetto;

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

Visto il parere di regolarità contabile "*favorevole*" espresso dal Ragioniere Generale;

Vista la Delibera di Giunta n. 1851 del 15/12/2022 con la quale l'organo esecutivo ha individuato i soggetti da ricomprendere nell'area di consolidamento per l'anno 2022 e ha fornito disposizioni in merito alle informazioni e ai dati che tali soggetti erano tenuti a fornire alla capogruppo Comune di Milano;

Richiamati gli art. 233-bis del D. lgs. 267/2000 e 11-bis 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 VICE SEGRETARIO GENERALE VICARIO**

Firmato digitalmente da Andrea Zuccotti



Comune di  
**Milano**



## 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

<b>1. Introduzione</b> .....	4
<b>2. Rettifiche di pre-consolidamento ed elisioni delle operazioni infragruppo</b> .....	3
<b>3. Verifiche dei saldi reciproci tra i componenti del gruppo</b> .....	3
<b>4. Verifiche sul valore delle partecipazioni e del patrimonio netto</b> .....	4
<b>5. Stato Patrimoniale consolidato</b> .....	6
a. <b>Analisi dello Stato patrimoniale attivo</b> .....	7
b. <b>Analisi dello Stato Patrimoniale passivo</b> .....	12
c. <b>Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo</b> .....	18
<b>6. Conto Economico Consolidato</b> .....	21
a. <b>Analisi della gestione caratteristica</b> .....	23
b. <b>Analisi della gestione finanziaria</b> .....	25
c. <b>Analisi della gestione straordinaria</b> .....	26
d. <b>Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo</b> .....	27
<b>7. Relazione sulla gestione consolidata e nota integrativa</b> .....	29
<b>8. Osservazioni e considerazioni</b> .....	30
<b>9. Conclusioni</b> .....	30

## **Comune di Milano**

### **Parere n. 62 del 19/09/2023**

#### **Relazione sul bilancio consolidato esercizio 2022**

L'Organo di revisione, esaminato lo schema di bilancio consolidato 2022, 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.
- dello statuto e del regolamento di contabilità dell'ente;
- delle linee guida contenute nelle deliberazioni della Sezione Autonomie della Corte dei conti deliberazione n. 17/SEZAUT/2022/INPR;
- 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 2022 del Comune di Milano che forma parte integrante e sostanziale del presente verbale.

#### **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. 25 del 27/04/2023 è stato approvato il rendiconto della gestione per l'esercizio 2022 e che l'Organo del Collegio dei Revisori in carica, con relazione del 04/04/2023 (parere n. 25), ha espresso parere con giudizio positivo al rendiconto della gestione per l'esercizio 2022;
- che in data 12/09/2023 l'Organo ha ricevuto lo schema del bilancio consolidato per l'esercizio 2022 completo di:
  - a) Conto Economico consolidato;
  - b) Stato Patrimoniale consolidato;
  - c) Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la nota integrativa;
- che la formazione del bilancio consolidato è guidata dal Principio contabile applicato di cui all'allegato n. 4/4 al D.Lgs. n. 118/2011;
- che il punto 6) del sopra richiamato principio contabile dispone testualmente "per quanto non specificatamente previsto nel presente documento si fa rinvio ai Principi contabili generali civilistici e a quelli emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC)";
- che con deliberazione di Giunta Comunale n. 1851 del 15/12/2022 l'Ente ha approvato
  - l'elenco 1) che indica gli enti, le aziende e le società componenti il Gruppo Amministrazione Pubblica (d'ora in poi GAP) di cui al par. 3.1) del Principio contabile 4/4 del D.Lgs. n. 118/2011;
  - l'elenco 2 che individua i soggetti del GAP i cui bilanci rientrano nel perimetro del consolidamento che contribuiscono alla determinazione delle risultanze del bilancio consolidato;
- che gli enti, le aziende e le società inseriti nell'elenco 1 di cui al par. 3.1 del Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato (Allegato 4/4 al D.Lgs.n.118/2011), che compongono il gruppo amministrazione pubblica, sono i seguenti:

Denominazione	Cod. Fiscale/P.IVA	Categoria	Tipologia di partecipazione	Società <i>in house</i>	Organismo titolare di affidamento diretto	% partecipazione	Inclusione nel perimetro di consolidamento	Motivo di esclusione dal perimetro di consolidamento
ATM SPA (capogruppo)	12883390150	4. Società controllata	1. Diretta	NO	NO	100	SI	
SEA SPA (capogruppo)	00826040156	4. Società controllata	1. Diretta	NO	NO	54,81	SI	
MM SPA	01742310152	4. Società controllata	1. Diretta	SI	SI	100	SI	
MILANO RISTORAZIONE SPA	1322689153	4. Società controllata	1. Diretta	SI	SI	99	SI	
SO.GE.M.I. SPA	03516950155	4. Società controllata	1. Diretta	SI	NO	100	SI	
MILANOSPORT SPA	10809480154	4. Società controllata	1. Diretta	SI	SI	100	SI	
AMAT SRL	12908910156	4. Società controllata	1. Diretta	SI	NO	100	SI	
AZA SPA (capogruppo)	11957540153	5. Società partecipata	1. Diretta	NO	NO	25	SI	
A.F.M. SPA	13195220150	5. Società partecipata	1. Diretta	NO	NO	20	SI	
SPV LINEA M4 S.p.A.	08876260962	Società controllata	1. Diretta	NO	NO	66,67	SI	
AREXPO Spa	07468440966	5. Società partecipata	1. Diretta	NO	NO	21,05	NO	1. Irrilevanza
MUSA S.c.a.r.l.	12451810969	5. Società partecipata	1. Diretta	NO	NO	2	NO	1. Irrilevanza
FONDAZIONI MILANO SCUOLE CIVICHE	97269560153	2. Ente strumentale controllato	1. Diretta	NO	NO	100	SI	
FONDAZIONE TEATRO ALLA SCALA	00937610152	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	10	NO	1. Irrilevanza
AGENZIA TPL	09564630961	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	40	SI	
Fondazione BOSCHI DI STEFANO	97243850159	2. Ente strumentale controllato	1. Diretta	NO	NO	60	NO	1. Irrilevanza
Scuola Superiore D'ARTE APPLICATA DEL CASTELLO FORZESCO	80139390159	2. Ente strumentale controllato	1. Diretta	NO	NO	66,67	NO	1. Irrilevanza
Convitto NAZIONALE LONGONE	80099570154	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	20	NO	1. Irrilevanza
Fondazione FRATELLI CONFOLONIERI	80128770155	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	20	NO	1. Irrilevanza
Fondazione POLITECNICO DI MILANO	97346000157	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	Non disponibile	NO	1. Irrilevanza
Fondazione PICCOLO TEATRO DI MILANO - TEATRO D'EUROPA	00802230151	2. Ente strumentale controllato	1. Diretta	NO	NO	33,33	NO	1. Irrilevanza
Fondazione CENTRO NAZIONALE STUDI MANZONIANI	80173130156	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	20	NO	1. Irrilevanza
Consorzio VILLA REALE E PARCO DI MONZA	94616340157	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	16,67	NO	1. Irrilevanza
Fondazione BAGATTI VALSECCHI onlus	03815430156	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	7,69	NO	1. Irrilevanza
Fondazione BIBLIOTECA EUROPEA DI INFORMAZIONE E CULTURA - BEIC	97364220158	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	12,5	NO	1. Irrilevanza
Fondazione CINETECA ITALIANA	11916860155	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	9,09	NO	1. Irrilevanza
Fondazione delle STELLINE	08410680154	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	40	NO	1. Irrilevanza
Fondazione LA TRIENNALE DI MILANO	01423890159	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	12,5	NO	1. Irrilevanza
Fondazione MUSEO DEL DESIGN	06429480962	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	20	NO	1. Irrilevanza
Fondazione I POMERIGGI MUSICALI	80078650159	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	50	NO	1. Irrilevanza
Fondazione LOMBARDIA FILM COMMISSION	97256360153	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	50	NO	1. Irrilevanza
Fondazione MUSEO NAZIONALE DELLA SCIENZA E DELLA TECNOLOGIA LEONARDO DA VINCI	80068370156	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	20	NO	1. Irrilevanza
Centro Studi per la PROGRAMMAZIONE INTERCOMUNALE DELL'AREA METROPOLITANA - PIM	80103550150	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	32,35	NO	1. Irrilevanza
Ente PARCO NORD MILANO	80101350157	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	39	NO	1. Irrilevanza
Ente PARCO REGIONALE DELLE GROANE	97003600158	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	30,7	NO	1. Irrilevanza
Fondazione ASILO MARIUCCIA	80102590157	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	40	NO	1. Irrilevanza
Fondazione CASA DI RIPOSO PER IMPIEGATE CESARE ED EMILIO PRANDONI	00706880135	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	20	NO	1. Irrilevanza
Fondazione WELFARE AMBROSIANO	97534960154	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	30	NO	1. Irrilevanza
Fondazione LAURA SOLERA MANTEGAZZA	80099030159	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	25	NO	1. Irrilevanza
Agenzia METROPOLITANA PER LA FORMAZIONE, L'ORIENTAMENTO E IL LAVORO	08928300964	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	21,89	NO	1. Irrilevanza
Fondazione Milano Cortina 2026	11199200962	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	7,14	NO	1. Irrilevanza
Fondazione CLOTILDE BARATIERI	97280720158	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	11	NO	1. Irrilevanza
Consorzio CIMEP in liquidazione	80101970152	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	NO	NO	20	NO	1. Irrilevanza
CSI Piemonte	01995120019	3. Ente strumentale partecipato	1. Diretta	SI	SI	0,79	SI	

- che le aziende, le società e gli enti inseriti nell'elenco 2 di cui al par. 3.1) del Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato (Allegato 4/4 al D.lgs. n. 118/11), componenti del gruppo amministrazione pubblica facenti parte del perimetro di consolidamento sono i seguenti:

Denominazione	Codice Fiscale	Categoria	% partecipazione	Anno di riferimento bilancio	Metodo di consolidamento
SEA S.p.A.	00826040156	Società controllata	54,81	2022	Integrale
ATM S.p.A.	12883390150	Società controllata	100	2022	Integrale
MM S.p.A.	01742310152	Società controllata	100	2022	Integrale
MILANO RISTORAZIONE S.p.A.	13226890153	Società controllata	99+1% azioni proprie	2022	Integrale
SO.GE.M.I. S.p.A.	3516950155	Società controllata	100	2022	Integrale
MILANOSPORT S.p.A.	10809480154	Società controllata	100	2022	Integrale
AMAT S.r.l.	12908910156	Società controllata	100	2022	Integrale
A2A S.p.A.	11957540153	Società partecipata	25	2022	Proporzionale
A.F.M. S.p.A.	13195220150	Società partecipata	20	2022/2023	Proporzionale
SPV LINEA M4 S.p.A.	08876260962	Società controllata	66,67	2022	Integrale
Fondazione MILANO - SCUOLE CIVICHE	97269560153	Ente strumentale controllato	100	2022	Integrale
CSI Piemonte	01995120019	Ente strumentale partecipato	0,79	2022	Proporzionale
AGENZIA TPL	09564630961	Ente strumentale partecipato	40	2022	Proporzionale

- che tra gli organismi rientranti nel perimetro di consolidamento (vedi tabella 2) figurano soggetti interessati (A.T.M. S.p.A e MM S.p.A. a titolo di soggetto attuatore o di supporto tecnico-operativo, ai sensi dell'art. 9, D.L. n. 77/2021) alla realizzazione di interventi finanziati con le risorse del P.N.R.R./P.N.C.;
- che per la definizione del perimetro di consolidamento l'Ente 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;
- che le soglie di rilevanza dei parametri, come desunti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico dell'Ente con le proprie Istituzioni, sono le seguenti (in presenza di patrimonio netto negativo, l'irrilevanza è determinata con riferimento ai soli due parametri restanti):

(valori in euro)

Anno 2021	Totale attivo	Patrimonio netto	Ricavi caratteristici
Comune di Milano	16.912.528.300	8.366.897.578	3.359.221.331
<b>SOGLIA DI RILEVANZA (3%)</b>	<b>507.375.849</b>	<b>251.006.927</b>	<b>100.776.640</b>

- che sono state considerate irrilevanti, in ogni caso, le quote di partecipazione inferiori all'1% del capitale delle società partecipate; mentre, sono stati considerati sempre rilevanti, anche se la partecipazione è inferiore all'1%, gli enti e le società partecipate titolari di affidamento diretto da parte

dell'Ente e/o dei componenti del Gruppo Amministrazione Pubblica, a prescindere dalla quota di partecipazione, gli enti e le società totalmente partecipati dall'Ente e le società in house e le società in liquidazione.

- che 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.

(valori in euro)

Anno 2021	Totale attivo	Patrimonio netto	Ricavi caratteristici
Comune di Milano	16.912.528.300	8.366.897.578	3.359.221.331
<b>SOGLIA DI RILEVANZA (10%)</b>	<b>1.691.252.830</b>	<b>836.689.758</b>	<b>335.922.133</b>

- che l'Organo di revisione non ha rilevato delle osservazioni in merito alla eventuale mancata corrispondenza del perimetro di consolidamento con le disposizioni del Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato (All. 4/4 al D.Lgs. n. 118/2011);
- che l'Ente capogruppo con appositi atti ha comunicato agli organismi, alle aziende e alle società l'inclusione delle stesse nel perimetro di consolidamento, ha trasmesso a ciascuno di tali enti l'elenco degli enti compresi nel consolidato e ha preventivamente impartito le direttive necessarie al fine di rendere possibile la predisposizione del bilancio consolidato;
- che l'Organo di revisione ha valutato tali direttive come corrispondenti a norme, regolamenti e principi contabili;
- che in presenza di sub-holding, l'Ente capogruppo, nell'ambito della predisposizione del proprio consolidato, ha fornito indirizzi rispetto ai criteri di valutazione di bilancio delle proprie sub-holding;
- che in presenza di sub-holding, l'Ente capogruppo, nell'ambito della predisposizione del proprio consolidato, ha fornito indirizzi rispetto alle modalità di consolidamento compatibili con la disciplina civilistica;
- che l'Ente capogruppo ha ricevuto la documentazione contabile da parte dei propri componenti del gruppo entro i termini di legge;
- che l'Organo di Revisione ha preso in esame la documentazione, le carte di lavoro, i prospetti afferenti al bilancio consolidato dell'Ente e nei paragrafi che seguono;

## PRESENTA

i risultati dell'analisi e le considerazioni sul Bilancio Consolidato dell'esercizio 2022 dell'Ente Comune di Milano.

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

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

- sono state contabilizzate le rettifiche di pre-consolidamento indispensabili a rendere uniformi i bilanci da consolidare, al fine di coordinare l'importo delle poste di bilancio interessate da operazioni infragruppo, così come esposti nei bilanci societari approvati dei rispettivi organi deliberanti.
- in caso di rettifiche effettuate direttamente dall'Ente capogruppo, dovute al mancato rispetto delle direttive di consolidamento impartite dall'Ente stesso, non sono stati riportati in nota integrativa i componenti del gruppo che hanno disatteso le Direttive, poiché non ricorre la fattispecie;
- in caso di rettifiche effettuate direttamente dall'Ente capogruppo, dovute al mancato rispetto delle direttive di consolidamento impartite dall'Ente stesso, non sono state riportate in nota integrativa le procedure e le ipotesi di lavoro adottate per l'elaborazione del bilancio consolidato, poiché non ricorre la fattispecie;
- tra le operazioni infragruppo elise risultano anche quelle riferibili ad operazioni nascenti da attività legate all'emergenza sanitaria ed energetica;
- tra le operazioni infragruppo elise risultano anche quelle riferibili ad operazioni nascenti da attività legate alla realizzazione del P.N.R.R./P.N.C.

## **3. Verifiche dei saldi reciproci tra i componenti del gruppo**

L'Organo di Revisione dell'Ente e gli organi di controllo dei rispettivi componenti del GAP e del perimetro di consolidamento, hanno asseverato i crediti e i debiti reciproci di cui all'art.11, co. 6, lett. j), del D.lgs. n. 118/2011 in sede di chiusura del Rendiconto 2022 (Deliberazione Sezione delle autonomie n. 2/2016).

In sede di asseverazione sono state rilevate delle difformità tra le reciproche posizioni contabili (ente capogruppo - componenti del Gruppo di consolidamento) che sono state indicate nella nota integrativa del bilancio consolidato. Inoltre è stata citata la Deliberazione di Consiglio Comunale di approvazione del Rendiconto 2022 n. 25 del 27/04/2023, in cui sono state riportati importi e motivazioni dettagliate di tali scostamenti.

Nella nota integrativa, l'Organo di revisione ha rilevato che:

- è stata data esaustiva e dettagliata spiegazione;
- sono state indicate le modalità tecnico-contabili attraverso operazioni di pre-consolidamento, con le quali sono state riallineate le differenze riscontrate in merito alle partite reciproche;
- sono stati adottati i provvedimenti necessari a definire le posizioni di debito e credito tra l'Ente Capogruppo e i suoi componenti finalizzati al riallineamento delle partite reciproche in quanto l'Ente ha in atto provvedimenti di verifica e smaltimento delle residuali partite non riconciliate nel corso dell'esercizio 2023);

- sono state riportate nel bilancio consolidato le rettifiche di consolidamento di cui al punto precedente.
- la rideterminazione dei saldi ha tenuto conto, oltre che delle poste contabili tra l'Ente capogruppo e le società partecipate facenti parte del consolidato (consolidamento in senso verticale), anche delle altre posizioni reciproche infragruppo (consolidamento in senso orizzontale).

#### 4. Verifiche sul valore delle partecipazioni e del patrimonio netto

L'Organo di revisione ha verificato che:

- il valore delle partecipazioni iscritte nel patrimonio dell'Ente capogruppo non è stato rilevato con il metodo del patrimonio netto già alla data del rendiconto dell'esercizio 2022; le partecipazioni in società ed enti sono state rilevate al costo storico per l'impossibilità di acquisire il bilancio in data utile alla predisposizione del Rendiconto dell'Ente capogruppo. Tuttavia, le partecipazioni in società non consolidate sono state rilevate con il metodo del patrimonio netto nel bilancio consolidato 2022;
- le differenze di consolidamento *sono state* iscritte nel bilancio consolidato, in conformità a quanto disposto dal principio contabile;
- con riferimento all'eliminazione delle partecipazioni con la relativa quota di patrimonio netto, sono state rilevate differenze (sia positive che negative) da annullamento imputate alla voce Risultato economico esercizi precedenti;
- con riferimento ai soggetti non interamente partecipati dalla Capogruppo, ma comunque consolidati con il metodo integrale, sono state rilevate le quote di utile/perdita nonché patrimonio netto di pertinenza di terzi, così come stabilito dal punto 98 dell'OIC 17.

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., ora appartenente al gruppo Phoenix. 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'01/04/2022 ed il 31/03/2023; 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 20 marzo 2023, 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'01/04/2022 ed il 31/03/2023). 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. Si rileva infine che il consolidamento del Gruppo A2A è stato effettuato secondo il metodo proporzionale, ai fini di una migliore rappresentazione dell'attività consolidata.

## 5. Stato Patrimoniale consolidato

*I valori delle tabelle che seguono sono espressi in migliaia di euro ove non diversamente indicato.*

Nella tabella che segue sono riportati i principali dati aggregati dello Stato Patrimoniale consolidato dell'esercizio 2022 con evidenza delle variazioni rispetto all'esercizio precedente:

nella colonna (A) i dati patrimoniali consolidati esercizio 2022;

nella colonna (B) i dati patrimoniali consolidati esercizio 2021;

nella colonna (C) la differenza tra la colonna (A) e la colonna (B).

<i>Attivo</i>	Stato Patrimoniale consolidato 2022 (A)	Stato Patrimoniale consolidato 2021 (B)	Differenza (C = A-B)
Crediti vs. lo Stato ed altre amm. pubb. per la partecipazione al fondo di dotazione			-
<b>Totale crediti vs partecipanti</b>	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali	1.847.685	1.777.051	70.634
Immobilizzazioni materiali	13.618.076	13.500.404	117.672
Immobilizzazioni finanziarie	1.524.490	1.449.538	74.952
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>16.990.251</b>	<b>16.726.993</b>	<b>263.258</b>
Rimanenze	245.270	159.296	85.974
Crediti	4.692.821	4.530.210	162.611
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	202.747	259.332	(56.585)
Disponibilità liquide	3.961.592	3.162.723	798.869
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>9.102.430</b>	<b>8.111.561</b>	<b>990.869</b>
<b>Ratei e risconti</b>	<b>24.364</b>	<b>22.347</b>	<b>2.017</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>26.117.045</b>	<b>24.860.902</b>	<b>1.256.143</b>
<i>Passivo</i>			
<b>Patrimonio netto</b>	<b>9.909.654</b>	<b>9.779.861</b>	<b>129.793</b>
<b>Fondo rischi e oneri</b>	<b>776.164</b>	<b>770.360</b>	<b>5.804</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>164.443</b>	<b>189.718</b>	<b>(25.275)</b>
<b>Debiti</b>	<b>11.768.472</b>	<b>10.879.282</b>	<b>889.190</b>
<b>Ratei, risconti e contributi agli investimenti</b>	<b>3.498.312</b>	<b>3.241.681</b>	<b>256.631</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>26.117.045</b>	<b>24.860.902</b>	<b>1.256.143</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>2.249.118</b>	<b>2.982.459</b>	<b>(733.341)</b>

## a. 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 € 26.117.045 migliaia, evidenzia un incremento rispetto all'anno precedente di € 1.256.143 migliaia per effetto dell'incremento delle immobilizzazioni per € 263.258 migliaia e per incremento attivo circolante per € 990.869 migliaia.

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali è riportato nella seguente tabella:

<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Differenza</b>
Costi di impianto e di ampliamento	27	44	(17)
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	50	-	-
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	76.615	72.895	3.720
Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	507.331	502.216	5.115
Avviamento	211.061	186.710	24.351
Immobilizzazioni in corso ed acconti	44.149	33.157	10.992
Altre	1.008.452	982.029	26.423
<b>TOTALE Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.847.685</b>	<b>1.777.051</b>	<b>70.634</b>

Si rileva che le immobilizzazioni immateriali, pari ad € 1.847.685 migliaia, sono iscritte nell'Attivo dello Stato Patrimoniale del Bilancio Consolidato al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni e registrano un aumento di € 70.634 migliaia rispetto al 2021. 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 principalmente 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		
	2022	2021	Differenza
<b>Beni demaniali</b>	<b>7.438.027</b>	<b>5.578.576</b>	<b>1.859.451</b>
Terreni	50.115	48.170	1.945
Fabbricati	467.788	485.916	(18.128)
Infrastrutture	6.920.053	5.044.419	1.875.634
Altri beni demaniali	71	71	0
<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>5.465.478</b>	<b>5.504.789</b>	<b>(39.311)</b>
Terreni	330.077	323.856	6.221
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>7.658</i>	<i>4.942</i>	<i>2.716</i>
Fabbricati	2.726.148	2.715.788	10.360
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>30.363</i>	<i>29.923</i>	<i>440</i>
Impianti e macchinari	2.130.208	2.185.033	(54.825)
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>18.463</i>	<i>11.626</i>	<i>6.837</i>
Attrezzature industriali e commerciali	38.885	41.582	(2.697)
Mezzi di trasporto	6.272	8.015	(1.743)
Macchine per ufficio e hardware	16.933	22.784	(5.851)
Mobili e arredi	17.700	17.310	390
Infrastrutture	2.273	2.596	(323)
Altri beni materiali	196.981	187.825	9.156
<b>Immobilizzazioni in corso ed acconti</b>	<b>714.571</b>	<b>2.417.039</b>	<b>(1.702.468)</b>
<b>TOTALE immobilizzazioni materiali</b>	<b>13.618.076</b>	<b>13.500.404</b>	<b>117.672</b>

Si rileva che le immobilizzazioni materiali, pari ad € 13.618.076 migliaia, sono iscritte nell'Attivo dello Stato Patrimoniale al netto dei corrispondenti Fondi di Ammortamento, con un incremento di € 117.672 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

La riduzione delle immobilizzazioni in corso e l'incremento dei beni demaniali sono dovuti in gran parte alle operazioni svolte nei bilanci della capogruppo Comune di Milano e della partecipata M4 per effetto della capitalizzazione di cespiti relativi alle infrastrutture metropolitane per effetto della entrata in funzione nel 2022 di parte della linea Metropolitana 4.

**Immobilizzazioni finanziarie**

Il dettaglio delle immobilizzazioni finanziarie è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	Importo		
	2022	2021	Differenza
<b>Partecipazioni in</b>	<b>466.858</b>	<b>505.420</b>	<b>(38.562)</b>
<i>imprese controllate</i>	-	45.754	-
<i>imprese partecipate</i>	136.589	129.399	7.190
<i>altri soggetti</i>	330.269	330.267	2
<b>Crediti verso</b>	<b>878.343</b>	<b>782.832</b>	<b>95.511</b>
<i>altre amministrazioni pubbliche</i>	-	-	-
<i>imprese controllate</i>	-	-	-
<i>imprese partecipate</i>	2.040	10.355	(8.315)
<i>altri soggetti</i>	876.303	772.477	103.826
<b>Altri titoli</b>	<b>179.289</b>	<b>161.286</b>	<b>18.003</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.524.490</b>	<b>1.449.538</b>	<b>74.952</b>

Si rileva che le immobilizzazioni finanziarie sono pari ad € 1.524.490 migliaia e registrano un incremento di € 74.952 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 € 7.190 migliaia è dovuto 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 € 95.511 migliaia; tale variazione è da riferirsi principalmente ai versamenti pari a € 56.903 migliaia effettuati nel 2022 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 2022 è di € 708.425 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		
	2022	2021	Differenza
<b>RIMANENZE</b>			
Rimanenze	245.270	159.296	85.974
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>245.270</b>	<b>159.296</b>	<b>85.974</b>
<b>CREDITI</b>			
Crediti di natura tributaria	206.993	184.477	22.516
<i>altri crediti da tributi</i>	206.993	183.942	23.051
<i>crediti da Fondi perequativi</i>	0	535	-535
Crediti per trasferimenti e contributi	533.786	539.530	-5.744
<i>verso amministrazioni pubbliche</i>	519.300	529.772	-10.472
<i>verso imprese controllate</i>	-	-	-
<i>verso imprese partecipate</i>	-	-	-
<i>verso altri soggetti</i>	14.486	9.758	4.728
Verso clienti ed utenti	1.571.079	1.190.160	380.919
Altri Crediti	2.380.963	2.616.043	(235.080)
<i>verso l'erario</i>	288.553	315.149	(26.596)
<i>per attività svolta per c/terzi</i>	21.328	38.996	(17.668)
<i>Altri</i>	2.071.082	2.261.898	(190.816)
<b>Totale Crediti</b>	<b>4.692.821</b>	<b>4.530.210</b>	<b>162.611</b>
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO</b>			
<b>IMMOBILIZZI</b>			
Partecipazioni	23	23	0
Altri titoli	202.724	259.309	(56.585)
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi</b>	<b>202.747</b>	<b>259.332</b>	<b>(56.585)</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>			
Conto di tesoreria	2.792.867	2.438.879	353.988
<i>Istituto tesoriere</i>	2.792.867	2.438.879	353.988
<i>presso Banca d'Italia</i>	-	-	-
Altri depositi bancari e postali	1.168.279	643.425	524.854
Denaro e valori in cassa	423	80.419	(79.996)
Altri conti di tesoreria intestati all'ente	23	-	-
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>3.961.592</b>	<b>3.162.723</b>	<b>798.869</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>9.102.430</b>	<b>8.111.561</b>	<b>990.869</b>

Si rileva che l'attivo circolante è pari a complessivi € 9.102.430 migliaia, in aumento rispetto all'esercizio precedente di € 990.869 migliaia, ed è così composto:

- Rimanenze, per un ammontare di € 245.270 migliaia, riguardano prevalentemente materie prime, sussidiarie e di consumo. I valori sono riportati al netto del fondo obsolescenza scorte.
- Crediti, per complessivi € 4.692.821 migliaia, registrano un incremento di € 162.611 rispetto al 2021. In particolare, la voce Crediti verso clienti ed utenti aumenta, rispetto al 2021, di €

380.919 migliaia, principalmente grazie all'incremento dei crediti commerciali del gruppo A2A (€ 342.184 migliaia). Inoltre si registra la diminuzione della voce Altri crediti verso altri derivante principalmente dal Gruppo A2A per un importo pari a € 188.685 migliaia.

- I valori sono riportati al netto del fondo svalutazione crediti.
- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi, pari a € 202.747 migliaia, costituiti da Titoli di Stato, Titoli obbligazionari corporate e quote di OICR detenuti prevalentemente dal Gruppo ATM (€ 159.416 migliaia).
- Disponibilità liquide, pari a € 3.961.592 migliaia, con un incremento rispetto all'esercizio precedente di € 798.869 migliaia, il Comune di Milano presenta una disponibilità di cassa pari a € 2.824.757 migliaia.

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

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	Importo		
	2022	2021	Differenza
Ratei attivi	555	455	100
Risconti attivi	23.809	21.892	1.917
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>24.364</b>	<b>22.347</b>	<b>2.017</b>

Si rileva che i ratei attivi sono pari a € 555 migliaia, mentre i risconti attivi ammontano a € 23.809 migliaia.

## b. 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		
	2022	2021	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.115.701	-
Riserve	1.971.671	1.738.147	233.524
<i>da capitale</i>	<i>351.084</i>	<i>348.299</i>	<i>2.785</i>
<i>da permessi di costruire</i>	<i>911.516</i>	<i>845.864</i>	<i>65.652</i>
<i>riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali</i>	<i>702.696</i>	<i>535.298</i>	<i>167.398</i>
<i>altre riserve indisponibili</i>	<i>6.375</i>	<i>8.686</i>	<i>(2.311)</i>
<i>altre riserve disponibili</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Risultato economico dell'esercizio di gruppo	57.720	164.052	(106.332)
Risultato economico di esercizi precedenti	1.369.878	1.472.344	(102.466)
Riserve negative per beni indisponibili	-	-	-
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>9.514.970</b>	<b>9.490.244</b>	<b>24.726</b>
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	300.231	308.519	(8.288)
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	94.453	(18.902)	113.355
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>	<b>394.684</b>	<b>289.617</b>	<b>105.067</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>9.909.654</b>	<b>9.779.861</b>	<b>129.793</b>

Il Patrimonio netto di Gruppo, ammonta ad € 9.514.970 migliaia e comprende il Fondo di dotazione per € 6.115.701 migliaia, le Riserve per € 1.971.671 migliaia il Risultato economico di esercizi precedenti per € 1.369.878 migliaia e il Risultato d'esercizio di gruppo dell'anno corrente per € 57.720 migliaia. Nel complesso si registra un incremento di € 24.726 migliaia rispetto all'esercizio 2021,

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 € 394.684 migliaia con un incremento di € 105.067 migliaia.

Il Patrimonio netto totale ammonta a € 9.909.654 migliaia con un incremento rispetto al 2021 di € 129.793 migliaia.

### Fondi rischi e oneri

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO	2022	2021	Differenza
per trattamento di quiescenza	126	1.749	(1.623)
per imposte	8.050	4.966	3.084
altri	766.240	762.767	3.473
fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	668	878	(210)
<b>TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI (B)</b>	<b>776.164</b>	<b>770.360</b>	<b>5.804</b>

Si rileva che il totale dei Fondi rischi e oneri è pari a € 776.164 migliaia, in aumento rispetto al 2021 di € 5.804 migliaia.

### **Trattamento di fine rapporto**

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

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Differenza</b>
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	164.443	189.718	(46.969)
<b>TOTALE T.F.R. (C)</b>	<b>164.443</b>	<b>189.718</b>	<b>(46.969)</b>

Per i soggetti che operano secondo i principi contabili internazionali, gli importi relativi ai piani a benefici definiti (ad 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:

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Debiti da finanziamento</b>	<b>8.273.647</b>	<b>7.409.335</b>
<i>prestiti obbligazionari</i>	3.390.393	3.080.618
<i>v/altre amministrazioni pubbliche</i>	2.846	3.288
<i>verso banche e tesoriere</i>	1.370.148	1.442.767
<i>verso altri finanziatori</i>	3.510.260	2.882.662
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>2.422.298</b>	<b>1.606.272</b>
<b>Acconti</b>	<b>14.755</b>	<b>7.327</b>
<b>Debiti per trasferimenti e contributi</b>	<b>142.571</b>	<b>93.904</b>
<i>enti finanziati dal servizio sanitario nazionale</i>	-	-
<i>altre amministrazioni pubbliche</i>	13.733	20.153
<i>imprese controllate</i>	-	-
<i>imprese partecipate</i>	-	2.333
<i>altri soggetti</i>	128.838	71.418
<b>altri debiti</b>	<b>915.201</b>	<b>1.762.444</b>
<i>Tributari</i>	155.567	106.895
<i>verso istituti di previdenza e sicurezza sociale</i>	98.126	91.435
<i>per attività svolta per c/terzi</i>	31.599	40.822
<i>Altri</i>	629.909	1.523.291
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>11.768.472</b>	<b>10.879.282</b>

Si rileva che i debiti complessivi sono pari a € 11.768.472 migliaia. Di questi, la quota con esigibilità inferiore a un anno ammonta a € 4.513.341 migliaia (38%), mentre i debiti con esigibilità superiore a 1 anno ammontano a € 7.255.131 migliaia (62%).

Di seguito si riportano le voci più significative.

I debiti da finanziamento sono complessivamente pari a € 8.273.647 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	
2022	854.370	2.548.821	2.080.847	2.789.609	8.273.647
	10,33%	30,81%	25,15%	33,72%	100,00%
2021	734.560	2.346.059	995.347	3.333.369	7.409.335
	9,91%	31,66%	13,43%	44,99%	100,00%

Rispetto al 2021 si evidenzia un incremento dei debiti da finanziamento di € 864.312 migliaia.

I debiti da finanziamento sono da attribuirsi prevalentemente al Comune di Milano per € 4.308.971 migliaia (pari al 52,1%). Di conseguenza la quota di pertinenza delle società/enti ammonta a € 3.964.676 migliaia.

L'Organo di Revisione prende atto che l'ammontare dei debiti da finanziamento da rimborsare entro i 5 anni ammonta a € 2.935.217 migliaia, pari al 35% del totale; nel 2021 il corrispondente importo ammontava a € 1.729.907 migliaia (23%)

Complessivamente, il tasso medio applicato al debito del Gruppo è stato del 2,54%.

I debiti verso fornitori di natura commerciale sono pari ad € 2.422.298 migliaia e segnano un incremento rispetto all'ammontare degli stessi nell'esercizio precedente di € 816.026 migliaia. La ripartizione rispetto ai soggetti che compongono l'Area di Consolidamento è la seguente:

Gruppo Comune di Milano	Debiti verso fornitori 2022	Debiti verso fornitori 2021
Comune di Milano	366.273	305.228
Gruppo ATM	239.681	187.100
Gruppo A2A	1.369.853	720.737
Fondazione Milano - Scuole Civiche	1.098	1.017
MM	139.642	127.683
SOGEMI	20.729	3.180
Milanosport	4.309	4.078
Milano Ristorazione	18.405	18.094
AMAT	2.008	2.275
Gruppo SEA	184.002	142.807
M4	71.169	86.092
AFM	621	2.842
CSI Piemonte	181	202
Agenzia TPL	4.329	4.940
<b>TOTALE Debiti Commerciali</b>	<b>2.422.298</b>	<b>1.606.272</b>

Si riporta di seguito una tabella illustrativa delle *altre voci di debito*, ammontanti complessivamente ad € 915.201 migliaia, in decremento rispetto all'ammontare degli stessi nell'esercizio precedente di € 847.243 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	53.665	31.658	31.599	116.489	233.411
Gruppo ATM	17.317	33.811	-	80.554	131.682
Gruppo A2A	59.489	12.271	-	165.615	237.375
Fondazione Milano	149	402	-	1.485	2.036
MM	3.092	4.805	-	33.862	41.759
SOGEMI	399	108	-	1.973	2.480
Milanosport	8.168	477	-	1.270	9.915
Milano Ristorazione	683	1.850	-	2.814	5.347
AMAT	459	204	-	1.066	1.729
Gruppo SEA	11.468	12.394	-	223.563	247.425
M4	120	68	-	187	375
AFM	99	38	-	852	989
CSI Piemonte	17	29	-	46	91
Agenzia TPL	441	12	-	133	586
<b>TOTALE</b>	<b>155.567</b>	<b>98.126</b>	<b>31.599</b>	<b>629.909</b>	<b>915.201</b>

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 2018 al 2022.

ANNO	DEBITI			
	Debiti del Comune secondo le risultanze societarie	Debiti del Comune secondo le risultanze dell'Amministrazione	Partite in fase di verifica	% debiti riscontrati
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%
2022	187.421	183.810	3.611	98%

ANNO	CREDITI			
	Credit del comune secondo le risultanze societarie	Credit del comune secondo le risultanze dell'Amministrazione	Partite in fase di verifica	% crediti riscontrati
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%
2022	139.793	141.257	-1.464	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)	2022	2021
<b><u>RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI</u></b>		
<b>Ratei passivi</b>	<b>4.911</b>	<b>4.405</b>
<b>Risconti passivi</b>	<b>3.493.401</b>	<b>3.237.276</b>
Contributi agli investimenti	3.185.068	2.919.319
<i>da altre amministrazioni pubbliche</i>	<i>2.355.641</i>	<i>2.104.480</i>
<i>da altri soggetti</i>	<i>829.427</i>	<i>814.839</i>
<i>concessioni pluriennali</i>	-	-
Altri risconti passivi	308.333	317.957
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.498.312</b>	<b>3.241.681</b>

Si rileva che i ratei passivi sono pari a € 4.911 migliaia, mentre i risconti passivi ammontano a complessivi € 3.493.401 migliaia.

Tra i risconti passivi, la voce principale è costituita dai *contributi agli investimenti*, pari a € 3.185.068 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 € 308.333 migliaia e si riferiscono prevalentemente al Comune di Milano per € 252.444 migliaia.

### **Conti di ordine**

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

<b>CONTI DI ORDINE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
1) Impegni su esercizi futuri	1.404.103	2.362.646
2) beni di terzi in uso	36.287	35.214
3) beni dati in uso a terzi	5.261	5.289
4) garanzie prestate a amministrazioni pubbliche	10.962	29.185
5) garanzie prestate a imprese controllate	3.379	2.673
6) garanzie prestate a imprese partecipate	12.668	16.103
7) garanzie prestate a altre imprese	776.458	531.349
<b>TOTALE CONTI DI ORDINE</b>	<b>2.249.118</b>	<b>2.982.459</b>

### c. 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:

Società - Entity	Società - Partner	Crediti Entity	Debiti Partner	Differenza
		migliaia di euro		
Comune di Milano	Gruppo ATM	(46.757)	(47.274)	517
Gruppo ATM	Comune di Milano	(151.090)	(150.455)	(635)
Comune di Milano	MM	(47.278)	(49.403)	2.125
MM	Comune di Milano	(25.316)	(23.191)	(2.125)
Comune di Milano	SOGEMI	(62)	(62)	-
SOGEMI	Comune di Milano	(1.536)	(1.597)	61
Comune di Milano	Milanosport	(733)	(1.060)	327
Milanosport	Comune di Milano	(7.924)	(7.925)	1
Comune di Milano	Milano Ristorazione	(1.061)	(1.141)	80
Milano Ristorazione	Comune di Milano	(20.358)	(20.634)	276
Comune di Milano	AMAT	(1)	-	(1)
AMAT	Comune di Milano	(3.297)	(3.298)	1
Comune di Milano	Fondazione Milano	(388)	(388)	-
Fondazione Milano	Comune di Milano	(1.525)	(1.664)	139
Comune di Milano	Gruppo A2A	(188)	(194)	6
Gruppo A2A	Comune di Milano	(14.764)	(14.761)	(3)
Comune di Milano	Gruppo SEA	(46.439)	(46.439)	-
Comune di Milano	M4	(3.428)	(3.428)	-
M4	Comune di Milano	(51.834)	(51.833)	(1)
AFM	Comune di Milano	-	(1)	1
Comune di Milano	Agenzia TPL	(11.688)	(11.651)	(37)
Comune di Milano	CSI Piemonte	-	(1)	1
CSI Piemonte	Comune di Milano	(7)	(1)	(6)
Gruppo ATM	MM	(298)	(295)	(3)
MM	Gruppo ATM	(376)	(837)	461
Gruppo ATM	SOGEMI	-	(19)	19
Gruppo ATM	Milanosport	(1)	-	(1)
Gruppo ATM	Milano Ristorazione	(11)	(4)	(7)
Gruppo ATM	Fondazione Milano	(2)	(2)	-
Gruppo ATM	Gruppo A2A	(92)	(41)	(51)
Gruppo A2A	Gruppo ATM	(1.733)	(1.733)	-
Gruppo SEA	Gruppo ATM	(1)	-	(1)
Gruppo ATM	M4	(15.748)	(15.749)	1

Società - Entity	Società - Partner	Crediti Entity	Debiti Partner	Differenza
		migliaia di euro		
M4	Gruppo ATM	(917)	(822)	(95)
Gruppo ATM	Agenzia TPL	(1.081)	(1.081)	-
Gruppo A2A	MM	(2.257)	(3.188)	931
MM	Gruppo A2A	(134)	(172)	38
Gruppo A2A	SOGEMI	-	(1)	1
Gruppo A2A	Milanosport	(56)	(55)	(1)
Gruppo A2A	Gruppo SEA	(1.949)	(2.394)	445
Gruppo SEA	Gruppo A2A	(291)	(33)	(258)
Gruppo A2A	M4	(6)	(37)	31
Gruppo A2A	AFM	(1)	-	(1)
Fondazione Milano	MM	-	(1)	1
MM	SOGEMI	(796)	(617)	(179)
SOGEMI	MM	(5)	-	(5)
MM	Milanosport	(3.115)	(3.115)	-
Milanosport	MM	209	(21)	230
MM	Milano Ristorazione	(133)	(50)	(83)
MM	AMAT	(1.546)	(1.436)	(110)
AMAT	MM	(619)	(188)	(431)
MM	Gruppo SEA	(7)	(2)	(5)
MM	M4	(1.640)	(1.641)	1
AMAT	Agenzia TPL	(30)	(36)	6
<b>TOTALE</b>		<b>(468.310)</b>	<b>(469.971)</b>	<b>1.661</b>

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) e per la restituzione del Centro Sportivo Lido in Milano;

- 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 AMAT, 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 40% 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 M4 per rapporti riguardanti la costruzione della nuova Linea 4 della Metropolitana;
- MM e Milanosport per rapporti riguardanti bollettazione idrica degli impianti sportivi e manutenzione ordinaria degli stessi.

Dal prospetto precedente, si evidenzia un differenziale totale netto di € 1.661 migliaia, rappresentato da maggiori debiti intercompany iscritti nei bilanci del Comune e delle società/enti compresi nell'Area di Consolidamento rispetto ai corrispondenti crediti intercompany.

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".

## 6. Conto Economico Consolidato

Nella tabella che segue sono riportati il risultato di esercizio del bilancio consolidato dell'esercizio 2022 e dell'esercizio precedente e i principali dati aggregati del Conto Economico consolidato esercizio 2022 con evidenza delle variazioni rispetto all'esercizio precedente (tutti i dati sono esposti in migliaia di euro):

CONTO ECONOMICO	Bilancio consolidato 2022 (a)	Bilancio consolidato 2021 (b)	Differenza (a-b)
A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE	10.575.674	7.174.468	3.401.206
B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE	10.365.649	7.048.925	3.316.724
<b>DIFFERENZA FRA COMP. POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)</b>	<b>210.025</b>	<b>125.543</b>	<b>84.482</b>
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(127.243)	(144.593)	17.350
<i>Proventi finanziari</i>	71.972	44.746	27.226
<i>Oneri finanziari</i>	199.215	189.339	9.876
D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITÀ FINANZIARIE	(21.124)	(7.530)	(13.594)
<i>Rivalutazioni</i>	3.259	3.623	(364)
<i>Svalutazioni</i>	24.383	11.153	13.230
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	230.651	198.291	32.360
<i>Proventi straordinari</i>	391.746	218.303	173.443
<i>Oneri straordinari</i>	161.095	20.012	141.083
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>292.309</b>	<b>171.711</b>	<b>120.598</b>
IMPOSTE	140.136	26.561	113.575
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi )</b>	<b>152.173</b>	<b>145.150</b>	<b>7.023</b>
<b>Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>94.453</b>	<b>(18.902)</b>	<b>113.355</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO</b>	<b>57.720</b>	<b>164.052</b>	<b>(106.332)</b>

Nella tabella che segue sono riportati il risultato di esercizio del bilancio consolidato dell'esercizio 2022 e i principali dati aggregati del Conto Economico consolidato esercizio 2022 con evidenza delle variazioni rispetto ai dati del conto economico dell'Ente Comune di Milano (Ente capogruppo):

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Bilancio consolidato 2022 (a)</b>	<b>Rendiconto Comune di Milano 2022 (b)</b>	<b>Differenza (a-b)</b>
A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE	10.575.674	3.358.757	7.216.917
B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE	10.365.649	3.560.188	6.805.461
<b>DIFFERENZA FRA COMP. POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)</b>	<b>210.025</b>	<b>(201.431)</b>	<b>411.456</b>
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(127.243)	(4.917)	(122.326)
<i>Proventi finanziari</i>	71.972	113.978	(42.006)
<i>Oneri finanziari</i>	199.215	118.895	80.320
D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITÀ FINANZIARIE	(21.124)	(12.086)	(9.038)
<i>Rivalutazioni</i>	3.259	-	3.259
<i>Svalutazioni</i>	24.383	12.086	12.297
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	230.651	187.507	43.144
<i>Proventi straordinari</i>	391.746	343.756	47.990
<i>Oneri straordinari</i>	161.095	156.249	4.846
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>292.309</b>	<b>(30.927)</b>	<b>323.236</b>
IMPOSTE	140.136	35.355	104.781
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi )</b>	<b>152.173</b>	<b>(66.282)</b>	<b>218.455</b>
<b>Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>94.453</b>	-	<b>94.453</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO</b>	<b>57.720</b>	<b>(66.282)</b>	<b>124.002</b>

Si rileva che il risultato di esercizio desumibile dal Rendiconto del Comune di Milano è negativo e pari ad € 66.282<sup>1</sup> migliaia, mentre il risultato dell'esercizio di Gruppo del bilancio consolidato è pari ad € 57.720 migliaia, con un incremento pari ad € 124.002 migliaia.

<sup>1</sup> Si precisa che il risultato è arrotondato sulle singole voci

## a. Analisi della gestione caratteristica

### Componenti positivi della gestione

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

Componenti positivi della gestione	Importo		
	2022	2021	Differenza
Proventi da tributi	1.400.516	1.350.777	49.739
Proventi da fondi perequativi	20.864	17.761	3.103
Proventi da trasferimenti e contributi	816.478	1.159.860	(343.382)
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	7.315.913	3.955.158	3.360.755
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	20	6	14
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	92.080	109.469	(17.389)
Altri ricavi e proventi diversi	929.803	581.437	348.366
<b>TOTALE Componenti positivi</b>	<b>10.575.674</b>	<b>7.174.468</b>	<b>3.401.206</b>

I **componenti positivi della gestione** raggiungono la somma di € 10.575.674 migliaia facendo registrare un aumento rispetto al 2021 per € 3.401.206 migliaia e deriva principalmente da maggiori *Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici*, per € 3.360.755 migliaia imputabili al sensibile incremento dei ricavi registrati dal Gruppo A2A passati da € 2.532.388 migliaia del 2021 a € 5.626.075 migliaia.

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 13,3 % del totale, mentre l'86,7 % proviene da transazioni con economie terze.

**Componenti negativi della gestione**

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

Componenti negativi della gestione	Importo		
	2022	2021	Differenza
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	4.827.143	2.032.126	2.795.017
Prestazioni di servizi	2.350.929	2.014.364	336.565
Utilizzo beni di terzi	91.776	73.512	18.264
Trasferimenti e contributi	177.079	197.532	(20.453)
Personale	1.640.584	1.554.383	86.201
Ammortamenti e svalutazioni	1.041.368	964.003	77.365
Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(13.257)	(5.926)	(7.331)
Accantonamenti per rischi	64.200	56.434	7.766
Altri accantonamenti	50.094	49.623	471
Oneri diversi di gestione	135.733	112.874	22.859
<b>TOTALE Componenti negativi</b>	<b>10.365.649</b>	<b>7.048.925</b>	<b>3.316.724</b>

Si rileva che il totale dei Componenti negativi della gestione evidenzia un incremento rispetto all'anno 2021 di complessivi € 3.316.724 migliaia, dovuto principalmente alla voce *Acquisto di materie prime e/o beni di consumo* pari ad € 2.795.017 migliaia registrati principalmente dal Gruppo A2A.

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

Ammortamenti e svalutazioni	Importo		
	2022	2021	Differenza
Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	140.683	128.045	12.638
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	626.209	562.543	63.666
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	712	8.697	(7.985)
Svalutazione dei crediti	273.764	264.718	9.046
<b>TOTALE</b>	<b>1.041.368</b>	<b>964.003</b>	<b>77.365</b>

L'importo complessivo della voce Ammortamenti e svalutazioni registra un incremento di € 77.365 migliaia, passando da € 964.003 migliaia a € 1.041.368 migliaia, principalmente dovuto all'aumento degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali per € 63.666 migliaia, legato alla entrata in esercizio delle infrastrutture metropolitane del Comune di Milano.

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).

## b. Analisi della gestione finanziaria

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

Gestione finanziaria	Importo		
	2022	2021	Differenza
<u>Proventi finanziari</u>			
Proventi da partecipazioni	17.927	172	17.755
<i>da società controllate</i>	-	-	-
<i>da società partecipate</i>	17.485	-	-
<i>da altri soggetti</i>	442	172	270
Altri proventi finanziari	54.045	44.574	9.471
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>71.972</b>	<b>44.746</b>	<b>27.226</b>
<u>Oneri finanziari</u>			
Interessi passivi	166.054	162.581	3.473
Altri oneri finanziari	33.161	26.758	6.403
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>199.215</b>	<b>189.339</b>	<b>9.876</b>
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(127.243)</b>	<b>(144.593)</b>	<b>(7.183)</b>
<u>Rettifiche di valore attività finanziarie</u>			
Rivalutazioni	3.259	3.623	(364)
Svalutazioni	24.383	11.153	13.230
<b>Totale rettifiche di valore attività finanziarie</b>	<b>(21.124)</b>	<b>(7.530)</b>	<b>(27.753)</b>

I *Proventi finanziari* sono pari a € 71.972 migliaia e registrano un aumento rispetto all'esercizio precedente di € 27.226 migliaia, mentre gli *Oneri finanziari* sono pari ad € 199.215 migliaia e registrano un incremento di € 9.876 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 2022 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 2022, 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: € 70.804 migliaia derivanti da A2A S.p.A. e € 1.808 migliaia da AFM S.p.A., per un totale complessivo di € 72.612 migliaia.

### c. Analisi della gestione straordinaria

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

Gestione straordinaria	Importo		
	2022	2021	Differenza
<b>Proventi straordinari</b>			
Proventi da permessi di costruire	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	1.764	6.095	(4.331)
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	333.870	173.530	160.340
Plusvalenze patrimoniali	49.444	31.290	18.154
Altri proventi straordinari	6.668	7.388	(720)
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>391.746</b>	<b>218.303</b>	<b>173.443</b>
<b>Oneri straordinari</b>			
Trasferimenti in conto capitale	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	154.577	18.391	136.186
Minusvalenze patrimoniali	193	173	20
Altri oneri straordinari	6.325	1.448	4.877
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>161.095</b>	<b>20.012</b>	<b>141.083</b>
<b>TOTALE</b>	<b>230.651</b>	<b>198.291</b>	<b>32.360</b>

Si rileva che:

- il risultato della *Gestione straordinaria* risulta complessivamente positivo per € 230.651 migliaia;
- i *Proventi straordinari* risultano pari ad € 391.746 migliaia e segnano un incremento rispetto all'esercizio precedente di € 173.443 migliaia, mentre gli *Oneri straordinari* ammontano a € 161.095 con un netto aumento rispetto al 2021 pari a € 141.083 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 € 332.462 migliaia, dall'altra insussistenze dell'attivo per € 154.421 migliaia;
- tra i Proventi straordinari si evidenziano plusvalenze patrimoniali per € 49.444 migliaia dovute per lo più al contributo del Gruppo A2A.

Si rileva che anche nel 2022 – come già nel 2021 – non sono stati iscritti tra i proventi straordinari del Comune di Milano 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**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>Anno 2022</b>	<b>Anno 2021</b>	<b>Differenza</b>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	292.309	171.711	120.598
Imposte	140.136	26.561	113.575
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)</b>	<b>152.173</b>	<b>145.150</b>	<b>7.023</b>
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	94.453	(18.902)	113.355
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO</b>	<b>57.720</b>	<b>164.052</b>	<b>(106.332)</b>

Il risultato netto del conto economico consolidato evidenzia un saldo positivo di € 152.173 migliaia, di cui € 57.720 migliaia di pertinenza del Gruppo e € 94.453 migliaia di pertinenza di terzi. Si registra pertanto un incremento complessivo di € 7.023 migliaia rispetto al 2021 (ovvero un decremento di € 106.332 migliaia se si considera la sola quota di pertinenza del Gruppo).

**d. 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:

<b>Società - Entity</b>	<b>Società - Partner</b>	<b>Ricavi Entity</b>	<b>Costi Partner</b>	<b>Differenza</b>
		<b>migliaia di euro</b>		
Comune di Milano	Gruppo ATM	(6.643)	(5.335)	(1.308)
Gruppo ATM	Comune di Milano	(730.233)	(731.541)	1.308
Comune di Milano	MM	(4.032)	(3.741)	(291)
MM	Comune di Milano	(12.059)	(12.059)	-
SOGEMI	Comune di Milano	(3.170)	(3.169)	(1)
Comune di Milano	Milanosport	(218)	(483)	265
Milanosport	Comune di Milano	(7.709)	(7.444)	(265)
Comune di Milano	Milano Ristorazione	(1.109)	(1.111)	2
Milano Ristorazione	Comune di Milano	(79.697)	(79.868)	171
Comune di Milano	Fondazione Milano	(410)	(109)	(301)
Fondazione Milano	Comune di Milano	(9.734)	(9.733)	(1)
Comune di Milano	Gruppo A2A	(2.873)	(1.896)	(977)
Gruppo A2A	Comune di Milano	(82.414)	(83.392)	978
Comune di Milano	Gruppo SEA	(383)	(450)	67
Comune di Milano	M4	(443)	(335)	(108)
M4	Comune di Milano	(11.570)	(11.741)	171
Comune di Milano	Agenzia TPL	(2.899)	(3.002)	103

CSI Piemonte	Comune di Milano	(8)	(3)	(5)
Gruppo ATM	MM	(235)	(145)	(90)
Società - Entity	Società - Partner	Ricavi Entity	Costi Partner	Differenza
		migliaia di euro		
MM	Gruppo ATM	(1.900)	(2.380)	480
Gruppo ATM	SOGEMI	-	(19)	19
Gruppo ATM	Milano Ristorazione	-	(17)	17
Gruppo ATM	Gruppo A2A	(50)	(173)	123
Gruppo A2A	Gruppo ATM	(9.547)	(9.547)	-
Gruppo SEA	Gruppo ATM	(1)	-	(1)
Gruppo ATM	M4	(7.671)	(8.210)	539
M4	Gruppo ATM	(839)	(282)	(557)
Gruppo ATM	Agenzia TPL	(7.407)	(7.406)	(1)
CSI Piemonte	Gruppo ATM	-	(1)	1
Gruppo A2A	MM	(12.037)	(12.079)	42
MM	Gruppo A2A	(717)	(795)	78
Gruppo A2A	SOGEMI	(48)	(24)	(24)
SOGEMI	Gruppo A2A	(1)	(1)	-
Gruppo A2A	Milanosport	(502)	(519)	17
Gruppo A2A	AMAT	(6)	-	(6)
Gruppo A2A	Gruppo SEA	(3.516)	(3.903)	387
Gruppo SEA	Gruppo A2A	(585)	(198)	(387)
Gruppo A2A	M4	(279)	(255)	(24)
Gruppo A2A	AFM	(3)	-	(3)
MM	Fondazione Milano	(8)	(9)	1
MM	SOGEMI	(273)	(329)	56
SOGEMI	MM	(13)	-	(13)
MM	Milanosport	(2.374)	(1.931)	(443)
Milanosport	MM	(41)	(47)	6
MM	Milano Ristorazione	(196)	(95)	(101)
Milano Ristorazione	MM	(4)	-	(4)
MM	AMAT	(793)	(783)	(10)
AMAT	MM	(93)	(154)	61
MM	Gruppo SEA	-	(13)	13
MM	M4	-	(9)	9
AMAT	Agenzia TPL	(30)	(18)	(12)
<b>TOTALE</b>		<b>(1.004.773)</b>	<b>(1.004.754)</b>	<b>(19)</b>

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 principalmente al contratto di servizio del trasporto pubblico locale;

- 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;
- 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. 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.

Dal prospetto precedente, si evidenzia un differenziale totale netto di € 19 migliaia, rappresentato da maggiori ricavi intercompany iscritti nei bilanci del Comune e delle società/enti compresi nell'Area di Consolidamento rispetto ai corrispondenti costi intercompany.

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".

## **7. Relazione sulla gestione consolidata e nota integrativa**

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

- che la relazione sulla gestione e nota integrativa presenta tutti i contenuti minimi indicati del par. 5 del Principio contabile 4/4 D.Lgs. n. 118/2011;
- che sono indicati i riferimenti normativi ed il procedimento seguito nella redazione del Bilancio Consolidato;
- che è indicata la composizione del Gruppo amministrazione pubblica dell'Ente Comune di Milano;
- che la procedura di consolidamento è stata operata sulla base di bilanci approvati;
- i criteri di valutazione applicati alle varie voci di bilancio;
- la composizione delle singole voci di bilancio, individuando per le più rilevanti il contributo di ciascun soggetto compreso nell'area di consolidamento;
- le aliquote di ammortamento dei beni materiali ed immateriali applicati in relazione alla specifica tipologia di attività alla quale i beni sono destinati (cfr pag. 24);

- il conto economico riclassificato, con la determinazione dei margini della gestione operativa.

## 8. Osservazioni e considerazioni

L'Organo di Revisione rileva che:

- il bilancio consolidato 2022 dell'Ente 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;
- l'area di consolidamento risulta correttamente determinata;
- la procedura di consolidamento risulta 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);
- il bilancio consolidato 2022 dell'Ente Comune di Milano rappresenta in modo veritiero e corretto la reale consistenza economica, patrimoniale e finanziaria del perimetro di consolidamento;
- la relazione sulla gestione consolidata contiene la nota integrativa e risulta essere congruente con le risultanze del Bilancio Consolidato.

## 9. 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 2022.

Invita l'Ente a rispettare il termine della trasmissione alla BDAP evidenziando che i contenuti in formato XBRL del documento devono corrispondere con quelli approvati in sede di deliberazione consiliare.

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

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

IL COLLEGIO DEI REVISORI  
(FIRMATO DIGITALMENTE)



**FOGLIO PARERI RELATIVO ALLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE AVENTE IL SEGUENTE OGGETTO:  
Bilancio Consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2022.**

**IL PRESENTE PROVVEDIMENTO HA RIFLESSI CONTABILI**

Numero proposta: 1480 / 2023

Segreteria Generale

**PARERE DI LEGITTIMITA'**

Ai sensi Art.2- comma 1 - Regolamento sul Sistema dei Controlli Interni

**IL VICE SEGRETARIO GENERALE**

Vista la proposta di deliberazione indicata in oggetto;

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

Visto il parere di regolarità contabile "favorevole" espresso dal Ragioniere Generale;

Richiamato il parere di legittimità reso in data 13/09/2023 "*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 2022 firmata in data 19/09/2023 nella quale il Collegio evidenzia che "*il bilancio consolidato 2022 del Comune di Milano rappresenta complessivamente in modo veritiero e corretto la reale consistenza economica, patrimoniale e finanziaria del perimetro di consolidamento*" ed esprime "**giudizio positivo sulla proposta di deliberazione consiliare concernente il bilancio consolidato 2022**", con invito all'Ente "*a rispettare il termine della trasmissione alla BDAP evidenziando che i contenuti in formato XBRL del documento devono corrispondere con quelli approvati in sede di deliberazione consiliare*",

**INTEGRA** nei termini sopra evidenziati, e **CONFERMA**

il citato parere di legittimità favorevole sulla proposta deliberativa in oggetto, con la raccomandazione del Collegio dei Revisori di cui in premessa.



**IL VICE SEGRETARIO GENERALE**

Firmato digitalmente da Maria Elisa Borrelli

---

## DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO COMUNALE N. 60 DEL 02/10/2023

---

Si dichiara che sono parte integrante della presente deliberazione gli allegati riportati a seguire <sup>1</sup>, archiviati e pubblicati come file separati dal testo della deliberazione sopra riportato:

1. DELC-60-2023-All\_1-Bilancio\_Consolidato\_2022\_Comune\_di\_Milano\_1309.pdf.p7m



**Il Presidente**  
**Elena Buscemi**  
**Firmato digitalmente**

**Il Segretario Generale**  
**Fabrizio Dall'Acqua**  
**Firmato digitalmente**

**Il Vice Segretario Generale**  
**Maria Elisa Borrelli**  
**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 Vice Segretario Generale**  
**Maria Elisa Borrelli**  
**Firmato digitalmente**

**Il Segretario Generale**  
**Fabrizio Dall'Acqua**  
**Firmato digitalmente**

---

<sup>1</sup> L'impronta degli allegati rappresentata nel timbro digitale QRCode in elenco è quella dei file pre-esistenti alla firma digitale con cui è stata sottoscritta la deliberazione



Comune di  
Milano

AREA VALUTAZIONI, CONTROLLO E  
GESTIONE ECONOMICA PARTECIPATE  
Allegato alla proposta di deliberazione C.C.  
n. 1480 del 11 settembre 2023  
composto da 98 pagine

IL DIRETTORE  
Paolo Poggi  
(firmato digitalmente)

# BILANCIO CONSOLIDATO DEL COMUNE DI MILANO ESERCIZIO 2022

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

# Sommario

<b>SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO DEL COMUNE DI MILANO AL 31 DICEMBRE 2022</b> .....	<b>4</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA</b> .....	<b>11</b>
<b>PARTE I - IL PROCESSO DI CONSOLIDAMENTO</b> .....	<b>11</b>
<i>Inquadramento normativo</i> .....	11
<i>Criteri di formazione</i> .....	12
<i>Il Gruppo Amministrazione Pubblica e l'Area di Consolidamento</i> .....	16
<i>Società ed enti a controllo indiretto o partecipazione indiretta</i> .....	18
<i>Gli altri componenti del Gruppo Amministrazione Pubblica</i> .....	22
<b>PARTE II - LE SOCIETÀ E GLI ENTI CHE COMPONGONO L'AREA DI CONSOLIDAMENTO</b> .....	<b>25</b>
<i>Gruppo ATM - Azienda Trasporti Milanese</i> .....	25
<i>Gruppo A2A</i> .....	26
<i>Fondazione Milano - Scuole Civiche</i> .....	27
<i>MM S.p.A.</i> .....	28
<i>SOGEMI S.p.A. - Società per l'Impianto e l'Esercizio dei Mercati Annonari all'Ingrosso di Milano</i> .....	29
<i>Milanosport S.p.A.</i> .....	30
<i>Milano Ristorazione S.p.A.</i> .....	31
<i>AMAT S.r.l. - Agenzia Mobilità Ambiente e Territorio</i> .....	32
<i>Gruppo SEA</i> .....	33
<i>M4 - SPV Linea M4 S.p.A.</i> .....	34
<i>A.F.M. - Azienda Farmacie Milanese S.p.A.</i> .....	35
<i>CSI Piemonte - Consorzio per il Sistema Informativo Piemonte</i> .....	36
<i>Agenzia TPL - Agenzia Trasporto Pubblico Locale del bacino della Città Metropolitana di Milano, Monza e Brianza, Lodi e Pavia</i> .....	37
<b>PARTE III - I PRINCIPALI RISULTATI DELLA GESTIONE</b> .....	<b>38</b>
<i>Attivo</i> .....	38
<i>Passivo e Patrimonio Netto</i> .....	39
<i>Conto Economico</i> .....	46
<b>NOTA INTEGRATIVA</b> .....	<b>51</b>
<b>PARTE I - CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO CONSOLIDATO</b> .....	<b>51</b>
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i> .....	52
<i>Immobilizzazioni Materiali</i> .....	53
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i> .....	55
<i>Rimanenze</i> .....	57
<i>Crediti e Debiti</i> .....	57
<i>Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzi</i> .....	58
<i>Disponibilità Liquide</i> .....	58
<i>Ratei e Risconti</i> .....	59
<i>Patrimonio Netto</i> .....	59
<i>Fondi per Rischi ed Oneri</i> .....	60
<i>Trattamento di Fine Rapporto - benefici ai dipendenti</i> .....	60
<i>Costi e Ricavi</i> .....	61
<i>Contributi in Conto Investimento</i> .....	61
<i>Imposte sul Reddito</i> .....	61
<i>Imposte Anticipate e Differite</i> .....	62
<i>Garanzie, Impegni, Beni di Terzi e Rischi</i> .....	62
<i>Strumenti Finanziari Derivati</i> .....	62
<i>Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio</i> .....	63
<b>PARTE II - ILLUSTRAZIONE DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO</b> .....	<b>64</b>
<i>Stato Patrimoniale - Attività</i> .....	64
<i>Stato Patrimoniale - Passività e Patrimonio Netto</i> .....	69

Conti di Ordine.....	75
Conto Economico.....	76
<b>PARTE III – ALTRE INFORMAZIONI.....</b>	<b>90</b>
<i>Informazione sugli strumenti finanziari derivati .....</i>	<i>90</i>
<i>Compensi per Amministratori e Collegio Sindacale .....</i>	<i>93</i>
<i>Compensi spettanti agli amministratori e ai revisori dei conti della Capogruppo – Comune di Milano .....</i>	<i>93</i>
<i>Informazioni in merito a perdite ripianate dalla capogruppo negli ultimi tre anni.....</i>	<i>94</i>
<i>Informazioni su interventi PNRR/PNC .....</i>	<i>94</i>
<i>Debiti assistiti da garanzie reali .....</i>	<i>94</i>
<b>ALLEGATO N. 1.....</b>	<b>96</b>
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO .....	96
<b>ALLEGATO N. 2.....</b>	<b>97</b>
ELENCO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE, COLLEGATE E ALTRE PARTECIPAZIONI SOCIETARIE NON COMPRESSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO .....	97

# SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO DEL COMUNE DI MILANO AL 31 DICEMBRE 2022

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (ATTIVO) - migliaia di euro		2022	2021
1	A) CREDITI vs.LO STATO ED ALTRE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE PER LA PARTECIPAZIONE AL FONDO DI DOTAZIONE	-	-
	<b>TOTALE CREDITI vs PARTECIPANTI (A)</b>	-	-
	<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I	<u>Immobilizzazioni immateriali</u>		
1	costi di impianto e di ampliamento	27	44
2	costi di ricerca sviluppo e pubblicità	50	-
3	diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	76.615	72.895
4	concessioni, licenze, marchi e diritti simile	507.331	502.216
5	Avviamento	211.061	186.710
6	immobilizzazioni in corso ed acconti	44.149	33.157
9	altre	1.008.452	982.029
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.847.685</b>	<b>1.777.051</b>
	<u>Immobilizzazioni materiali</u>		
II	<b>Beni demaniali</b>	<b>7.438.027</b>	<b>5.578.576</b>
1.1	Terreni	50.115	48.170
1.2	Fabbricati	467.788	485.916
1.3	Infrastrutture	6.920.053	5.044.419
1.9	Altri beni demaniali	71	71
III	<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>5.465.478</b>	<b>5.504.789</b>
2.1	Terreni	330.077	323.856
a	<i>di cui in leasing finanziario</i>	7.658	4.942
2.2	Fabbricati	2.726.148	2.715.788
a	<i>di cui in leasing finanziario</i>	30.363	29.923
2.3	Impianti e macchinari	2.130.208	2.185.033
a	<i>di cui in leasing finanziario</i>	18.463	11.626
2.4	Attrezzature industriali e commerciali	38.885	41.582
2.5	Mezzi di trasporto	6.272	8.015
2.6	Macchine per ufficio e hardware	16.933	22.784
2.7	Mobili e arredi	17.700	17.310
2.8	Infrastrutture	2.273	2.596
2.9	Altri beni materiali	196.981	187.825
3	<b>Immobilizzazioni in corso ed acconti</b>	<b>714.571</b>	<b>2.417.039</b>
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>13.618.076</b>	<b>13.500.404</b>
IV	<u>Immobilizzazioni Finanziarie</u>		
1	<b>Partecipazioni in</b>	<b>466.858</b>	<b>505.420</b>
a	imprese controllate	-	45.754
b	imprese partecipate	136.589	129.399
c	altri soggetti	330.269	330.267
2	<b>Crediti verso</b>	<b>878.343</b>	<b>782.832</b>
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		2.040	10.355
c1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	-	-
c2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	2.040	10.355
d	altri soggetti		876.303	772.477
d1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	100	100
d2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	876.203	772.377
3	<b>Altri titoli</b>		<b>179.289</b>	<b>161.286</b>
		<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.524.490</b>	<b>1.449.538</b>
		<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>16.990.251</b>	<b>16.726.993</b>
I	<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
	<u>Rimanenze</u>			
		<b>Totale Rimanenze</b>	<b>245.270</b>	<b>159.296</b>
II	<u>Crediti</u>			
1	<b>Crediti di natura tributaria</b>		<b>206.993</b>	<b>184.477</b>
a	Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità		-	-
b	Altri crediti da tributi		206.993	183.942
b1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	205.809	182.504
b2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	1.184	1.438
c	<i>Crediti da Fondi perequativi</i>		-	535
2	<b>Crediti per trasferimenti e contributi</b>		<b>533.786</b>	<b>539.530</b>
a	verso amministrazioni pubbliche		519.300	529.772
		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	519.300	529.772
		<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		14.486	9.758
		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	14.486	9.758
		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
3	<b>Verso clienti ed utenti</b>		<b>1.571.079</b>	<b>1.190.160</b>
a1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	1.571.039	1.190.036
a2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	40	124
4	<b>Altri Crediti</b>		<b>2.380.963</b>	<b>2.616.043</b>
a	verso l'erario		288.553	315.149
a1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	86.028	90.400
a2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	202.525	224.749
b	per attività svolta per c/terzi		21.328	38.996
b1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	21.328	38.996
b2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
c	altri		2.071.082	2.261.898
c1		<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	2.071.026	2.261.837
c2		<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	56	61
		<b>Totale crediti</b>	<b>4.692.821</b>	<b>4.530.210</b>

III	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>			
1	partecipazioni		23	23
2	altri titoli		202.724	259.309
	<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi</b>		<b>202.747</b>	<b>259.332</b>
IV	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
1	Conto di tesoreria		2.792.867	2.438.879
a	<i>Istituto tesoriere</i>		2.792.867	2.438.879
b	<i>presso Banca d'Italia</i>		-	-
2	Altri depositi bancari e postali		1.168.279	643.425
3	Denaro e valori in cassa		423	80.419
4	Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente		23	-
	<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>3.961.592</b>	<b>3.162.723</b>
	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>9.102.430</b>	<b>8.111.561</b>
	<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
1	Ratei attivi		555	455
2	Risconti attivi		23.809	21.892
	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>		<b>24.364</b>	<b>22.347</b>
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>26.117.045</b>	<b>24.860.902</b>

		<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	
		<b>(PASSIVO) - migliaia di euro</b>	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
	<b>Patrimonio netto di gruppo</b>		
I	Fondo di dotazione	<b>6.115.701</b>	<b>6.115.701</b>
II	<b>Riserve</b>	<b>1.971.671</b>	<b>1.738.147</b>
a	da capitale	351.084	348.299
b	da permessi di costruire	911.516	845.864
c	riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali	702.696	535.298
d	altre riserve indisponibili	6.375	8.686
e	altre riserve disponibili	-	-
III	<b>Risultato economico dell'esercizio di gruppo</b>	<b>57.720</b>	<b>164.052</b>
IV	<b>Risultato economico di esercizi precedenti</b>	<b>1.369.878</b>	<b>1.472.344</b>
V	<b>Riserve negative per beni indisponibili</b>	-	-
	<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>9.514.970</b>	<b>9.490.244</b>
	Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	300.231	308.519
	Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	94.453	(18.902)
	<b>Patrimonio Netto di pertinenza di terzi</b>	<b>394.684</b>	<b>289.617</b>
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>9.909.654</b>	<b>9.779.861</b>
	<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1	per trattamento di quiescenza	1.206	1.749
2	per imposte	8.050	4.966
3	altri	766.240	762.767
4	fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	668	878
	<b>TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI (B)</b>	<b>776.164</b>	<b>770.360</b>
	<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>		
	<b>TOTALE T.F.R. (C)</b>	<b>164.443</b>	<b>189.718</b>
	<b>D) DEBITI</b>		
1	<b>Debiti da finanziamento</b>	<b>8.273.647</b>	<b>7.409.335</b>
a	prestiti obbligazionari	3.390.393	3.080.618
a1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	84.558	133.362
a2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	3.305.835	2.947.256
b	v/ altre amministrazioni pubbliche	2.846	3.288
b1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	203	-
b1	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	2.643	3.288
c	verso banche e tesoriere	1.370.148	1.442.767
c1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	333.716	363.352
c2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	1.036.432	1.079.415
d	verso altri finanziatori	3.510.260	2.882.662
d1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	732.682	13.699
d2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	2.777.578	2.868.963
2	<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>2.422.298</b>	<b>1.606.272</b>
a1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	2.415.155	1.599.750
a2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	7.143	6.522
3	<b>Acconti</b>	<b>14.755</b>	<b>7.327</b>
a1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	14.755	7.327
a2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-

4	<b>Debiti per trasferimenti e contributi</b>	<b>142.571</b>	<b>93.904</b>
a	enti finanziati dal servizio sanitario nazionale	-	-
b	altre amministrazioni pubbliche	13.733	20.153
b1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	13.733	20.153
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
d1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	-	2.333
d2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
e	altri soggetti	128.838	71.418
e1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	128.838	71.418
e2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
5	<b>altri debiti</b>	<b>915.201</b>	<b>1.762.444</b>
a	tributari	155.567	106.895
a1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	148.836	106.895
a2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	6.731	-
b	verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	98.126	91.435
b1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	98.126	91.435
b2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
c	per attività svolta per c/terzi	31.599	40.822
c1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	31.599	40.822
c2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
d	altri	629.909	1.523.291
d1	<i>esigibili entro esercizio successivo</i>	511.140	1.432.935
d2	<i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	118.769	90.356
	<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>11.768.472</b>	<b>10.879.282</b>
	<b><u>E) RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI</u></b>		
I	Ratei passivi	4.911	4.405
II	Risconti passivi	3.493.401	3.237.276
1	Contributi agli investimenti	3.185.068	2.919.319
a	<i>da altre amministrazioni pubbliche</i>	2.355.641	2.104.480
b	<i>da altri soggetti</i>	829.427	814.839
2	Concessioni pluriennali	-	-
3	Altri risconti passivi	308.333	317.957
	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>	<b>3.498.312</b>	<b>3.241.681</b>
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>26.117.045</b>	<b>24.860.902</b>
	<b>CONTI DI ORDINE</b>		
1	Impegni su esercizi futuri	1.404.103	2.362.646
2	beni di terzi in uso	36.287	35.214
3	beni dati in uso a terzi	5.261	5.289
4	garanzie prestate a amministrazioni pubbliche	10.962	29.185
5	garanzie prestate a imprese controllate	3.379	2.673
6	garanzie prestate a imprese partecipate	12.668	16.103
7	garanzie prestate a altre imprese	776.458	531.349
	<b>TOTALE CONTI DI ORDINE</b>	<b>2.249.118</b>	<b>2.982.459</b>

	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO migliaia di euro	2022	2021
	<b><u>A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE</u></b>		
1	Proventi da tributi	1.400.516	1.350.777
2	Proventi da fondi perequativi	20.864	17.761
3	Proventi da trasferimenti e contributi	816.478	1.159.860
a	Proventi da trasferimenti correnti	675.413	1.056.753
b	Quota annuale di contributi agli investimenti	141.043	103.065
c	Contributi agli investimenti	22	42
4	<b>Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici</b>	<b>7.315.913</b>	<b>3.955.158</b>
a	Proventi derivanti dalla gestione dei beni	261.762	221.430
b	Ricavi della vendita di beni	5.455.777	2.595.502
c	Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	1.598.374	1.138.226
5	Var. nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)	-	-
6	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	20	6
7	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	92.080	109.469
8	Altri ricavi e proventi diversi	929.803	581.437
	<b>Totale componenti positivi della gestione (A)</b>	<b>10.575.674</b>	<b>7.174.468</b>
	<b><u>B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE</u></b>		
9	Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	4.827.143	2.032.126
10	Prestazioni di servizi	2.350.929	2.014.364
11	Utilizzo beni di terzi	91.776	73.512
12	Trasferimenti e contributi	177.079	197.532
a	Trasferimenti correnti	106.760	173.647
b	Contributi agli investimenti ad altre Amministrazioni pubb.	669	1.218
c	Contributi agli investimenti ad altri soggetti	69.650	22.667
13	<b>Personale</b>	<b>1.640.584</b>	<b>1.554.383</b>
14	<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.041.368</b>	<b>964.003</b>
a	Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	140.683	128.045
b	Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	626.209	562.543
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	712	8.697
d	Svalutazione dei crediti	273.764	264.718
15	Var. nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(13.257)	(5.926)
16	Accantonamenti per rischi	64.200	56.434
17	Altri accantonamenti	50.094	49.623
18	Oneri diversi di gestione	135.733	112.874
	<b>Totale componenti negativi della gestione (B)</b>	<b>10.365.649</b>	<b>7.048.925</b>
	<b>DIFFERENZA FRA COMP. POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)</b>	<b>210.025</b>	<b>125.543</b>
	<b><u>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</u></b>		
	<u>Proventi finanziari</u>		
19	Proventi da partecipazioni	17.927	172
a	da società controllate	-	-
b	da società partecipate	17.485	-
c	da altri soggetti	442	172

20	<b>Altri proventi finanziari</b>	<b>54.045</b>	<b>44.574</b>
	<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>71.972</b>	<b>44.746</b>
	<u>Oneri finanziari</u>		
21	<b>Interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>199.215</b>	<b>189.339</b>
a	Interessi passivi	166.054	162.581
b	Altri oneri finanziari	33.161	26.758
	<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>199.215</b>	<b>189.339</b>
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>(127.243)</b>	<b>(144.593)</b>
	<b>D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
22	Rivalutazioni	3.259	3.623
23	Svalutazioni	24.383	11.153
	<b>Totale (D)</b>	<b>(21.124)</b>	<b>(7.530)</b>
	<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
24	<u>Proventi straordinari</u>		
a	Proventi da permessi di costruire	-	-
b	Proventi da trasferimenti in conto capitale	1.764	6.095
c	Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	333.870	173.530
d	Plusvalenze patrimoniali	49.444	31.290
e	Altri proventi straordinari	6.668	7.388
	<b>Totale proventi straordinari</b>	<b>391.746</b>	<b>218.303</b>
25	<u>Oneri straordinari</u>		
a	Trasferimenti in conto capitale	-	-
b	Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	154.577	18.391
c	Minusvalenze patrimoniali	193	173
d	Altri oneri straordinari	6.325	1.448
	<b>Totale oneri straordinari</b>	<b>161.095</b>	<b>20.012</b>
	<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E)</b>	<b>230.651</b>	<b>198.291</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>292.309</b>	<b>171.711</b>
26	Imposte	140.136	26.561
27	<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)</b>	<b>152.173</b>	<b>145.150</b>
28	<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO</b>	<b>57.720</b>	<b>164.052</b>
29	<b>Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>94.453</b>	<b>(18.902)</b>

# 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-*quinquies*);
- 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. Il consolidamento del Gruppo A2A è

stato effettuato secondo il metodo proporzionale, ai fini di una migliore rappresentazione dell'attività consolidata.

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. 25 del 27 aprile 2023, 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 2022, 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.

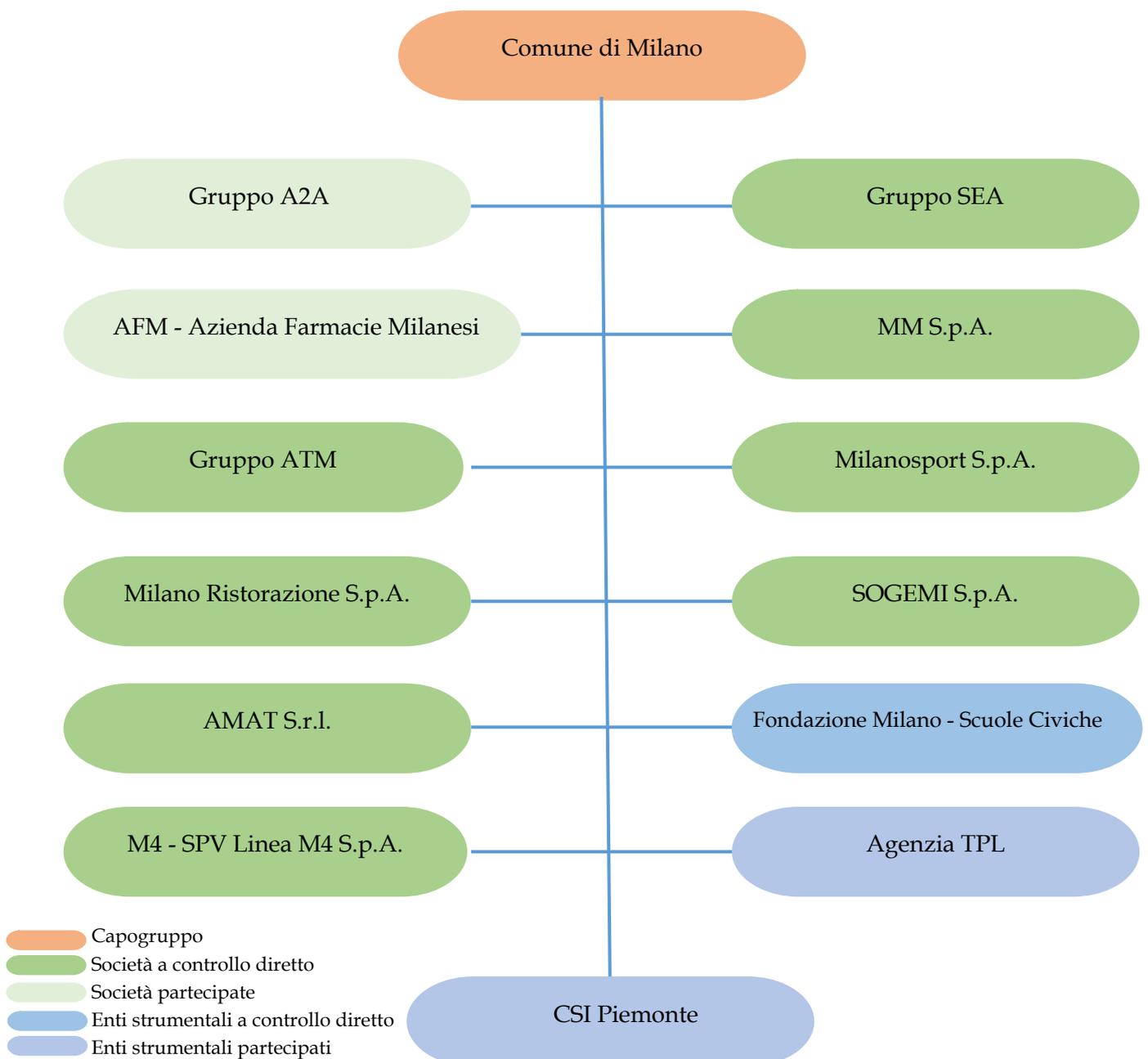
8. La medesima voce accoglie anche le rettifiche contabili derivanti da rapporti tra soggetti compresi nell'area di consolidamento ed il Comune di Milano, ai quali sono stati applicati criteri di valutazione non uniformi. Ciò può essere determinato dal fatto che i principi della contabilità economico - 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 2022 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 dell'anno precedente al 31 dicembre 2021. 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. 1851 del 15 dicembre 2022 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 2022 è composta dai soggetti riportati nel seguente schema; essa è stata individuata sulla base dei criteri stabiliti dal Principio contabile applicato del Bilancio Consolidato. Nell'anno 2022 non si registrano variazioni dell'area di consolidamento, rispetto all'esercizio precedente.



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 2021<sup>1</sup> 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.

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

---

<sup>1</sup> Essendo la Deliberazione di Giunta Comunale n. 1851/2022 antecedente all'approvazione dei bilanci di esercizio al 31/12/2022, ai fini dei calcoli indicati di seguito, sono stati utilizzati i dati dei bilanci al 31/12/2021.

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 o partecipazione indiretta

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

### Società del Gruppo ATM

Denominazione	Partecipazione ATM S.p.A. 2022
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	100,00% <sup>2</sup>
Metro 5 S.p.A.	20,00%
CO.MO. Fun&Bus S.c.a.r.l.	20,00%
Consorzio Full Green	30,00%
Consorzio SBE	45,00%
Metrofil S.c.a.r.l. in liquidazione	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 2022
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%
A2A Airport Energy S.p.A. <sup>3</sup>	100,00%
Retragas S.r.l.	91,60%
Camuna Energia S.r.l.	89,00%

<sup>2</sup> Percentuale partecipazione di International Metro Service S.r.l.

<sup>3</sup> Società precedentemente denominata SEA Energia S.p.A., facente parte del Gruppo A2A dal 29 settembre 2022.

<b>Società partecipate</b>	<b>Partecipazione Gruppo A2A 2022</b>
A2A Alfa S.r.l. in liquidazione	70,00%
Proaris S.r.l. in liquidazione	60,00%
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%
A2A Integrambiente S.r.l.	100,00%
Electrometal S.r.l.	90,00%
Areslab S.r.l.	100,00%
A2A Security S.c.p.a.	99,81%
BIOENERGIA GUALDO s.r.l.	80,00%
WALDUM TADINUM ENERGIA S.r.l.	90,00%
ENERGIA ANAGNI S.r.l.	55,00%
BIOENERGIA ROCCASECCA S.r.l.	55,00%
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%
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%
Cilea Energia S.r.l.	100,00%
Tosti Energia S.r.l.	100,00%
Albinoni Energia S.r.l.	100,00%

<b>Società partecipate</b>	<b>Partecipazione Gruppo A2A 2022</b>
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%
Gash1 S.r.l.	100,00%
Gash2 S.r.l.	100,00%
Volta Green Energy S.r.l.	100,00%
VGE 01 S.r.l.	70,00%
VGE 02 S.r.l.	100,00%
VGE 03 S.r.l.	100,00%
VGE 04 S.r.l.	100,00%
VGE 06 S.r.l.	100,00%
R2R S.r.l.	60,00%
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.p.A.	100,00%
DONNA RICCA BIOENERGIA S.R.L. SOCIETÀ AGRICOLA	51,00%
IUMAGAS BIOENERGY SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	51,00%
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%
STROVINA BIOENERGIA SOCIETÀ AGRICOLA A.R.L.	51,00%
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%
Acinque S.p.A.	41,34%
Lereti S.p.A.	100,00%
ComoCalor S.p.A.	51,00%
Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l.	100,00%
Acinque Energia S.r.l.	99,75%
Acinque Ambiente S.r.l.	100,00%
Acinque Tecnologie S.p.a.	100,00%
Acinque Innovazione S.r.l.	100,00%

<b>Società partecipate</b>	<b>Partecipazione Gruppo A2A 2022</b>
Acinque Farmacie S.r.l.	100,00%
Acinque Energy Greenway S.r.l.	70,00%
A2A E-MOBILITY S.r.l.	100,00%
Ambiente Energia Brianza S.p.a.	33,52%
Gelsia S.r.l.	100,00%
RetiPiù S.r.l.	100,00%
Gelsia Ambiente S.r.l.	100,00%
4NEW S.r.l.	100,00%
4New MONTE GRIGHINE S.r.l.	100,00%
CERVETERI ENERGIA S.r.l.	100,00%
DE - STERN 12 S.r.l.	100,00%
STCS S.r.l.	100,00%
LA CASTILLEJA ENERGIA SL	100,00%
SISTEMES ENERGETICS CONESA I SOCIEDAD LIMITADA	100,00%
GLOBAL ONEGA SL	100,00%
RESPETO AL MEDIO AMBIENTE SL	100,00%
3 New & Partners s.r.l.	100,00%
3 New & Partners rinnovabili S.r.l.	100,00%
Mimiani wind S.r.l.	100,00%
Daunia Calvello S.r.l.	100,00%
Daunia Serracapriola S.r.l.	100,00%

## Società del Gruppo SEA

<b>Denominazione</b>	<b>Partecipazione Gruppo SEA 2022</b>
SEA Prime S.p.A.	99,91%
Airport ICT Services S.r.l.	100,00%
Dufrital S.p.A.	40,00%
SACBO S.p.A.	30,98%
Areas Food 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%
Romairport S.r.l.	0,23%

## Gli altri componenti del Gruppo Amministrazione Pubblica

### Società partecipate

Denominazione	Sede	Capitale Sociale €	Partecipazione
AREXPO S.p.A.	Via C. Belgioioso, 171 - 20157 Milano	100.080.424	21,05%
MUSA S.c.a.r.l.	Piazza dell'Ateneo Nuovo 1 - 20126 Milano	100.000	2,00%

### Enti strumentali controllati<sup>4</sup>

Denominazione	Sede	Fondo di Dotazione €	Partecipazione	
Fondazione Boschi - Di Stefano	Via Giorgio Jan, 15 - 20129 Milano	1.361.694	60,00%	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<sup>4</sup>

Denominazione	Sede	Fondo di Dotazione €	Partecipazione	
Convitto Nazionale Longone	Via degli Olivetani, 9 - 20123 Milano	Non disponibile <sup>5</sup>	20,00%	1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione Teatro alla Scala	Via Filodrammatici, 2 - 20121 Milano	67.079.233 <sup>6</sup>	10,00%	1 membro CdA su 10 complessivi nominato dal Comune di Milano

<sup>4</sup> 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 nella sezione Amministrazione Trasparente/Enti controllati del sito istituzionale del Comune di Milano - dati aggiornati al 20/12/2022). Si precisa che i dati del fondo di dotazione sono aggiornati al 31/12/2021.

<sup>5</sup> Bilancio redatto secondo principi di contabilità finanziaria.

<sup>6</sup> Valore inclusivo del diritto d'uso illimitato degli immobili di proprietà del Comune di Milano.

Denominazione	Sede	Fondo di Dotazione €	Partecipazione	
Fondazione Fratelli Confalonieri	Via Vincenzo Monti, 25/A - 20123 Milano	16.471.165	20,00%	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
Fondazione Piccolo Teatro - Teatro d'Europa	Via Rovello, 2 - 20122 Milano	1.627.600	28,57%	2 membri CdA su 7 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione Centro Nazionale Studi Manzoni	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 - 20052 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 - 20162 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	40,00%	2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione la Triennale di Milano	Viale Emilio Alemagna, 6 - 20121 Milano	6.190.619	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	40,00%	2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione Lombardia Film Commission	Via Bergamo, 7 - 20032 Cormano	107.798	50,00%	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	20,00%	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%	n.d.
Consorzio CIMEP (in liquidazione)	Via Giovanni Battista Pirelli, 30 - 20124 Milano	Non applicabile	20,00%	n.d.
Ente Parco Nord Milano	Via Clerici, 150 - 20099 Sesto San Giovanni (MI)	12.168.690	39,00%	definita nello Statuto dell'Ente, ove sono considerati parametri legati alla dimensione territoriale e alla popolazione residente

Denominazione	Sede	Fondo di Dotazione €	Partecipazione	
Ente Parco Regionale delle Groane	Via della Polveriera, 2 - 20020 Solaro (MI)	1.000.000	30,70%	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	40,00%	2 membri CdA su 5 complessivi nominati dal Comune di Milano
Fondazione Casa di Riposo per Impiegate Cesare Ed Emilio Prandoni	Via Plinio, 12 - 22021 Torno (CO)	1.000.000	20,00%	1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione Welfare Ambrosiano	Via Felice Orsini, 21 - 20157 Milano	5.548.271	30,00%	Sindaco membro di diritto e 2 membri su 10 del Consiglio di Indirizzo
Fondazione Laura Solera Mantegazza	Via Ariberto, 11 - 20124 Milano	34.560	25,00%	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	21,10%	n.d.
Fondazione Milano Cortina 2026	Piazza Tre Torri, 3 - 20145 Milano	100.000	7,14%	1 membro CdA su 14 complessivi nominato dal Comune di Milano
Fondazione Clotilde Baratieri	Piazza Castello, 6 - 20121 Milano	2.910.288	11,11%	1 membro CdA su 9 complessivi nominato dal Comune di Milano

## PARTE II – LE SOCIETÀ E GLI ENTI CHE COMPONGONO L'AREA DI CONSOLIDAMENTO

### Gruppo ATM – Azienda Trasporti Milanese

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)	Sì (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, comprese le attività di sosta e parcheggi anche per conto terzi. Gestione dei Contratti di servizio di trasporto, anche per conto terzi. Pianificazione, realizzazione e gestione di sistemi, infrastrutture e servizi. Realizzazione, manutenzione e riparazione di veicoli, immobili, impianti.					
Capitale sociale GRUPPO (migliaia di euro)	700.000					
Percentuale di possesso	100,00%					
Tipologia di soggetto	Società a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti dal 31 dicembre	10.473 (gruppo)					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	5					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 221.000					
Numero dei componenti del collegio sindacale	3					
Compenso dei componenti del collegio sindacale	€ 238.000					
BILANCIO CONSOLIDATO – SERIE STORICA <sup>7</sup> migliaia di euro						
		2022*	2021*	2020*	2019*	2018*
CE	Totale ricavi	1.098.598	1.012.124	980.747	962.663	924.392
	Risultato operativo	26.662	(9.253)	6.264	36.880	31.310
	Risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo	4.261	(13.874)	9.197	18.486	39.343
SP att.	Attivo immobilizzato	1.145.943	1.204.894	1.336.444	1.390.287	1.488.302
	Disponibilità liquide	183.809	115.658	182.152	239.661	176.569
SP pass.	Patrimonio netto di gruppo	982.958	978.839	1.209.904	1.204.959	1.086.551
	Debiti finanziari	296.287	322.193	315.107	325.654	272.057

<sup>7</sup> Bilancio redatto secondo i Principi Contabili Italiani OIC

## 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.					
Capitale sociale GRUPPO (migliaia di euro)	1.629.096					
Percentuale di possesso	25%					
Tipologia di soggetto	Società partecipata					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti dal 31 dicembre	13.655					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	12					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 1.849.182					
Numero dei componenti del collegio sindacale	3					
Compenso dei componenti del collegio sindacale	€ 291.006					
BILANCIO CONSOLIDATO - SERIE STORICA <sup>8</sup> migliaia di euro						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	23.165.997	11.564.370	6.862.000	7.324.000	6.494.000
	Risultato operativo	686.992	657.053	550.000	687.000	588.000
	Risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo	401.313	503.853	364.000	389.000	344.000
SP att.	Attivo immobilizzato	9.710.997	8.904.232	8.245.000	7.615.000	7.251.000
	Disponibilità liquide	2.584.137	964.343	1.012.000	434.000	624.000
SP pass.	Patrimonio netto di gruppo	3.898.463	3.759.948	3.537.000	3.289.000	3.135.000
	Debiti finanziari	9.449.773	5.110.458	4.405.623	3.611.000	3.678.000

<sup>8</sup> Dati riclassificati secondo principi contabili IAS/IFRS.

## 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 quotati 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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	52					
Percentuale di possesso	100%					
Tipologia di soggetto	Enti strumentali a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	222					
Numero dei componenti del consiglio di amministrazione	4					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 270					
Numero dei componenti del collegio dei revisori	3					
Compenso dei componenti dell'organo di controllo	€ 29.844					
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <i>migliaia di euro</i>						
	2022	2021	2020	2019	2018	
CE	Totale ricavi	17.559	16.252	16.303	17.367	16.517
	Risultato operativo	285	311	333	331	340
	Risultato di esercizio	7	-	1	2	6
SP att.	Attivo immobilizzato	880	832	1.059	1.251	1.191
	Disponibilità liquide	8.181	5.402	4.043	5.214	7.521
SP pass.	Patrimonio netto	2.592	2.223	1.278	1.920	2.718
	Debiti finanziari	0	39	137	156	156

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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	36.996					
Percentuale di possesso	100,00%					
Tipologia di soggetto	Società a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	1.369					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	5					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 172.033					
Numero dei componenti del collegio sindacale	3					
Compenso dei componenti del collegio sindacale	€ 42.038					
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <sup>9</sup> migliaia di euro						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	298.360	266.934	273.661	259.282	226.831
	Risultato operativo	13.364	19.451	13.637	53.330	40.913
	Risultato di esercizio	5.996	9.124	4.010	30.836	23.835
SP att.	Attivo immobilizzato	429.862	401.689	353.702	326.678	277.252
	Disponibilità liquide	59.404	55.625	88.753	116.676	90.915
SP pass.	Patrimonio netto	246.308	238.705	217.724	213.416	177.797
	Debiti finanziari	299.407	269.679	259.584	243.476	228.058

<sup>9</sup> Dati riclassificati secondo principi contabili IAS/IFRS.

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	Si					
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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	233.044					
Percentuale di possesso	100,00%					
Tipologia di soggetto	Società a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	42					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	3					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 95.399					
Numero dei componenti del collegio sindacale	3					
Compenso dei componenti dell'organo di controllo	€ 26.785					
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <i>migliaia di euro</i>						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	17.149	13.503	14.782	13.954	13.829
	Risultato operativo	187	(35)	(27.079)	254	86
	Risultato di esercizio	66	118	(49.424)	199	48
SP att.	Attivo immobilizzato	262.784	236.215	230.062	53.786	55.059
	Disponibilità liquide	3.224	8.006	5.253	5.287	5.610
SP pass.	Patrimonio netto	259.900	233.081	225.980	48.188	47.990
	Debiti finanziari	5.671	3.800	900	1.700	2.500

## Milanosport S.p.A.

DATI ANAGRAFICI						
Anno di costituzione della società	1992					
Forma giuridica	Società per azioni					
Società in house	Si					
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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	32.157					
Percentuale di possesso	100,00%					
Tipologia di soggetto	Società a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	128					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	3					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 38.915					
Numero dei componenti del collegio sindacale	3					
Compenso dei componenti del collegio sindacale	€ 25.480					
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA migliaia di euro						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	23.610	12.684	23.401	22.704	22.956
	Risultato operativo	(1.849)	(11.897)	337	343	232
	Risultato di esercizio	(2.068)	(12.086)	84	8	71
SP att.	Attivo immobilizzato	47.983	52.714	54.570	49.078	44.558
	Disponibilità liquide	3.209	5.136	3.018	10.967	4.389
SP pass.	Patrimonio netto	30.089	32.158	47.695	47.611	34.602
	Debiti finanziari	4.346	5.000	-	-	-

## 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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	5.100					
Percentuale di possesso	99,00%					
Tipologia di soggetto	Società a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	820					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	3					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 86.570					
Numero dei componenti del collegio sindacale	3					
Compenso dei componenti del collegio sindacale	€ 65.520					
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <i>migliaia di euro</i>						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	106.312	98.806	93.645	91.752	90.320
	Risultato operativo	(913)	(926)	752	60	1.229
	Risultato di esercizio	137	1.119	774	122	1.104
SP att.	Attivo immobilizzato	8.780	8.740	5.681	7.356	8.725
	Disponibilità liquide	13.323	14.717	22.871	16.910	12.603
SP pass.	Patrimonio netto	13.281	13.145	17.121	16.347	16.226
	Debiti finanziari	1	-	-	-	4

## 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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	10					
Percentuale di possesso	100,00%					
Tipologia di soggetto	Società a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	69					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	3					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 61.810					
Numero dei componenti dell'organo di controllo	1					
Compenso dei componenti dell'organo di controllo	€ 5.200					
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <i>migliaia di euro</i>						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	12.548	11.727	9.151	8.147	7.467
	Risultato operativo	474	125	55	74	80
	Risultato di esercizio	267	14	12	11	13
SP att.	Attivo immobilizzato	117	180	207	244	264
	Disponibilità liquide	673	1.087	839	872	1.352
SP pass.	Patrimonio netto	875	608	582	571	559
	Debiti finanziari	845	554	-	-	-

## Gruppo SEA

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 2025.					
Oggetto sociale	Costruzione ed esercizio aeroporti e attività connesse o complementari al traffico aereo.					
Capitale sociale GRUPPO (migliaia di euro)	27.500					
Percentuale di possesso	54,81%					
Tipologia di soggetto	Società a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	2.570					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	7					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 694.000					
Numero dei componenti del collegio sindacale	5					
Compenso dei componenti del collegio sindacale	€ 261.000					
BILANCIO CONSOLIDATO - SERIE STORICA <sup>10</sup> migliaia di euro						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	773.615	348.981	286.0345	758.010	713.145
	Risultato operativo	199.500	(80.794)	(133.077)	174.652	189.469
	Risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo	182.463	(75.120)	(128.576)	124.419	136.076
SP att.	Attivo immobilizzato	1.242.868	1.274.278	1.403.936	1.365.159	1.317.673
	Disponibilità liquide	160.242	134.148	588.313	87.521	153.036
SP pass.	Patrimonio netto di gruppo	342.853	155.904	231.208	358.593	459.101
	Debiti finanziari	544.490	806.213	1.204.362	538.450	552.647

<sup>10</sup> Dati riclassificati secondo principi contabili IAS/IFRS.

## M4 - 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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	61.532					
Percentuale di possesso	66,67% (part. diretta); 2,33% (part. indiretta per tramite di ATM)					
Tipologia di soggetto	Società a controllo diretto					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	21					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	5					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 262.545					
Numero dei componenti del collegio sindacale	3					
Compenso dei componenti del collegio sindacale	€ 88.185					
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <i>migliaia di euro</i>						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	36.965	27.193	17.511	16.549	14.249
	Risultato operativo	19.552	17.388	11.376	10.531	9.521
	Risultato di esercizio	44	402	1.011	(984)	436
SP att.	Attivo immobilizzato	714.208	625.648	477.656	362.000	265.848
	Disponibilità liquide	40.312	62.597	28.651	27.641	45.720
SP pass.	Patrimonio netto	262.190	218.657	203.251	181.644	185.474
	Debiti finanziari	462.814	402.374	191.435	129.020	81.310

## 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 Vincenzo Magliocco, 3 - 20141 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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	3.287					
Percentuale di possesso	20%					
Tipologia di soggetto	Società partecipata					
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Anno 2022/2023						
Numero di dipendenti al 31 dicembre	374					
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione	4					
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione	€ 199.000					
Numero dei componenti del collegio sindacale	3					
Compenso dei componenti del collegio sindacale	€ 24.032					
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <i>migliaia di euro</i>						
		2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
CE	Totale ricavi	138.839	139.161	127.447	122.676	123.429
	Risultato operativo	18.166	17.121	13.377	12.320	11.685
	Risultato di esercizio	13.467	12.705	9.643	8.904	8.577
SP att.	Attivo immobilizzato	3.316	3.255	4.989	5.358	5.343
	Disponibilità liquide	1.393	1.310	1.558	1.897	1.575
SP pass.	Patrimonio netto	23.290	18.863	13.661	12.922	85.404
	Debiti finanziari	-	-	5	-	5

## CSI Piemonte - 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				
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.				
Capitale sociale (migliaia di euro)		14.261				
Percentuale di possesso		0,79%				
Tipologia di soggetto		Enti strumentali partecipati				
DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022						
Numero di dipendenti al 31 dicembre		1030				
Numero dei componenti dell'organo di amministrazione		5				
Compenso dei componenti dell'organo di amministrazione		€ 2.493				
Numero dei componenti del collegio sindacale		3				
Compenso dei componenti del collegio sindacale		€ 38.438				
BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <i>migliaia di euro</i>						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	149.887	142.997	135.595	n.d.	n.d.
	Risultato operativo	158	149	(196)	n.d.	n.d.
	Risultato di esercizio	897	329	431	n.d.	n.d.
SP att.	Attivo immobilizzato	33.372	33.722	30.255	n.d.	n.d.
	Disponibilità liquide	4.193	16.511	12.433	n.d.	n.d.
SP pass.	Patrimonio netto	45.535	44.130	43.309	n.d.	n.d.
	Debiti finanziari	1.603	2.061	2.519	n.d.	n.d.

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

<b>DATI ANAGRAFICI</b>						
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.					
Capitale sociale (migliaia di euro)	Non applicabile					
Percentuale di possesso	40%					
Tipologia di soggetto	Enti strumentali partecipati					
<b>DATI DI GOVERNO SOCIETARIO - Anno 2022</b>						
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	€ 38.064					
<b>BILANCIO DI ESERCIZIO - SERIE STORICA <i>migliaia di euro</i></b>						
		2022	2021	2020	2019	2018
CE	Totale ricavi	125.148	125.288	177.999	176.659	120.447
	Risultato operativo	275	(1.376)	(643)	2.074	905
	Risultato di esercizio	223	(1.130)	(654)	2.012	894
SP att.	Attivo immobilizzato	26	18	3	5	-
	Disponibilità liquide	45.274	53.752	222.263	175.694	32.131
SP pass.	Patrimonio netto	612	387	2.975	2.975	962
	Debiti finanziari	-	-	-	-	-

## PARTE III - I PRINCIPALI RISULTATI DELLA GESTIONE

Il Bilancio Consolidato 2022 del Gruppo Comune di Milano espone i seguenti aggregati dello Stato Patrimoniale:

### Attivo

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato ATTIVO - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Immobilizzazioni immateriali	1.847.685	1.777.051	70.634
Immobilizzazioni materiali	13.618.076	13.500.404	117.672
Immobilizzazioni Finanziarie	1.524.490	1.449.538	74.952
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>16.990.251</b>	<b>16.726.993</b>	<b>263.258</b>
Rimanenze	245.270	159.296	85.974
Crediti	4.692.821	4.530.210	162.611
Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzi	202.747	259.332	(56.585)
Disponibilita' liquide	3.961.592	3.162.723	798.869
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>9.102.430</b>	<b>8.111.561</b>	<b>990.869</b>
<b>Ratei e Risconti</b>	<b>24.364</b>	<b>22.347</b>	<b>2.017</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>26.117.045</b>	<b>24.860.902</b>	<b>1.256.143</b>

## Passivo e Patrimonio Netto

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato PASSIVO e PATRIMONIO NETTO - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.115.701	0
Riserve	1.971.671	1.738.147	233.524
Risultato Economico dell'esercizio di gruppo	57.720	164.052	(106.332)
Risultato Economico esercizi precedenti	1.369.878	1.472.344	(102.466)
Riserve negative per beni indisponibili	-	-	-
<b>Patrimonio Netto di gruppo</b>	<b>9.514.970</b>	<b>9.490.244</b>	<b>24.726</b>
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	300.231	308.519	(8.288)
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	94.453	(18.902)	113.355
<b>Patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>	<b>394.684</b>	<b>289.617</b>	<b>105.066</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.909.654</b>	<b>9.779.861</b>	<b>129.793</b>
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>776.164</b>	<b>770.360</b>	<b>5.805</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>164.443</b>	<b>189.718</b>	<b>(25.275)</b>
Debiti da finanziamento	8.273.647	7.409.335	864.312
Debiti verso fornitori	2.422.298	1.606.272	816.026
Acconti	14.755	7.327	7.428
Debiti per trasferimenti e contributi	142.571	93.904	48.667
Altri debiti	915.201	1.762.444	(847.243)
<b>Totale Debiti</b>	<b>11.768.472</b>	<b>10.879.282</b>	<b>889.190</b>
<b>Ratei e Risconti e contributi agli investimenti</b>	<b>3.498.312</b>	<b>3.241.681</b>	<b>256.631</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>26.117.045</b>	<b>24.860.902</b>	<b>1.256.143</b>

L' **attivo patrimoniale** del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 è pari a € 26.117.045 e segna un incremento di € 1.256.143 migliaia rispetto al 2021; esso si scompone in € 16.990.251 migliaia per immobilizzazioni, € 9.102.430 migliaia per attivo circolante e € 24.364 migliaia per ratei e risconti attivi.

Posto a confronto con la corrispondente voce del Bilancio Consolidato 2021, il capitale investito in *immobilizzazioni* evidenzia un aumento di € 263.258 migliaia.

Le **immobilizzazioni immateriali** sono pari a € 1.847.685 migliaia e sono così articolate:

Immobilizzazioni Immateriali	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Costi di impianto e di ampliamento	27	44	- 17
Costi di ricerca sviluppo e pubblicita'	50	-	50
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	76.615	72.895	3.720
Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	507.331	502.216	5.115
Avviamento	211.061	186.710	24.351
Immobilizzazioni in corso ed acconti	44.149	33.157	10.992
Altre	1.008.452	982.029	26.423
<b>TOTALE</b>	<b>1.847.685</b>	<b>1.777.051</b>	<b>70.634</b>

Nella voce "altre" immobilizzazioni sono compresi i valori di beni gratuitamente devolvibili per € 1.008.452 migliaia, di cui € 896.697 migliaia riferiti al Gruppo SEA per gli immobili aeroportuali di Milano Malpensa e Milano Linate in concessione dallo Stato.

In particolare le *immobilizzazioni materiali* sono così suddivise:

Immobilizzazioni Materiali	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Beni demaniali	7.438.027	5.578.576	1.859.451
Altre immobilizzazioni materiali	5.465.478	5.504.789	(39.311)
Immobilizzazioni in corso ed acconti	714.571	2.417.039	(1.702.468)
<b>TOTALE</b>	<b>13.618.076</b>	<b>13.500.404</b>	<b>117.672</b>

Rispetto al 2021 registrano un aumento di € 117.672 migliaia. Detta variazione è da ricondurre principalmente alla riduzione delle immobilizzazioni in corso di M4 in seguito all'entrata in funzione della linea metropolitana nel corso del 2022 per € 626.142

Il valore dei *beni demaniali* ammonta a € 7.438.027 migliaia. Sono così articolati:

Beni Demaniali	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Terreni	50.115	48.170	1.945
Fabbricati	467.788	485.916	(18.129)
Infrastrutture	6.920.053	5.044.419	1.875.634
Altri beni demaniali	71	71	-
<b>TOTALE</b>	<b>7.438.027</b>	<b>5.578.576</b>	<b>1.859.451</b>

Le *altre immobilizzazioni materiali* sono pari ad € 5.465.478 migliaia.

Il dettaglio delle altre immobilizzazioni materiali è illustrato nella tabella seguente:

Altre immobilizzazioni materiali	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Terreni	330.077	323.856	6.221
Fabbricati	2.726.148	2.715.788	10.360
Impianti e macchinari	2.130.208	2.185.033	(54.825)
Attrezzature industriali e commerciali	38.885	41.582	(2.697)
Mezzi di trasporto	6.272	8.015	(1.743)
Macchine per ufficio e hardware	16.933	22.784	(5.851)
Mobili e arredi	17.700	17.310	390
Infrastrutture	2.273	2.596	(323)
Altri beni materiali	196.981	187.825	9.156
<b>TOTALE</b>	<b>5.465.478</b>	<b>5.504.789</b>	<b>(39.311)</b>

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono pari a € 714.571 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 infrastrutture € 1.791.833 migliaia riconducibili alla realizzazione della linea metropolitana M4 al lordo dei contributi pubblici pari a € 1.165.691 migliaia.

Le immobilizzazioni materiali del Bilancio Consolidato sono superiori di € 4.377.551 migliaia a quello del Comune di Milano.

Il capitale investito in partecipazioni finanziarie e crediti a lungo termine ammonta a € 1.524.490 migliaia e segna un incremento di € 74.952 migliaia rispetto al 2021.

Immobilizzazioni Finanziarie	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
<b>Partecipazioni in</b>	<b>466.858</b>	<b>505.420</b>	<b>(38.562)</b>
<i>imprese controllate</i>	-	45.754	(45.754)
<i>imprese partecipate</i>	136.589	129.399	7.190
<i>altri soggetti</i>	330.269	330.267	2
<b>Crediti verso</b>	<b>878.343</b>	<b>782.832</b>	<b>95.511</b>
<i>altre amministrazioni pubbliche</i>	-	-	-
<i>imprese controllate</i>	-	-	-
<i>imprese partecipate</i>	2.040	10.355	(8.315)
<i>altri soggetti</i>	876.303	772.477	103.826
<b>Altri titoli</b>	<b>179.289</b>	<b>161.286</b>	<b>18.003</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.524.490</b>	<b>1.449.538</b>	<b>74.952</b>

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 € 7.190 migliaia 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 € 95.511 migliaia; tale variazione è da riferirsi principalmente ai versamenti pari a € 56.903 migliaia effettuati nel 2022 dal Comune di Milano (per un ammontare complessivo al 31 dicembre 2022 pari a € 708.425 migliaia) 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. 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.

La voce *crediti verso altri soggetti* include l'indemnification right riconosciuto a SEA S.p.A. dal Codice della Navigazione, per un importo pari a € 60.495 migliaia, con durata residua superiore a cinque anni.

L'*attivo circolante*, pari a € 9.102.430 migliaia, è superiore di € 990.869 migliaia rispetto al Bilancio Consolidato 2021 e di € 4.076.735 migliaia rispetto al valore di bilancio del Comune di Milano. Tale incremento è determinato principalmente dalla variazione della voce *disponibilità liquide* per € 798.869 migliaia.

Le *rimanenze* sono pari a € 245.270 migliaia, mentre il totale dei *crediti* è € 4.692.821 migliaia, con un incremento di € 162.611 migliaia rispetto al 2021, determinato per € 380.919 migliaia dalla voce *crediti verso clienti e utenti* e parzialmente compensato dalla riduzione per € 235.080 migliaia della voce *altri crediti*, sostanzialmente connessi all'apporto della capogruppo Comune di Milano.

Crediti	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Crediti di natura tributaria	206.993	184.477	22.516
Crediti per trasferimenti e contributi	533.786	539.530	(5.744)
Verso clienti ed utenti	1.571.079	1.190.160	380.919
Altri Crediti	2.380.963	2.616.043	(235.080)
<b>TOTALE</b>	<b>4.692.821</b>	<b>4.530.210</b>	<b>162.611</b>

Per quanto riguarda i crediti, rispetto al 2021 si registra un incremento dei *crediti tributari* (di competenza del Comune di Milano) per un ammontare di € 22.516 migliaia, un incremento dei *crediti verso clienti e utenti* per un ammontare di € 380.919 migliaia, mentre gli *altri crediti* diminuiscono per € 235.080 migliaia e i *crediti per trasferimenti e contributi* per € 5.744 migliaia.

Le *disponibilità liquide* e le *attività finanziarie* prontamente liquidabili ammontano a complessivi € 3.961.592 migliaia, in aumento rispetto al 2021 di € 798.869 migliaia. L'apporto dei soggetti, capogruppo esclusa, compresi nell'area di consolidamento ammonta a € 1.136.835 migliaia.

L'attivo circolante, pari a € 9.102.430 migliaia, supera i debiti verso fornitori, pari a € 2.422.298 migliaia, per un importo di € 6.680.132 migliaia e garantisce le disponibilità finanziarie necessarie a coprire i fabbisogni connessi al pagamento delle spese per investimenti già finanziate ma non ancora liquidate (€ 1.404.103 migliaia - iscritte tra i conti d'ordine alla voci "impegni per esercizi futuri"), oltre a coprire completamente i debiti finanziari in scadenza nel quinquennio 2023-2027 pari a € 2.935.217 migliaia.

Il **passivo patrimoniale** del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 è pari a € 26.117.045 migliaia, di cui € 9.909.654 migliaia di *Patrimonio Netto*, € 776.164 migliaia di *Fondi per Rischi e Oneri*, € 164.443 migliaia per *Trattamento di Fine Rapporto*, € 11.768.472 migliaia di *Debiti* e € 3.498.312 migliaia di *Ratei e Risconti passivi e Contributi agli Investimenti*.

Il *Patrimonio netto* è così composto:

Patrimonio Netto	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.115.701	0
Riserve	1.971.671	1.738.147	233.524
<i>Da capitale</i>	351.084	348.299	2.785
<i>da permessi di costruire</i>	911.516	845.864	65.652
<i>Riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali e per i beni culturali</i>	702.696	535.298	167.398
<i>altre riserve indisponibili</i>	6.375	8.686	(2.311)
<i>altre riserve disponibili</i>	-	-	-
Risultato economico dell'esercizio di gruppo	57.720	164.052	(106.332)
Risultato economico esercizi precedenti	1.369.878	1.472.344	(102.466)
Riserve negative per beni indisponibili	-	-	-
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>9.514.970</b>	<b>9.490.244</b>	<b>24.726</b>
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	300.231	308.519	(8.288)
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	94.453	(18.902)	113.355
<b>Patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>	<b>394.684</b>	<b>289.617</b>	<b>105.067</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.909.654</b>	<b>9.779.861</b>	<b>129.793</b>

Con riferimento alla comparabilità del presente Bilancio Consolidato con quello del precedente esercizio si segnala che il *risultato economico degli esercizi precedenti* e il *fondo di dotazione e riserve di pertinenza dei terzi* sono stati oggetto di riclassificazione ai fini di una più aderente collocazione delle voci all'interno dei medesimi schemi. In particolare, in esito ad una più approfondita disamina del risultato economico di esercizio di gruppo e di terzi, si è reso opportuno procedere ad una riclassificazione del saldo (€ 58.104 migliaia) dalla voce *fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi* alla voce *risultato economico di esercizi precedenti*.

Il *risultato economico degli esercizi precedenti* è articolato come segue:

Risultato economico degli esercizi precedenti	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza

Risultato economico esercizi precedenti - Comune di Milano	247.748	354.337	(106.589)
Risultato economico esercizi precedenti - altre voci	1.120.450	1.114.257	6.193
Da differenze di rilevazione delle partite contabili tra soggetti del Gruppo	1.680	3.750	(2.070)
<b>TOTALE</b>	<b>1.369.878</b>	<b>1.472.344</b>	<b>(102.466)</b>

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.

Il Patrimonio Netto (comprensivo della quota di pertinenza di terzi) segna un incremento di € 129.793 migliaia rispetto al Bilancio Consolidato 2021 e di € 1.647.191 migliaia rispetto al corrispondente valore del Rendiconto della capogruppo. L’aumento rispetto all’esercizio precedente è da ricondurre per € 233.524 migliaia alle Riserve, all’interno delle quali la voce *Riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali e per i beni culturali* aumenta di € 167.398 migliaia, la voce *Riserve per permessi di costruire destinati al finanziamento degli investimenti* aumenta di € 65.652 migliaia e la voce *Riserve da capitale* aumenta di € 2.785 migliaia.

L'apporto complessivo fornito al Patrimonio Netto di Gruppo da società ed enti inclusi nel perimetro di consolidamento è di € 1.252.507 migliaia rispetto al corrispondente valore del Rendiconto della capogruppo.

La quota di Patrimonio Netto di pertinenza di terzi ammonta a complessivi € 394.684 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 di Gruppo finanzia l’attivo immobilizzato per il 56,0% (56,7% nel 2021, 58,5% nel 2020).

Di seguito si espone la articolazione della voce Fondo rischi e oneri:

Fondo Rischi e Oneri	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
per trattamento di quiescenza	1.206	1.749	(543)
per imposte	8.050	4.966	3.084
altri	766.240	762.767	3.473
fondo di cons. per rischi e oneri futuri	668	878	(210)
<b>TOTALE</b>	<b>776.164</b>	<b>770.360</b>	<b>5.804</b>

I debiti del Gruppo ammontano a € 11.768.472 migliaia e registrano un incremento di € 889.190 migliaia rispetto al Bilancio Consolidato 2021 e di € 6.444.611 migliaia rispetto al corrispondente valore del Rendiconto della capogruppo. L'apporto pro quota del Gruppo A2A è stato di € 3.980.374 migliaia, quello del Gruppo SEA di € 978.074 migliaia, quello del Gruppo ATM di € 667.650 migliaia, quello di MM di € 481.901 migliaia e quello di M4 di € 523.444 migliaia.

I debiti da finanziamento verso obbligazionisti e verso gli istituti di credito pubblici e privati ammontano a € 8.273.647 migliaia. Sono per il 52,1% da riferirsi a mutui e prestiti contratti dal Comune di Milano, per un importo complessivo pari a € 4.308.971 migliaia, mentre l'indebitamento derivante dalle società ed enti compresi nell'area di consolidamento ammonta a € 3.964.676 migliaia.

Rispetto al Bilancio Consolidato 2021 i debiti da finanziamento segnano un incremento di € 864.312 migliaia.

I debiti verso fornitori ammontano a € 2.422.298 migliaia e registrano un incremento di € 816.026 migliaia rispetto al Bilancio Consolidato 2021 e di € 1.835.952 migliaia rispetto al corrispondente valore del Rendiconto della capogruppo.

## 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 - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Componenti positivi della gestione	10.575.674	7.174.468	3.401.206
Componenti negativi della gestione	10.365.649	7.048.925	3.316.724
<b>Differenza tra componenti positivi e componenti negativi della gestione</b>	<b>210.025</b>	<b>125.543</b>	<b>84.482</b>
Proventi finanziari	71.972	44.746	27.226
Oneri finanziari	199.215	189.339	9.876
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(127.243)</b>	<b>(144.593)</b>	<b>17.350</b>
<b>Rettifiche di valore attività finanziarie</b>	<b>(21.125)</b>	<b>(7.530)</b>	<b>(13.595)</b>
Proventi straordinari	391.746	218.303	173.443
Oneri straordinari	161.095	20.012	141.083
<b>Proventi ed oneri straordinari</b>	<b>230.651</b>	<b>198.291</b>	<b>32.360</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>292.309</b>	<b>171.711</b>	<b>120.598</b>
Imposte	140.136	26.561	113.575
<b>Risultato di esercizio (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)</b>	<b>152.173</b>	<b>145.150</b>	<b>7.023</b>
<i>Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</i>	94.453	(18.902)	113.355

Il Conto Economico evidenzia un *Risultato della gestione operativa* di € 210.025 migliaia (equivalente all'2,0% dei ricavi totali); in confronto con l'analogo saldo del Bilancio Consolidato 2021 si registra un decremento di € 84.482 migliaia.

Il *Risultato prima delle imposte* è di € 292.309 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 € 230.651 migliaia.

Il *Risultato di esercizio* (comprensivo della quota di pertinenza di terzi) è € 152.173 migliaia evidenziando un miglioramento rispetto al 2021 di € 7.023 migliaia.

I **componenti positivi della gestione**, pari a € 10.575.674 migliaia, segnano un incremento di € 3.401.206 migliaia rispetto al 2021. Anche i **componenti negativi**, pari a € 10.365.649 migliaia, hanno subito, seppur in modo inferiore rispetto ai componenti positivi, un incremento per un importo pari a € 3.316.724 migliaia.

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

Componenti positivi della gestione	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Proventi da tributi	1.400.516	1.350.777	49.739
Proventi da fondi perequativi	20.864	17.761	3.103
Proventi da trasferimenti e contributi	816.478	1.159.860	(343.382)
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	7.315.913	3.955.158	3.360.755
Variazioni nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	0	0	0
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	20	6	14
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	92.080	109.469	(17.389)
Altri ricavi e proventi diversi	929.803	581.437	348.366
<b>TOTALE</b>	<b>10.575.674</b>	<b>7.174.468</b>	<b>3.401.206</b>

Dai dati esposti, si rileva un incremento dei *proventi da tributi* di € 49.739 migliaia, dei *proventi da fondi perequativi* per € 3.103 migliaia, mentre i *proventi da trasferimenti e contributi* diminuiscono di € 343.382 migliaia, per il venir meno dei trasferimenti statali inerenti ai ristoranti COVID al Comune di Milano. I *ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici* rilevano il maggior incremento, pari a € 3.360.755 migliaia, grazie alla ripresa delle attività economiche post pandemia. L'importo complessivo è ulteriormente dettagliato come segue:

Voce di Bilancio	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Proventi derivanti dalla gestione dei beni	261.762	221.430	40.332
Ricavi dalla vendita di beni	5.455.777	2.595.502	2.860.276
Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	1.598.374	1.138.226	460.147
<b>TOTALE</b>	<b>7.315.913</b>	<b>3.955.158</b>	<b>3.360.755</b>

I **componenti negativi della gestione** si attestano a pari a € 10.365.649 migliaia, come dettagliato nella tabella di seguito:

Componenti negativi	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	4.827.143	2.032.126	2.795.017
Prestazioni di servizi	2.350.929	2.014.364	336.565
Utilizzo beni di terzi	91.776	73.512	18.264
<b>Totale</b>	<b>7.269.848</b>	<b>4.120.002</b>	<b>3.149.846</b>
Trasferimenti e contributi	177.079	197.532	(20.453)
Personale	1.640.584	1.554.383	86.201
Ammortamenti e svalutazioni	1.041.368	964.003	77.365
Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(13.257)	(5.926)	(7.331)
Accantonamenti per rischi	64.200	56.434	7.766
Altri accantonamenti	50.094	49.623	471
Oneri diversi di gestione	135.733	112.874	22.859
<b>TOTALE</b>	<b>17.635.496</b>	<b>11.168.927</b>	<b>6.466.569</b>

L'ammontare relativo alle voci *acquisto di beni e servizi e utilizzo beni di terzi* è di € 7.269.848 migliaia e segna un aumento di € 3.149.846 migliaia, principalmente dovuto alla voce *acquisto di beni* (2.795.017 migliaia), cui contribuisce principalmente il Gruppo A2A.

Per quanto riguarda le *prestazioni di servizi*, il Comune di Milano registra il maggior importo, pari a € 1.106.421 migliaia, dovuti in particolare a:

- "trasporti e diritto alla mobilità", le cui voci più rilevanti sono rappresentate dal contratto con Gruppo ATM, M4 e Metro 5 S.p.A. per la gestione delle linee di trasporto pubblico locale per € 1.031.393 migliaia;
- "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 per € 331.068 migliaia;
- "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 per € 265.656 migliaia.

I costi per *trasferimenti e i contributi* si attestano a € 177.079 migliaia e rilevano un decremento di € 20.453 migliaia, riconducibile sostanzialmente alla riduzione dei *trasferimenti correnti* per € 62.863 migliaia, parzialmente compensato dall'aumento dei *contributi agli investimenti ad altri soggetti* per € 43.893 migliaia, erogati dal Comune di Milano. I *trasferimenti correnti* possono essere ricondotti ai programmi realizzati direttamente dall'amministrazione comunale, fra i quali gli importi principali riguardano la missione "diritti sociali, politiche sociali e per la famiglia" per € 62.190 migliaia e "assetto del territorio ed edilizia abitativa" per € 39.342 migliaia.

Il costo del *personale* è di € 1.640.584 migliaia, in aumento di € 86.201 migliaia rispetto al 2021, corrispondente a un numero di unità complessivamente pari a 44.651, con un decremento di 790 unità, determinato in gran parte dalla diminuzione del personale del Comune di Milano e del Gruppo SEA. Si rimanda alla Nota Integrativa per ulteriori dettagli.

La voce *ammortamenti e svalutazioni*, raggiunge gli € 1.041.368 migliaia, con un incremento di € 77.365 migliaia rispetto al 2021, principalmente dovuto all'incremento degli *ammortamenti di immobilizzazioni materiali* per € 63.666 migliaia, legato alla entrata in esercizio delle infrastrutture metropolitane del Comune di Milano.

Ammortamenti e svalutazioni	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	140.683	128.045	12.638
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	626.209	562.543	63.666
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	712	8.697	(7.985)
Svalutazione dei crediti	273.764	264.718	9.046
<b>TOTALE</b>	<b>1.041.368</b>	<b>964.003</b>	<b>77.365</b>

Si registra un lieve incremento dell'*accantonamento al fondo svalutazione crediti* di € 9.046 migliaia, a cui contribuisce principalmente il Comune di Milano e il Gruppo A2A. 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 2022.

Il *risultato della gestione finanziaria* è negativo per € 127.243 migliaia, in linea con il risultato del 2021.

Gestione Finanziaria	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
<b>Proventi finanziari</b>			
Proventi da partecipazioni	17.927	172	17.755
<i>da società controllate</i>	-	-	-
<i>da società partecipate</i>	17.485	-	17.485
<i>da altri soggetti</i>	442	172	270
Altri proventi finanziari	54.045	44.574	9.471
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>71.972</b>	<b>44.746</b>	<b>27.226</b>
<b>Oneri finanziari</b>			
<i>Interessi passivi</i>	166.054	162.581	3.473
<i>Altri oneri finanziari</i>	33.161	26.758	6.403
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>199.215</b>	<b>189.339</b>	<b>9.876</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(127.243)</b>	<b>(144.593)</b>	<b>17.350</b>

I *proventi finanziari*, pari a € 71.972 migliaia, registrano un incremento di € 27.226 migliaia, principalmente riferibile al Gruppo SEA che ha riportato un miglioramento dei risultati conseguiti dalle società collegate rispetto al precedente esercizio.

Gli *oneri finanziari*, pari a € 199.215 migliaia, in aumento rispetto al 2021 di € 9.876 migliaia, sono da riferirsi agli interessi passivi sul debito contratto dal Comune di Milano e degli altri soggetti componenti l'area di consolidamento.

Il Risultato della **Gestione Straordinaria** è stato di € 230.651 migliaia, con un netto aumento rispetto al 2021 pari a € 32.360 migliaia. Così come nel 2021 tale risultato ricalca il valore dei proventi straordinari riconducibili a sopravvenienze attive (maggiori accertamenti) e a plusvalenze patrimoniali prevalentemente realizzate dal Gruppo A2A.

Gestione straordinaria	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
<b>Proventi straordinari</b>			
Proventi da permessi di costruire	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	1.764	6.095	(4.331)
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	333.870	173.530	160.340
Plusvalenze patrimoniali	49.444	31.290	18.154
Altri proventi straordinari	6.668	7.388	(720)
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>391.746</b>	<b>218.303</b>	<b>173.443</b>
<b>Oneri straordinari</b>			
Trasferimenti in conto capitale	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	154.577	18.391	136.186
Minusvalenze patrimoniali	193	173	20
Altri oneri straordinari	6.325	1.448	4.877
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>161.095</b>	<b>20.012</b>	<b>141.083</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>230.651</b>	<b>198.291</b>	<b>32.360</b>

Gli *oneri straordinari*, a loro volta, riportano un incremento rispetto al 2021 di € 141.083 migliaia riconducibile alle *sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo*, riconducibile al Comune di Milano.

Il **Risultato prima delle imposte** è positivo ed è pari a € 292.309 migliaia, ben al di sopra del risultato del 2021 pari a € 171.711 migliaia; il valore complessivo delle *imposte* a carico dei soggetti ricompresi nell'area di consolidamento è di € 140.136 migliaia, con un netto incremento rispetto al 2021 (€ 26.560 migliaia), principalmente riferibile al Gruppo A2A e al Gruppo SEA.

Il **Risultato consolidato dell'esercizio** è positivo per € 152.173 migliaia. La quota di pertinenza di terzi pari a € 94.453 migliaia, per cui il Risultato di pertinenza del Gruppo è pari a € 57.720 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.r.l. (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 "lease". 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 quello 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.

Il Gruppo SEA, il Gruppo 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.

Il Gruppo SEA, il Gruppo 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 Immobilizzi

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 accolgono 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* accolgono:

- 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 elisione 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 del Gruppo.

## 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, a CSI Piemonte 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 € 16.990.251 migliaia, ed è ripartito nelle seguenti fattispecie

Gruppo Comune di Milano	Immobilizzazioni - migliaia di euro	
	2022	2021
Immateriali	1.847.685	1.777.051
Materiali	13.618.076	13.500.404
Finanziarie	1.524.490	1.449.538
<b>TOTALE</b>	<b>16.990.251</b>	<b>16.726.993</b>

Le **immobilizzazioni materiali** sono pari a € 13.618.076 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 cespiti<sup>11</sup>.

<sup>11</sup> 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.

Gruppo Comune di Milano	Immobilizzazioni materiali - migliaia di euro
Comune di Milano	9.286.755
Gruppo ATM	1.113.703
Gruppo A2A	1.544.967
Fondazione Milano	794
MM	477.115
SOGEMI	261.864
Milanosport	48.123
Milano Ristorazione	7.101
AMAT	4.372
Gruppo SEA	195.852
M4	676.971
AFM - Azienda Farmacie Milanese	312
CSI Piemonte	143
Agenzia TPL	3
<b>TOTALE</b>	<b>13.618.076</b>

Le **immobilizzazioni finanziarie** ammontano a € 1.524.490 migliaia.

Il valore delle *partecipazioni* del Gruppo è di € 466.858 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 € 7.190 migliaia.

Le partecipazioni dei Gruppi A2A e SEA sono state valutate al Patrimonio Netto già nei rispettivi Bilanci Consolidati del 2022 e come tali sono stati acquisiti all'interno del presente documento.

Le partecipazioni in *società partecipate* non consolidate ammontano a € 136.589 migliaia, di cui € 28.727 migliaia di competenza comunale, € 17.359 migliaia di competenza del Gruppo ATM, € 8.323 migliaia (valore proporzionale) di competenza del Gruppo A2A ed € 82.178 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 € 330.269 migliaia: si riferiscono principalmente a enti strumentali del Comune di Milano (Fondazioni, Consorzi, Enti Parco, Agenzie, ecc.) per € 330.220 migliaia e per € 48 migliaia di competenza del Gruppo ATM e per € 1 migliaia del Gruppo SEA.

I *crediti finanziari* ammontano a € 878.343 migliaia. In tale voce sono ricompresi - per € 708.425 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** al 31 dicembre 2022 ammontano a € 245.270 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 € 4.692.821 migliaia. I crediti di durata residua superiore a cinque anni ammontano a € 4 migliaia e sono riferibile per € 3 migliaia a SOGEMI e per € 1 migliaia a Milano Ristorazione.

I **crediti di natura tributaria**, pari a € 206.993 migliaia, riguardano principalmente il Comune di Milano per € 204.808 migliaia. Sono relativi alle imposte e tasse di competenza dell'anno 2022 e i residui degli anni precedenti, non riscossi nel corso dell'esercizio. Sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione crediti, pari a € 596.224 migliaia.

I **crediti per trasferimenti e contributi**, per € 533.786 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 2022.

I **crediti verso i clienti e gli utenti**, per un totale di € 1.571.079 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. Sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione crediti, pari a € 1.192.364 migliaia.

Di seguito si riporta il dettaglio dei crediti di pertinenza di ciascun soggetto compreso nell'Area di Consolidamento:

Gruppo Comune di Milano	Crediti verso clienti ed utenti - migliaia di euro
Comune di Milano	82.834
Gruppo ATM	70.981
Gruppo A2A	1.144.099
Fondazione Milano	160
MM	141.277
SOGEMI	1.341
Milanosport	1.444
Milano Ristorazione	5.275
AMAT	166
Gruppo SEA	122.336
M4	-
AFM - Azienda Farmacie Milanese	894
CSI Piemonte	272
Agenzia TPL	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.571.079</b>

Con riferimento alla voce **altri crediti**, complessivamente pari a € 2.380.963 migliaia, i *crediti verso l'erario* sono pari a € 288.553 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- Gruppo SEA per € 116.537 migliaia,
- Gruppo A2A per € 99.409 migliaia,
- Gruppo ATM per € 22.314 migliaia,
- MM per € 45.978 migliaia.

Sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione crediti, pari a € 222.067 migliaia.

I *crediti per attività svolta in conto terzi*, per € 21.328 migliaia, riguardano principalmente la gestione dei servizi svolti dal Comune per soggetti terzi, per un importo pari a € 19.825 migliaia. Tali valori non producono riflessi sul conto economico.

Gli *altri crediti*, per un totale di € 2.071.082 migliaia, sono essenzialmente riconducibili:

- al Comune di Milano per € 1.217.084 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 € 821.127 migliaia.

## Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzi

Le **attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi** al 31 dicembre 2022 ammontano a € 202.747 migliaia. La posta si riferisce principalmente a Titoli di Stato, Titoli obbligazionari corporate e quote di OICR detenuti da ATM per € 159.416 migliaia.

## Disponibilità Liquide

Le **disponibilità liquide** del Gruppo al 31 dicembre 2022 sono pari a € 3.961.592 migliaia, così ripartite:

Gruppo Comune di Milano	Disponibilità liquide - migliaia di euro
Comune di Milano	2.824.757
Gruppo ATM	183.809
Gruppo A2A	646.034
Fondazione Milano	8.181
MM	59.404
SOGEMI	3.225
Milanosport	3.209
Milano Ristorazione	13.324
AMAT	673
Gruppo SEA	160.242
M4	40.312
AFM - Azienda Farmacie Milanesi	279
CSI Piemonte	33
Agenzia TPL	18.110
<b>TOTALE</b>	<b>3.961.592</b>

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 € 2.824.757 migliaia, cui si aggiungono € 646.034 migliaia del Gruppo A2A, ed € 160.242 migliaia del Gruppo SEA ed € 183.809 migliaia del Gruppo ATM, cui si aggiungono le giacenze del Gruppo in *altri depositi bancari e postali*, pari a € 1.168.279 migliaia, *denaro e valori in cassa* ammontano ad € 423 migliaia e *altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente* pari a € 23 migliaia.

## Ratei e Risconti

I *ratei attivi* sono pari a € 555 migliaia, mentre i *risconti attivi* ammontano a € 23.809 migliaia, suddivisi principalmente fra Gruppo SEA pari a € 4.515 migliaia, Gruppo A2A pari a € 8.422 migliaia (si riferiscono principalmente al pagamento anticipato dei canoni di derivazione d'acqua e a premi assicurativi), M4 pari a € 4.927 migliaia, Gruppo ATM pari a € 2.805 migliaia e MM pari a € 2.542 migliaia.

## Stato Patrimoniale – Passività e Patrimonio Netto

### Patrimonio Netto

Il **Patrimonio Netto** iscritto nel Bilancio Consolidato è pari a € 9.909.654 migliaia; comprende la quota di pertinenza di terzi per € 394.684 migliaia.

In particolare, con riferimento alla tabella a pag. 43, 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 2022 hanno un valore di € 776.164 migliaia, a cui contribuiscono principalmente il Comune di Milano per € 212.168 migliaia, il Gruppo A2A per € 216.667 migliaia e il Gruppo SEA per € 229.124 migliaia.

## Trattamento di Fine Rapporto

Il **trattamento di fine rapporto di lavoro** subordinato nell'esercizio 2022 ammonta a € 164.443 migliaia, di cui € 95.001 migliaia relativi al Gruppo ATM, € 27.665 migliaia al Gruppo A2A, € 30.942 migliaia al Gruppo SEA, € 4.147 migliaia a MM e € 2.632 migliaia a Milano Ristorazione.

## Debiti

I **debiti** complessivi sono pari a € 11.768.472 migliaia.

I **debiti da finanziamento** sono complessivamente pari a € 8.273.647 migliaia, cui contribuiscono principalmente il Comune di Milano per € 4.308.971 migliaia, il Gruppo A2A per € 2.362.428 migliaia, il Gruppo SEA per € 544.490 migliaia, il Gruppo ATM per € 296.287 migliaia, M4 per € 451.900 migliaia e MM per € 298.696 migliaia. Rispetto al 2021 si evidenzia un aumento del debito di € 864.312 migliaia.

Gruppo Comune di Milano	Debiti Finanziari - migliaia di euro		TOTALE	TOTALE
	Entro 5 anni	Oltre 5 anni	2022	2021
Comune di Milano - prestiti obbligazionari	0	1.685.347	1.685.347	1.685.347
Comune di Milano- debiti verso istituti di credito	188.790	17.424	206.214	261.196
Comune di Milano - debiti verso CDP	346.622	1.689.557	2.036.179	2.021.838
Comune di Milano - debiti verso BEI	54.559	325.321	379.880	364.337
Comune di Milano - debiti verso altre PP.AA.	1.016	335	1.351	1.553
Gruppo A2A - prestiti obbligazionari	457.535	779.912	1.237.446	928.258
Gruppo A2A - debiti verso istituti di credito	304.671	88.606	393.277	89.010
Gruppo A2A - debiti verso altri finanziatori	717.235	14.470	731.705	259.909
Gruppo SEA - prestiti obbligazionari	309.526	0	309.526	298.708
Gruppo SEA - altri finanziatori	93.912	141.052	234.964	507.505
Gruppo ATM - prestiti obbligazionari	69.723	0	69.723	69.563
Gruppo ATM - debiti verso CDP e BEI	57.562	134.002	191.564	145.819
Gruppo ATM - debiti verso istituti di credito	35.000	0	35.000	106.811
MM - prestiti obbligazionari	17.586	83.562	101.148	98.743
MM - debiti verso istituti di credito	119.552	1.001	120.553	69.783
MM - altri finanziatori	35.167	41.738	76.905	99.536
M4 - debiti verso CDP	46.371	107.254	153.625	127.336
M4 - debiti verso istituti di credito	46.371	107.254	153.625	127.336
M4 - prestito soci fruttifero	28.445	116.205	144.650	137.337
Altri soggetti dell'area di consolidamento	5.575	5.390	10.965	9.410
<b>TOTALE</b>	<b>2.935.217</b>	<b>5.338.430</b>	<b>8.273.647</b>	<b>7.409.335</b>

I debiti da rimborsare oltre i 5 anni ammontano a € 5.338.430 migliaia, pari al 64,5% del totale; nel 2021 il corrispondente importo ammontava a € 5.679.428 migliaia (77,0%).

I **debiti verso fornitori** esposti nel Passivo Consolidato sono complessivamente pari a € 2.422.298 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 di 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:

<b>Gruppo Comune di Milano</b>	<b>Debiti verso Fornitori - migliaia di euro</b>
Comune di Milano	366.273
Gruppo ATM	239.681
Gruppo A2A	1.369.853
Fondazione Milano - Scuole Civiche	1.098
MM	139.642
SOGEMI	20.729
Milanosport	4.309
Milano Ristorazione	18.405
AMAT	2.008
Gruppo SEA	184.002
M4	71.169
AFM	621
CSI Piemonte	181
Agenzia TPL	4.329
<b>TOTALE</b>	<b>2.422.298</b>

Gli **acconti** sono pari a € 14.755 migliaia al 31 dicembre 2022 e si riferiscono principalmente al Gruppo A2A per € 10.717 migliaia, al Gruppo SEA per € 2.157 migliaia e a MM per € 1.804 migliaia.

I **debiti per trasferimenti e contributi** ammontano a € 142.571 migliaia. Si riferiscono per € 136.262 migliaia al Comune di Milano.

Infine, gli **altri debiti**, pari a € 915.201 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	53.665	31.658	31.599	116.489	233.411
Gruppo ATM	17.317	33.811	-	80.554	131.682
Gruppo A2A	59.489	12.271	-	165.615	237.375
Fondazione Milano	149	402	-	1.485	2.036
MM	3.092	4.805	-	33.862	41.759
SOGEMI	399	108	-	1.973	2.480
Milanosport	8.168	477	-	1.270	9.915
Milano Ristorazione	683	1.850	-	2.814	5.347
AMAT	459	204	-	1.066	1.729
Gruppo SEA	11.468	12.394	-	223.563	247.425
M4	120	68	-	187	375
AFM	99	38	-	852	989
CSI Piemonte	17	29	-	46	91
Agenzia TPL	441	12	-	133	586
<b>TOTALE</b>	<b>155.567</b>	<b>98.126</b>	<b>31.599</b>	<b>629.909</b>	<b>915.201</b>

## Ratei e Risconti e Contributi agli Investimenti

I **ratei passivi** sono pari a € 4.911 migliaia, mentre i **risconti passivi** ammontano a complessivi € 3.493.401 migliaia.

Tra i **risconti passivi**, la voce principale è costituita dai contributi agli investimenti, pari a € 3.185.068 migliaia, sostanzialmente riferibili ai 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 € 308.333 migliaia e si riferiscono prevalentemente al Comune di Milano per € 252.444 migliaia, al Gruppo SEA per € 14.870 migliaia, a MM per € 18.163 migliaia e a M4 per € 5.597 migliaia.

## Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo

Le elisioni operate nell'ambito delle operazioni di consolidamento in merito ai crediti e ai debiti sono riportate nella tabella seguente:

Società - Entity	Società - Partner	Crediti Entity	Debiti Partner	Differenza
		migliaia di euro		
Comune di Milano	Gruppo ATM	(46.757)	(47.274)	517
Gruppo ATM	Comune di Milano	(151.090)	(150.455)	(635)
Comune di Milano	MM	(47.278)	(49.403)	2.125
MM	Comune di Milano	(25.316)	(23.191)	(2.125)
Comune di Milano	SOGEMI	(62)	(62)	-
SOGEMI	Comune di Milano	(1.536)	(1.597)	61
Comune di Milano	Milanosport	(733)	(1.060)	327
Milanosport	Comune di Milano	(7.924)	(7.925)	1
Comune di Milano	Milano Ristorazione	(1.061)	(1.141)	80
Milano Ristorazione	Comune di Milano	(20.358)	(20.634)	276
Comune di Milano	AMAT	(1)	-	(1)
AMAT	Comune di Milano	(3.297)	(3.298)	1
Comune di Milano	Fondazione Milano	(388)	(388)	-
Fondazione Milano	Comune di Milano	(1.525)	(1.664)	139
Comune di Milano	Gruppo A2A	(188)	(194)	6
Gruppo A2A	Comune di Milano	(14.764)	(14.761)	(3)
Comune di Milano	Gruppo SEA	(46.439)	(46.439)	-
Comune di Milano	M4	(3.428)	(3.428)	-
M4	Comune di Milano	(51.834)	(51.833)	(1)
AFM	Comune di Milano	-	(1)	1
Comune di Milano	Agenzia TPL	(11.688)	(11.651)	(37)
Comune di Milano	CSI Piemonte	-	(1)	1
CSI Piemonte	Comune di Milano	(7)	(1)	(6)
Gruppo ATM	MM	(298)	(295)	(3)
MM	Gruppo ATM	(376)	(837)	461
Gruppo ATM	SOGEMI	-	(19)	19
Gruppo ATM	Milanosport	(1)	-	(1)
Gruppo ATM	Milano Ristorazione	(11)	(4)	(7)
Gruppo ATM	Fondazione Milano	(2)	(2)	-
Gruppo ATM	Gruppo A2A	(92)	(41)	(51)
Gruppo A2A	Gruppo ATM	(1.733)	(1.733)	-
Gruppo SEA	Gruppo ATM	(1)	-	(1)
Gruppo ATM	M4	(15.748)	(15.749)	1
M4	Gruppo ATM	(917)	(822)	(95)
Gruppo ATM	Agenzia TPL	(1.081)	(1.081)	-
Gruppo A2A	MM	(2.257)	(3.188)	931
MM	Gruppo A2A	(134)	(172)	38
Gruppo A2A	SOGEMI	-	(1)	1
Gruppo A2A	Milanosport	(56)	(55)	(1)
Gruppo A2A	Gruppo SEA	(1.949)	(2.394)	445
Gruppo SEA	Gruppo A2A	(291)	(33)	(258)
Gruppo A2A	M4	(6)	(37)	31
Gruppo A2A	AFM	(1)	-	(1)
Fondazione Milano	MM	-	(1)	1
MM	SOGEMI	(796)	(617)	(179)
SOGEMI	MM	(5)	-	(5)

Società - Entity	Società - Partner	Crediti Entity	Debiti Partner	Differenza
		migliaia di euro		
MM	Milanosport	(3.115)	(3.115)	-
Milanosport	MM	209	(21)	230
MM	Milano Ristorazione	(133)	(50)	(83)
MM	AMAT	(1.546)	(1.436)	(110)
AMAT	MM	(619)	(188)	(431)
MM	Gruppo SEA	(7)	(2)	(5)
MM	M4	(1.640)	(1.641)	1
AMAT	Agenzia TPL	(30)	(36)	6
<b>TOTALE</b>		<b>(468.310)</b>	<b>(469.971)</b>	<b>1.661</b>

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) e per la restituzione del Centro Sportivo Lido in Milano;
- 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 AMAT, 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 40% 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 M4 per rapporti riguardanti la costruzione della nuova Linea 4 della Metropolitana;
- MM e Milanosport per rapporti riguardanti bollettazione idrica degli impianti sportivi e manutenzione ordinaria degli stessi.

Dal prospetto precedente, si evidenzia un differenziale totale netto di € 1.661 migliaia, rappresentato da maggiori debiti intercompany iscritti nei bilanci del Comune e delle società/enti compresi nell'Area di Consolidamento rispetto ai corrispondenti crediti intercompany.

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".

## Conti di Ordine

Le norme introdotte dal D.Lgs. 139/2015 hanno abolito l'indicazione dei conti di 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 di 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 di ordine di competenza, i cui valori sono stati sommati a quelli già presenti nel bilancio del Comune di Milano.

Il dettaglio dei conti di ordine è il seguente:

Conti di ordine	Importo - migliaia di euro
Impegni su esercizi futuri	1.404.103
Beni di terzi in uso	36.287
Beni dati in uso a terzi	5.261
Garanzie prestate ad amministrazioni pubbliche	10.962
Garanzie prestate a imprese controllate	3.379
Garanzie prestate a imprese partecipate	12.668
Garanzie prestate ad altre imprese	776.458
<b>TOTALE</b>	<b>2.249.118</b>

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 € 1.404.103 migliaia.

La voce **beni di terzi in uso** si riferisce principalmente a depositi cauzionali rilasciati al Comune di Milano per € 29.094 migliaia, inoltre include € 7.193 migliaia relativi a beni appartenenti a Metro 5 S.p.A. e M4, ricevuti in uso dal Gruppo ATM per esecuzione attività manutentiva.

Le **garanzie rilasciate ad amministrazioni pubbliche** includono garanzie dal Gruppo ATM per € 6.762 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 € 26.359 migliaia;
- le fidejussioni del Gruppo SEA prestate ad altri ammontano ad € 123.148 migliaia;
- le garanzie prestate dal Gruppo A2A a favore di terzi per € 625.427 migliaia sono state rilasciate da banche per € 398.000 migliaia, da assicurazioni per € 10.750 migliaia e dalla capogruppo A2A S.p.A., quali parent company guarantee, per € 182.750 migliaia.

## Conto Economico

### Componenti positivi della gestione

I **componenti positivi della gestione** - o "Valore della Produzione" - del Gruppo Comune di Milano nel 2022 ammontano a € 10.575.674 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 - migliaia di euro	Componenti positivi della gestione
Comune di Milano	3.342.893
Gruppo ATM	324.436
Gruppo A2A	5.682.039
Fondazione Milano	6.903
MM	278.033
SOGEMI	13.966
Milanosport	18.803
Milano Ristorazione	26.640
AMAT	5.342
Gruppo SEA	773.181
M4	24.556
AFM	27.768
CSI Piemonte	1.175
Agenzia TPL	49.939
<b>TOTALE</b>	<b>10.575.674</b>

Per maggior dettaglio sulla composizione delle voci seguenti, si vedano anche le tabelle a pag. 47.

I **proventi da tributi** sono pari a complessivi € 1.400.516 migliaia e si riferiscono esclusivamente al Comune di Milano. I maggiori introiti si riferiscono a IMU, TASI, TARI, Addizionale Irpaf.

Per una più dettagliata esposizione delle entrate derivanti dai tributi e dai fondi perequativi si rimanda alla Relazione al Rendiconto della Gestione 2022 del Comune di Milano.

I **proventi da fondi perequativi**, pari a complessivi € 20.864 migliaia, sono di competenza del Comune di Milano.

I **proventi da trasferimenti e contributi**, pari a complessivi € 816.478 migliaia, sono per lo più di competenza del Comune di Milano:

- per € 623.359 migliaia si riferiscono a trasferimenti correnti da amministrazioni centrali e locali, e a trasferimenti a soggetti e imprese;
- per € 141.043 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.

Società/enti	Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenze
Comune di Milano	398.355	292.827	105.528
Gruppo ATM	191.600	158.712	32.889
Gruppo A2A	225.195	218.767	6.428
Fondazione Milano	130	54	76
MM	183.606	133.217	50.389
SOGEMI	13.450	12.841	609
Milanosport	0	0	0
Milano Ristorazione	0	0	0
AMAT	131	(269)	399
Gruppo SEA	584.838	320.950	263.889
M4	0	0	0
AFM	0	0	0
CSI Piemonte	1.069	1.128	(59)
Agenzia TPL	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.598.374</b>	<b>1.138.226</b>	<b>460.147</b>

La voce **ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici** si articola in: *proventi derivanti dalla gestione dei beni* pari a € 261.762 migliaia, che derivano principalmente dal Comune di Milano e le cui 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; *ricavi dalla vendita di beni* pari a € 5.455.777 migliaia, che provengono principalmente dall'attività posta in essere dal Gruppo A2A per € 5.400.881 migliaia (valore conteggiato pro quota rispetto alla percentuale di partecipazione); *ricavi e proventi dalle prestazioni di servizi* pari a € 1.598.374 migliaia, le cui principali componenti sono:

- i ricavi del Gruppo SEA, pari a € 584.838 migliaia, superiori ai ricavi realizzati nel 2021 per € 263.888 migliaia, che derivano principalmente dalla gestione degli scali aeroportuali di Milano Linate e Milano Malpensa (sia passeggeri che merci);
- i ricavi del Comune di Milano pari a € 398.355 migliaia 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;
- i ricavi del Gruppo A2A pro quota contribuiscono per € 225.195 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 € 191.600 migliaia che 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 e per la gestione dei servizi di sosta, parcheggi e rimozione auto in Milano;
- i ricavi generati da MM pari a € 183.606 migliaia che 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 € 92.080 migliaia riferibile alla voce **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 € 929.803 migliaia, derivano per lo più da proventi della Capogruppo Comune di Milano (€ 509.249 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 € 131.193 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, e a provvigioni sulla vendita dei titoli di viaggio e dei rimborsi assicurativi derivanti dall'attività di TPL. I ricavi e proventi diversi del Gruppo A2A pro quota ammontano a € 55.031 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 € 185.624 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 13,3% dei propri ricavi (per complessivi € 1.096.368 migliaia). Conseguentemente, il 86,7% (pari a € 7.157.796 migliaia) proviene da transazioni con economie terze<sup>12</sup>, segnando un notevole incremento delle attività svolte dai soggetti del Gruppo verso il mercato e gli interlocutori esterni:

---

<sup>12</sup> 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.

Società/enti - migliaia di euro	Ricavi con economie terze	Ricavi infragruppo	Ricavi totali	Incidenza ricavi infragruppo
Gruppo ATM	313.108	785.491	1.098.599	71,5%
Gruppo A2A	5.681.106	110.394	5.791.500	1,9%
Fondazione Milano	7.824	9.734	17.558	55,4%
MM	240.495	57.865	298.360	19,4%
SOGEMI	13.964	3.186	17.150	18,6%
Milanosport	18.803	4.806	23.609	20,4%
Milano Ristorazione	6.861	98.389	105.250	93,5%
AMAT	316	12.232	12.548	97,5%
Gruppo SEA	771.881	1.734	773.615	0,2%
M4	24.556	12.409	36.965	33,6%
AFM	27.768	0	27.768	0,0%
CSI Piemonte	1.175	9	1.184	0,7%
Agenzia TPL	49.939	120	50.059	0,2%
<b>TOTALE 2022</b>	<b>7.157.796</b>	<b>1.096.368</b>	<b>8.254.164</b>	<b>13,3%</b>
<b>TOTALE 2021</b>	<b>3.762.873</b>	<b>1.028.089</b>	<b>4.790.962</b>	<b>21,5%</b>

## Componenti negativi della gestione

I **componenti negativi della gestione** del Gruppo Comune di Milano nel 2022 sono stati di € 10.365.649 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 infragruppo 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 - migliaia di euro
Comune di Milano	2.599.156
Gruppo ATM	1.054.393
Gruppo A2A	5.616.690
Fondazione Milano	15.132
MM	268.103
SOGEMI	16.310
Milanosport	22.398
Milano Ristorazione	101.795
AMAT	11.291
Gruppo SEA	567.811
M4	28.519
AFM - Azienda Farmacie Milanese	24.134
CSI Piemonte	1.183
Agenzia TPL	38.734
<b>TOTALE</b>	<b>10.365.649</b>

Per maggior dettaglio sulla composizione delle voci seguenti, si vedano le tabelle a pag. 48.

Gli **acquisti di materie prime e/o beni di consumo** sostenuti nel 2022 sono stati pari a € 4.827.143 migliaia, mentre i costi relativi alle **prestazioni di servizi** a € 2.350.929 migliaia e i costi inerenti all'**utilizzo di beni di terzi** sono stati di € 91.776 migliaia, per un totale di € 7.269.848 migliaia.

Per quanto riguarda gli **acquisti**, che ammontano in totale a € 4.827.143 migliaia, la maggior voce riguarda il Gruppo A2A per un importo complessivo di € 4.658.531 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 € 1.106.421 migliaia, descritti nella Relazione sulla Gestione, mentre per le altre società del Gruppo si segnala:

- il Gruppo A2A per un importo complessivo pari a € 465.781 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;
- il Gruppo ATM per € 305.717 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 € 147.447 migliaia per costi di gestione riferiti in particolare agli impianti di depurazione per servizio idrico integrato e a smaltimento rifiuti e utenze;
- il Gruppo SEA per € 194.561 migliaia dovuti per la maggior parte a costi per canoni pubblici e manutenzioni.

Le unità di **personale** del Gruppo in servizio al 31 dicembre 2022 sono 44.651. La loro distribuzione per livello professionale è dettagliata nella seguente tabella<sup>13</sup>:

<sup>13</sup> 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

Gruppo Comune di Milano	dirigenti	quadri	impiegati	operai e personale operativo	Totale	Totale
					2022	2021
Comune di Milano	153	641	11.787	1.284	<b>13.865</b>	14.310
Gruppo ATM	35	392	980	9.066	<b>10.473</b>	10.468
Gruppo A2A	197	848	6.126	6.484	<b>13.655</b>	12.370
Fondazione Milano	3	9	210	-	<b>222</b>	227
MM	33	77	836	423	<b>1.369</b>	1.322
SOGEMI	3	9	30	-	<b>42</b>	43
Milanosport	1	8	82	37	<b>128</b>	132
Milano Ristorazione	3	19	172	626	<b>820</b>	805
AMAT	8	16	44	1	<b>69</b>	70
Gruppo SEA	46	260	1.557	707	<b>2.570</b>	2.682
M4	4	3	14	-	<b>21</b>	22
AFM	-	62	312	-	<b>374</b>	363
CSI Piemonte	25	204	801	-	<b>1.030</b>	1.034
Agenzia TPL	1	3	9	-	<b>13</b>	13
<b>TOTALE</b>	<b>512</b>	<b>2.551</b>	<b>22.960</b>	<b>18.628</b>	<b>44.651</b>	<b>43.861</b>
	%	1,2%	5,7%	51,4%	41,7%	100,0%

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

---

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 riguarda la Fondazione Milano delle scuole civiche, nella voce "impiegati" sono ricompresi 122 docenti.

Gruppo Comune di Milano - migliaia di euro	Salari e stipendi	oneri sociali	TFR	altri costi	Totale
Comune di Milano	436.886	116.453	14.487	8.474	576.300
Gruppo ATM	413.956	100.618	40.115	6.171	560.860
Gruppo A2A	120.951	49.049	9.326	11.952	191.278
Fondazione Milano	6.464	1.671	467	161	8.763
MM	51.381	15.353	3.456	329	70.519
SOGEMI	2.000	642	200	2	2.844
Milanosport	3.785	1.343	316	90	5.534
Milano Ristorazione	17.440	5.197	1.408	-	24.045
AMAT	3.006	794	319	17	4.136
Gruppo SEA	120.825	34.220	7.724	28.450	191.219
M4	924	281	74	-	1.279
AFM	2.245	576	156	-	2.977
CSI Piemonte	358	111	35	6	510
Agenzia TPL	244	71	-	5	320
<b>TOTALE</b>	<b>1.180.465</b>	<b>326.379</b>	<b>78.083</b>	<b>55.657</b>	<b>1.640.584</b>

I costi complessivi per **ammortamenti** e **svalutazioni** sono di € 1.041.368 migliaia.

Ammortamenti e svalutazioni	Importo - migliaia di euro		
	2022	2021	Differenza
Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	140.683	128.045	12.638
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	626.209	562.543	63.666
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	712	8.697	(7.985)
Svalutazione dei crediti	273.764	264.718	9.046
<b>TOTALE</b>	<b>1.041.368</b>	<b>964.003</b>	<b>77.365</b>

Per quanto riguarda gli *ammortamenti delle immobilizzazioni materiali*, gli importi di maggior rilievo si riferiscono al Comune di Milano per € 366.499 migliaia, al Gruppo A2A per € 123.418 migliaia, a MM per € 18.543 migliaia, al Gruppo SEA per € 16.499 migliaia e al Gruppo ATM per € 74.169 migliaia.

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

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 per € 247.944 migliaia, il Gruppo A2A per € 22.437 migliaia, MM per € 8.561 migliaia e il Gruppo ATM per € 351 migliaia.

L'importo complessivo degli **accantonamenti per rischi** è pari a € 64.200 migliaia, di cui la parte più rilevante si riferisce al Comune di Milano ed è pari a € 50.000 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 € 50.094 migliaia e si riferisce principalmente al Comune Milano per € 15.949 migliaia ed include il fondo rinnovo del CCNL del personale dipendente, al Gruppo SEA per € 30.671

migliaia relativamente a interventi di manutenzione e sostituzione programmata di beni ricevuti in concessione e a MM per € 1.628 migliaia.

Gli **oneri diversi di gestione** sono complessivamente pari a € 135.733 migliaia e sono così ripartiti tra i diversi soggetti compresi nell'area di consolidamento:

<b>Gruppo Comune di Milano</b>	<b>Oneri diversi di gestione - migliaia di euro</b>
Comune di Milano	16.586
Gruppo ATM	3.254
Gruppo A2A	63.438
Fondazione Milano	299
MM	2.659
SOGEMI	4.170
Milanosport	1.457
Milano Ristorazione	249
AMAT	60
Gruppo SEA	43.164
M4	34
AFM - Azienda Farmacie Milanesi	235
CSI Piemonte	116
Agenzia TPL	13
<b>TOTALE</b>	<b>135.733</b>

## Proventi e Oneri Finanziari

Il **risultato della gestione finanziaria** a livello di Gruppo è negativo per € 127.243 migliaia. La tabella seguente illustra come ciascun soggetto del Gruppo ha contribuito a tale risultato:

Gruppo Comune di Milano - migliaia di euro	Proventi finanziari	Interessi e altri oneri finanziari	Risultato gestione finanziaria
	(a)	(b)	(a-b)
Comune di Milano	41.366	118.895	(77.529)
Gruppo ATM	2.959	4.897	(1.938)
Gruppo A2A	8.849	31.294	(22.445)
Fondazione Milano	14	26	(12)
MM	410	6.859	(6.449)
SOGEMI	5	1	4
Milanosport	0	219	(219)
Milano Ristorazione	51	21	30
AMAT	0	23	(23)
Gruppo SEA	18.260	18.188	72
M4	10	18.791	(18.781)
AFM	48	0	48
CSI Piemonte	0	1	(1)
Agenzia TPL	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>71.972</b>	<b>199.215</b>	<b>(127.243)</b>

Per maggior dettaglio sulla composizione delle voci seguenti, si vedano le tabelle a pag. 50.

I **proventi finanziari** si suddividono in *proventi da partecipazioni* per € 17.927 migliaia ed *altri proventi* per € 54.045 migliaia, di cui € 41.364 migliaia relativi al Comune di Milano principalmente riconducibili per € 14.945 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 € 199.215 migliaia, si riferiscono:

- al Comune di Milano per € 118.895 migliaia, e sono relativi in prevalenza agli interessi passivi sullo stock del debito contratto di cui fanno parte il prestito obbligazionario in scadenza nel 2035 e i mutui erogati da Cassa Depositi e Prestiti e da altri Istituti di credito;
- al Gruppo A2A, per € 31.294 migliaia, suddivisi fra interessi passivi per € 22.739 migliaia, oltre ad altri oneri finanziari per € 8.555 migliaia;
- a M4, per € 18.791 migliaia, di cui € 7.862 migliaia relativi a prestito soci subordinato fruttifero, € 5.750 migliaia per debiti verso diversi istituti di credito, € 3.973 per debiti verso P.A. e altri finanziatori pubblici, ed € 1.755 migliaia per oneri finanziari riferibili a derivati;
- al Gruppo SEA per € 18.188 migliaia di cui € 13.860 migliaia per interessi passivi, oltre ad altri oneri finanziari per € 4.328 migliaia;

- a MM, per € 6.859 migliaia, e riguardano interessi passivi per € 5.957 migliaia e € 902 migliaia per altri oneri finanziari;
- al Gruppo ATM, per un importo totale di € 4.897 migliaia di cui € 4.602 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.

### Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie

Le **rettifiche di valore** presentano un saldo negativo pari a € 21.125 migliaia e sono relative alla valutazione delle partecipazioni col metodo del patrimonio netto. Tale saldo è costituito principalmente da *svalutazioni* per € 24.383 migliaia, riferibili per € 12.297 migliaia al Gruppo ATM e per € 12.086 migliaia al Comune di Milano al fine della corretta registrazione della partecipazione in Arexpo S.p.A.; e da *rivalutazioni* per € 3.259 migliaia riferibili per € 130 migliaia al Comune di Milano, per € 2.636 migliaia relative al Gruppo ATM e € 493 migliaia relative al Gruppo A2A.

### Proventi e Oneri Straordinari

Il **risultato della gestione straordinaria** è positivo per € 230.651 migliaia, quale risultato dalla somma algebrica di **proventi straordinari** per € 391.746 migliaia e di **oneri straordinari** per € 161.095 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 € 332.462 migliaia, dall'altra *insussistenze dell'attivo* per € 154.421 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.

## Imposte sul Reddito dell'esercizio

Le **imposte** complessivamente versate dai soggetti che compongono il Gruppo sono pari a € 140.136 migliaia.

La ripartizione degli oneri fiscali è rappresentata nella tabella seguente:

Gruppo Comune di Milano - migliaia di euro	Imposte	
	2022	2021
Comune di Milano	35.355	33.143
Gruppo ATM	2.954	2.151
Gruppo A2A	85.856	9.085
Fondazione Milano	266	287
MM	727	4.304
SOGEMI	110	76
Milanosport	0	0
Milano Ristorazione	348	0
AMAT	185	88
Gruppo SEA	13.149	(23.756)
M4	177	171
AFM	988	986
CSI Piemonte	0	0
Agenzia TPL	21	26
<b>TOTALE</b>	<b>140.136</b>	<b>26.561</b>

Si evidenzia l'incremento sostenuto dal Gruppo A2A pari a € 76.771 migliaia sostanzialmente legato al Contributo straordinario di solidarietà previsto per l'anno 2023, e dal Gruppo SEA pari a € 36.905 migliaia.

## Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo

Le elisioni operate nell'ambito delle operazioni di consolidamento in merito ai ricavi e ai costi sono riportate nella tabella seguente:

Società - Entity	Società - Partner	Ricavi Entity	Costi Partner	Differenza
		migliaia di euro		
Comune di Milano	Gruppo ATM	(6.643)	(5.335)	(1.308)
Gruppo ATM	Comune di Milano	(730.233)	(731.541)	1.308
Comune di Milano	MM	(4.032)	(3.741)	(291)
MM	Comune di Milano	(12.059)	(12.059)	-
SOGEMI	Comune di Milano	(3.170)	(3.169)	(1)
Comune di Milano	Milanosport	(218)	(483)	265
Milanosport	Comune di Milano	(7.709)	(7.444)	(265)
Comune di Milano	Milano Ristorazione	(1.109)	(1.111)	2
Milano Ristorazione	Comune di Milano	(79.697)	(79.868)	171
Comune di Milano	Fondazione Milano	(410)	(109)	(301)
Fondazione Milano	Comune di Milano	(9.734)	(9.733)	(1)
Comune di Milano	Gruppo A2A	(2.873)	(1.896)	(977)

Società - Entity	Società - Partner	Ricavi Entity	Costi Partner	Differenza
		migliaia di euro		
Gruppo A2A	Comune di Milano	(82.414)	(83.392)	978
Comune di Milano	Gruppo SEA	(383)	(450)	67
Comune di Milano	M4	(443)	(335)	(108)
M4	Comune di Milano	(11.570)	(11.741)	171
Comune di Milano	Agenzia TPL	(2.899)	(3.002)	103
CSI Piemonte	Comune di Milano	(8)	(3)	(5)
Gruppo ATM	MM	(235)	(145)	(90)
MM	Gruppo ATM	(1.900)	(2.380)	480
Gruppo ATM	SOGEMI	-	(19)	19
Gruppo ATM	Milano Ristorazione	-	(17)	17
Gruppo ATM	Gruppo A2A	(50)	(173)	123
Gruppo A2A	Gruppo ATM	(9.547)	(9.547)	-
Gruppo SEA	Gruppo ATM	(1)	-	(1)
Gruppo ATM	M4	(7.671)	(8.210)	539
M4	Gruppo ATM	(839)	(282)	(557)
Gruppo ATM	Agenzia TPL	(7.407)	(7.406)	(1)
CSI Piemonte	Gruppo ATM	-	(1)	1
Gruppo A2A	MM	(12.037)	(12.079)	42
MM	Gruppo A2A	(717)	(795)	78
Gruppo A2A	SOGEMI	(48)	(24)	(24)
SOGEMI	Gruppo A2A	(1)	(1)	-
Gruppo A2A	Milanosport	(502)	(519)	17
Gruppo A2A	AMAT	(6)	-	(6)
Gruppo A2A	Gruppo SEA	(3.516)	(3.903)	387
Gruppo SEA	Gruppo A2A	(585)	(198)	(387)
Gruppo A2A	M4	(279)	(255)	(24)
Gruppo A2A	AFM	(3)	-	(3)
MM	Fondazione Milano	(8)	(9)	1
MM	SOGEMI	(273)	(329)	56
SOGEMI	MM	(13)	-	(13)
MM	Milanosport	(2.374)	(1.931)	(443)
Milanosport	MM	(41)	(47)	6
MM	Milano Ristorazione	(196)	(95)	(101)
Milano Ristorazione	MM	(4)	-	(4)
MM	AMAT	(793)	(783)	(10)
AMAT	MM	(93)	(154)	61
MM	Gruppo SEA	-	(13)	13
MM	M4	-	(9)	9
AMAT	Agenzia TPL	(30)	(18)	(12)
<b>TOTALE</b>		<b>(1.004.773)</b>	<b>(1.004.754)</b>	<b>(19)</b>

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 principalmente al contratto di servizio del trasporto pubblico locale;

- 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;
- 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. 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.

Dal prospetto precedente, si evidenzia un differenziale totale netto di € 19 migliaia, rappresentato da maggiori ricavi intercompany iscritti nei bilanci del Comune e delle società/enti compresi nell'Area di Consolidamento rispetto ai corrispondenti costi intercompany.

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".

## PARTE III – ALTRE INFORMAZIONI

### Informazione sugli strumenti finanziari derivati

Alla chiusura dell'esercizio 2022 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 2022 all'accantonamento delle quote capitale competenza dell'esercizio presso i quattro istituti arranger per complessivi € 56.903 migliaia (totale accantonato fino al 31 dicembre 2022 fino di € 708.425 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 2022 era negativo per € 77.031 migliaia.
- 3) Swap di tasso di interesse (Interest Rate Swap), con un sottostante al 31 dicembre 2022 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 2022 il contratto derivato in essere con Unicredit ha generato flussi di interessi passivi pari a € 148 migliaia e un valore mark-to-market al 31 dicembre 2022 negativo per € 7.747 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 € 5.258 migliaia;
  - tasso fisso 4,16%;
  - rischio finanziario sottostante: tasso di interesse;
  - fair value al 31 dicembre 2022: negativo per € 124 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 € 6.000 migliaia;
  - tasso fisso 6,20%;
  - rischio finanziario sottostante: tasso di interesse;
  - fair value al 31 dicembre 2022: negativo per € 587 migliaia.

## 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 2022 è positivo per € 4.300 migliaia ed è dettagliato nella tabella seguente:

Strumento di copertura	Attività coperta - migliaia di euro	31 dicembre 2022	
		Nozionale	Fair value
IRS	Finanziamenti a tasso variabile	43.900	4.400
Collar	Finanziamenti a tasso variabile	19.000	(100)
<b>TOTALE</b>		<b>62.900</b>	<b>4.300</b>

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 2022 di € 19.000 migliaia.	Collar sul 100% dell'importo del finanziamento fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2022 il fair value è negativo per € 100 migliaia.
Finanziamento bancario a tasso variabile di A5 scadenza dicembre 2025, debito residuo al 31 dicembre 2022 di € 6.700 migliaia.	IRS sul 100% dell'importo del finanziamento fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2022 il fair value è positivo per € 400 migliaia.
Finanziamento bancario a tasso variabile di A5 scadenza giugno 2023, debito residuo al 31 dicembre 2022 di € 1.000 migliaia.	IRS sul 100% dell'importo del finanziamento fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2022 il fair value è prossimo allo zero.
Finanziamento bancario a tasso variabile di Volta Green Energy scadenza dicembre 2026, debito residuo al 31 dicembre 2022 di € 1.000 migliaia.	IRS sul 100% dell'importo del leasing fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2022 il fair value è positivo per € 100 migliaia.
Finanziamento bancario a tasso variabile di La Castilleja Energia scadenza dicembre 2034, debito residuo al 31 dicembre 2034 di € 29.200 migliaia.	IRS sul 75% dell'importo del leasing fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2022 il fair value è positivo per € 3.300 migliaia.
Finanziamento bancario a tasso variabile di Sistemas Energetics Conesa scadenza giugno 2030, debito residuo al 31 dicembre 2030 di € 17.700 migliaia.	IRS sul 75% dell'importo del leasing fino alla scadenza dello stesso. Al 31 dicembre 2022 il fair value è positivo per € 600 migliaia.

## SPV Linea M4 S.p.A.

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

euro	31 dicembre 2022			31 dicembre 2021		
	VALORE NOZIONALE	FAIR VALUE POSITIVO	FAIR VALUE NEGATIVO	VALORE NOZIONALE	FAIR VALUE POSITIVO	FAIR VALUE NEGATIVO
<b>Cash flow hedge</b>						
<u>Rischio tassi di interesse</u>						
<i>Interest rate swap</i>	331.723.715	18.436.061		72.543.136		(42.741.028)
Banca Ca-CI	55.287.286	3.005.033		12.090.523		(7.164.364)
Intesa Sanpaolo (Ex Banca IMI)	55.287.286	3.154.850		12.090.523		(7.148.995)
Unicredit	55.287.286	3.055.033		12.090.523		(7.113.040)
Banca MPS	55.287.286	3.041.292		12.090.523		(7.101.066)
Banca BNP	55.287.286	3.127.516		12.090.523		(7.106.814)
Bana Natixis	55.287.286	3.052.337		12.090.523		(7.106.749)
<i>Totale cash flow Hedge</i>	331.723.715	18.436.061		72.543.136		(42.741.028)

<b>Derivati di negoziazione</b>						
<u>Rischio tassi di interesse</u>						
Cap/Floor				209.318.676	1.801	
Banca Ca-CI				34.886.446	136	
Intesa Sanpaolo (Ex Banca IMI)				34.886.446	84	
Unicredit				34.886.446	101	
Banca MPS				34.886.446	110	
Banca BNP				34.886.446	1.262	
Bana Natixis				34.886.446	108	

Totale derivati di negoziazione	0	0	0	209.318.676	1.801	0
---------------------------------	---	---	---	-------------	-------	---

Rischio di Credito		(1.000.709)			(1.801)	2.954.112
--------------------	--	-------------	--	--	---------	-----------

<b>Totale strumenti finanziari e derivati -Attività (passività)</b>	<b>331.723.715</b>	<b>17.435.352</b>	<b>0</b>	<b>281.861.812</b>	<b>0</b>	<b>(39.786.916)</b>
---	--------------------	-------------------	----------	--------------------	----------	---------------------

## SOGEMI

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

<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI - migliaia di euro</b>	
Tipologia contratto	Interest rate swap
Finalità	Copertura
Valore Nozionale	2.660
Rischio finanziario sottostante	Rischio di interesse
Fair value al 31 dicembre 2022	610
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 € 5.300 migliaia ed è coperto con lo strumento derivato per € 2.660 migliaia, con un piano di ammortamento che riflette quello del finanziamento sottostante.

Il fair value dello strumento, pari a € 610 migliaia, ai fini della sua rappresentazione in bilancio, è stato determinato sulla base del MTM stimato alla data di chiusura dell'esercizio.

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 - migliaia di euro	Consiglio di amministrazione	Collegio sindacale	Totale 2022
Gruppo ATM	221	238	459
Gruppo A2A	1.849	291	2.140
Fondazione Milano Scuole Civiche	-	30	30
MM	172	42	214
SOGEMI	95	27	122
Milanosport	39	25	64
Milano Ristorazione	87	65	152
AMAT	65	5	70
Gruppo SEA	694	261	955
M4	263	88	351
AFM - Azienda Farmacie Milanese	199	24	223
CSI Piemonte	2	38	40
Agenzia TPL	-	38	38
<b>TOTALE</b>	<b>3.686</b>	<b>1.172</b>	<b>4.858</b>

\*Compenso CDA Fondazione Milano pari a €270,00

## Compensi spettanti agli amministratori e ai revisori dei conti della Capogruppo - Comune di Milano

Si riporta il link del sito istituzionale del Comune di Milano, in cui sono pubblicati gli incarichi e i compensi degli amministratori nominati dal Comune di Milano nelle società da essa partecipate, per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

<https://www.comune.milano.it/comune/amministrazione-trasparente/organizzazione/titolari-di-incarichi-politici-di-amministrazione-di-direzione-o-di-governo>

Per quanto riguarda gli incarichi e i compensi dei componenti del Collegio dei Revisori si rimanda alla Deliberazione Consiliare n. 45 del 27 giugno 2022.

## 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.

## Informazioni su interventi PNRR/PNC

Il Gruppo ATM, in qualità di soggetto attuatore esterno e MM, in qualità di soggetto realizzatore, stanno realizzando interventi finanziati con risorse del PNRR e risorse complementari PNC.

## 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**

Il finanziamento della controllata Fragea (appartenente al Gruppo A2A) il cui valore contabile al 31 dicembre 2022 è pari a € 2.200 migliaia, è assistito 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 2022, le linee di credito messe a disposizione dalle Banche Finanziatrici risultano essere le seguenti:

- Linea Term Tranche A € 124.137.931;
- Linea Term Tranche B € 75.862.069;
- Linea CDP € 200.000.000;
- Linea Stand-by € 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 € 5.300 migliaia del finanziamento ipotecario a medio-lungo termine di complessivi € 45.600 migliaia, per la realizzazione del Nuovo Mercato Ortofrutticolo, acceso con l'istituto di credito Banco BPM S.p.A.

#### **CSI Piemonte**

Il mutuo ventennale, erogato da Intesa Sanpaolo S.p.A., di importo residuo pari a € 1.603 migliaia è assistito da garanzia ipotecaria e ha scadenza 31 marzo 2026.

# Allegato n. 1

## Conto Economico Riclassificato

<b>Conto Economico Riclassificato - migliaia di euro</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Componenti positivi della gestione	10.575.674	7.174.468
Costi esterni	7.569.403	4.424.482
<b>Valore aggiunto</b>	<b>3.006.271</b>	<b>2.749.986</b>
Costo del lavoro	1.640.584	1.554.383
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>1.365.687</b>	<b>1.195.603</b>
Ammortamenti e Accantonamenti	1.155.662	1.070.060
<b>Risultato operativo della gestione caratteristica</b>	<b>210.025</b>	<b>125.543</b>
Saldo della gestione finanziaria	(127.243)	(144.593)
Rettifiche valore immobilizzazioni finanziarie	(21.124)	(7.530)
Saldo della gestione straordinaria	230.651	198.291
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>292.309</b>	<b>171.711</b>
Imposte	140.136	26.561
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>152.173</b>	<b>145.150</b>

## 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	Partecipazione		Metodo di consolidamento
		%	Valore	
Comune di Milano	CAP Holding S.p.A.	0,41	3.514	patrimonio netto
	MUSA S.c.a.r.l.	2	33	patrimonio netto
	Arexpo S.p.A.	21,05	25.180	patrimonio netto
<b>TOTALE</b>			<b>28.727</b>	

Società Controllante	Società partecipate <sup>14</sup>	Partecipazione		Metodo di consolidamento
		%	Valore	
Gruppo ATM	CO.MO. Fun&Bus S.c.a.r.l.	20	4	costo
	Movibus S.r.l.	26,18	2.147	costo
	Metro 5 S.p.A. <sup>15</sup>	20	15.058	patrimonio netto
	Consorzio Full Green	30	150	costo
<b>TOTALE</b>			<b>17.359</b>	

Società Controllante	Società partecipate	Partecipazione		Metodo di consolidamento
		%	Valore	
Gruppo SEA	SACBO S.p.A.	30,98	45.420	patrimonio netto
	Dufrital S.p.A.	40	13.486	patrimonio netto
	Disma S.p.A.	18,75	2.922	patrimonio netto
	Malpensa Logistica Europa S.p.A.	25	6.626	patrimonio netto
	Areas Food Services (già SEA Services S.r.l.)	40	3.194	patrimonio netto
	Airport Handling S.p.A.	30	10.530	patrimonio netto
	Consorzio Milano Sistema in liquidazione	10	0	costo
<b>TOTALE</b>			<b>82.178</b>	

<sup>14</sup> La società Metrofil S.c.a.r.l. in liquidazione, di valore pari a zero, non è stata inserita perché ha deliberato la liquidazione definitiva in data 18 maggio 2022.

<sup>15</sup> Dati da bilancio secondo principi contabili italiani (OIC)

Società Controllante	Società partecipate	Partecipazione		Metodo di consolidamento
		%	Partecipazione	
Gruppo A2A	Premium Gas in liquidazione	50	-	patrimonio netto
	Ergosud S.p.A.	50	-	patrimonio netto
	Metamer S.r.l.	50	2.683	patrimonio netto
	NETCITY S.r.l.	49	759	patrimonio netto
	SET S.r.l.	49	997	patrimonio netto
	Messina in Luca S.c.a.r.l.	70	11	patrimonio netto
	Serio Energia S.r.l.	40	795	patrimonio netto
	Visano Soc. Trattamento Reflui S.c.a.r.l.	40	10	patrimonio netto
	COSMO Società Consortile a Responsabilità Limitata	52	124	patrimonio netto
	Crit S.c.a.r.l.	32,99	213	patrimonio netto
	Suncity Group S.r.l.	26	6.572	patrimonio netto
	G.Eco S.r.l.	40	2.992	patrimonio netto
	Bergamo Pulita S.r.l.	50	67	patrimonio netto
	Tecnoacque Cusio S.p.A.	25	351	patrimonio netto
	Fratelli Omini S.p.A.	30	5.900	patrimonio netto
	ASM Codogno S.r.l.	49	3.626	patrimonio netto
	Prealpi Servizi S.r.l.	12,47	-	patrimonio netto
	Consul System S.p.A.	49	7.619	patrimonio netto
	Saxa Gres S.p.A.	27,71	-	patrimonio netto
	Società Agricola Mattioli Energia S.r.l.	20	475	patrimonio netto
Sviluppo Turistico Lago d'Iseo S.p.A. <sup>16</sup>	2,04	-	patrimonio netto	
<b>TOTALE</b>			<b>33.194</b>	

Con riferimento alle partecipazioni del Gruppo A2A, nella tabella viene riportato l'importo iscritto nel Bilancio Consolidato 2022 del Gruppo; nel Bilancio Consolidato del Comune di Milano i valori sono assunti pro quota.

<sup>16</sup> Partecipazione destinata alla vendita