

# COMUNE DI MILANO

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

### *L'Organo di Revisione*

DOTT. MARIO CARNEVALE	PRESIDENTE
DOTT.SSA MARIELLA SPADA	COMPONENTE
DOTT. GIUSEPPE ZOLDAN	COMPONENTE

# Indice

<b>1. Introduzione</b> .....	4
<b>2. Stato Patrimoniale consolidato</b> .....	13
<b>2.1. Analisi dello Stato patrimoniale attivo</b> .....	14
<b>2.2. Analisi dello Stato Patrimoniale passivo</b> .....	19
<b>2.3. Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo</b> .....	26
<b>3. Conto economico consolidato</b> .....	28
<b>3.1. Analisi della gestione caratteristica</b> .....	29
<b>3.2. Analisi della gestione finanziaria</b> .....	31
<b>3.3. Analisi della gestione straordinaria</b> .....	32
<b>3.4. Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo</b> .....	34
<b>4. Relazione sulla gestione consolidata e nota integrativa</b> .....	36
<b>5. Osservazioni</b> .....	37
<b>6. Conclusioni</b> .....	38

**Comune di Milano**

**Parere n. 64 del 17/12/2020**

**Relazione sul bilancio consolidato esercizio 2019**

L'Organo di revisione, esaminato lo schema di bilancio consolidato 2019, 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;
- dello statuto e del regolamento di contabilità dell'ente;
- dei principi di vigilanza e controllo dell'organo di revisione degli enti locali approvati dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili;

**approva**

l'allegata relazione sulla proposta di deliberazione consiliare di approvazione del bilancio consolidato e sullo schema di bilancio consolidato per l'esercizio finanziario 2019 del Comune di Milano.

**L'Organo di revisione**

DOTT. MARIO CARNEVALE	-	PRESIDENTE
DOTT.SSA MARIELLA SPADA	-	COMPONENTE
DOTT. GIUSEPPE ZOLDAN	-	COMPONENTE

# 1. Introduzione

Il Collegio dei Revisori dei Conti, nominato con delibera dell'organo consiliare n. 16 del 30/05/2019, composto dal Dott. Mario Carnevale - Presidente, Dott.ssa Mariella Spada - Componente, Dott. Giuseppe Zoldan - Componente assente giustificato;

## Premesso

- che con deliberazione consiliare n. 24 dell'8/06/2020 è stato approvato il rendiconto della gestione per l'esercizio 2019 e che questo Organo con relazione del 14/05/2020 ha espresso parere con giudizio positivo con riserva al rendiconto della gestione per l'esercizio 2019 nell'intesa che venissero superate le osservazioni e le raccomandazioni contenute nel parere sul riaccertamento ordinario dei residui anno 2019 e degli ulteriori richiami ed inviti esposti nella stesso parere al rendiconto.
- che in data 23/11/2020 l'Organo ha ricevuto lo schema del bilancio consolidato per l'esercizio 2019 completo di:
  - a) Conto Economico consolidato;
  - b) Stato Patrimoniale consolidato;
  - c) Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la nota integrativa;
- che il Decreto "Rilancio" (DI 34/2020 – art. 110) ha prorogato il termine per l'approvazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2019 differendo l'ordinaria scadenza del 30 settembre 2020 al 30 novembre 2020.
- che con delibera n. 125 del 31/01/2020 la Giunta Comunale ha approvato l'elenco dei soggetti che compongono il Gruppo Amministrazione Pubblica (di seguito "GAP") e, tra questi, quelli compresi nel perimetro di consolidamento per l'anno 2019 e per il 2020, in modo da garantire alle Società ed agli Enti una tempestiva comunicazione delle direttive di consolidamento; inoltre ha dato mandato al Direttore Bilancio e Partecipate di verificare i parametri di rilevanza successivamente all'approvazione da parte di Enti e Società dei bilanci d'esercizio riferiti al 2019, al fine di integrare l'Area di Consolidamento dell'esercizio 2020 in caso di superamento delle soglie da parte di soggetti al momento esclusi, con conseguente predisposizione – ove ne ricorrano i presupposti – di apposito provvedimento deliberativo;
- che l'Ente 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, altresì, preso in esame la documentazione, le carte di lavoro, i prospetti afferenti al bilancio consolidato dell'ente ricevuti nel corso dei lavori alle seguenti date:
  - ✓ 23/11/2020 - proposta di deliberazione n. 2942 avente ad oggetto approvazione del Bilancio Consolidato 2019;
  - ✓ 03/12/2020 - delibera della G.C. n. 125 del 31/01/2020 sulla definizione del GAP e dell'Elenco dei soggetti da ricomprendere nell'Area di Consolidamento per gli anni 2019 e 2020;
  - ✓ 04/12/2020 - linee guide per il consolidamento con relativi allegati inviate alle società, bilanci delle società;

- ✓ 09/12/2020 - Statuto società SPV Linea M4 Spa e parere Corte dei Conti – Sezione Regionale di Controllo per la Lombardia n. 266/2015;
- ✓ 10/12/2020 - bilanci riclassificati secondo il modello del BC pubblico con evidenza delle partite infragruppo;
- ✓ 11/12/2020 - scritture di rettifica;
- ✓ 14/12/2020 - relazione su crediti/debiti non riconciliati società consolidate;
- ✓ 15/12/2020 – documento descrittivo del processo di elaborazione del bilancio consolidato;
- ✓ 16/12/2020 - aggiornamento situazione crediti/debiti non riconciliati relativamente alle società del consolidato;
- ✓ 17/12/2020 – report di dettaglio elisioni infragruppo

#### **Visti**

- la normativa relativa all’armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio di cui al D.lgs. 118/2011;
  - il principio contabile applicato allegato 4/4 al D.lgs. 11/2011 (di seguito il principio 4/4) e il principio OIC n. 17 emanato dall’Organismo Italiano di contabilità;
  - la proposta di deliberazione da sottoporre all’esame del Consiglio Comunale, avente ad oggetto approvazione del Bilancio Consolidato 2019.

#### **Dato atto che**

- il Comune di Milano ha individuato l’area di consolidamento, analizzando le fattispecie rilevanti previste dal principio e la Giunta Comunale con delibera n. 125 del 31/01/2020 ha individuato il Gruppo Comune di Milano e il perimetro dell’area di consolidamento;
- nell’applicazione dei criteri per stabilire la composizione dell’area di consolidamento il Comune di Milano ha provveduto a individuare la soglia di rilevanza da confrontare con i parametri societari indicati alla lett. a) del punto 3.1 del principio 4/4;
- le soglie di rilevanza dei parametri, come desunti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico del Comune con le proprie Istituzioni, sono le seguenti:

<b>anno 2018</b>	<b>Totale attivo</b>	<b>Patrimonio netto</b>	<b>Ricavi caratteristici</b>
Comune di Milano	15.285.086.133,17	7.217.068.520,95	3.245.397.304,37
<b>SOGLIA DI RILEVANZA (3%)</b>	458.552.584,00	216.512.055,63	97.361.919,13

#### **Tenuto conto che:**

- sono stati considerati sempre rilevanti gli enti e le società partecipati titolari di affidamento diretto da parte del Comune e/o dei componenti del Gruppo Amministrazione Pubblica, a prescindere dalla quota di partecipazione, gli enti e le società totalmente partecipati dal Comune e le società in house;
- la valutazione di irrilevanza è stata formulata sia con riferimento al singolo ente o società, sia all’insieme degli enti e delle società ritenuti scarsamente significativi.
- Ai fini dell’individuazione del GAP e dell’Area di consolidamento sono stati presi a riferimento i valori contabili dei bilanci d’esercizio riferiti all’annualità 2018, in quanto – alla data in cui è stata assunta la deliberazione della Giunta comunale – i bilanci dell’esercizio 2019 non erano ancora stati redatti dalle società e dagli enti facenti parte del Gruppo.

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

consolidamento e quelli esclusi:

**Area di Consolidamento**

Denominazione	C.F./ P.IVA	Categoria *	Tipologia di partecipaz.	Società in house	Organismo titolare di affidamento diretto	% partecipazione al 31/12/2019
SEA S.p.A.	00826040156	Società controllata	Azionaria	No	No	54,81
ATM S.p.A.	12883390150	Società controllata	Azionaria	No	No	100
MM S.p.A.	01742310152	Società controllata	Azionaria	Sì	Sì	100
MILANO RISTORAZIONE S.p.A.	13226890153	Società controllata	Azionaria	Sì	Sì	99 +1% azioni proprie
SO.GE.M.I. S.p.A.	03516950155	Società controllata	Azionaria	Sì	No	100
MILANOSPORT S.p.A.	10809480154	Società controllata	Azionaria	Sì	Sì	100
AMAT S.r.l.	12908910156	Società controllata	Azionaria	Sì	Sì	100
A2A S.p.A.	11957540153	Società partecipata	Azionaria	No	No	25
A.F.M. S.p.A.	13195220150	Società partecipata	Azionaria	No	Sì	20
Fondazione MILANO – SCUOLE CIVICHE	97269560153	Ente strumentale controllato	n. membri nominati dall'ente	No	Sì	100
Fondazione TEATRO ALLA SCALA	00937610152	Ente strumentale partecipato	n. membri nominati dall'ente	No	No	10
AGENZIA TPL	09564630961	Ente strumentale partecipato	n. membri nominati dall'ente	No	No	50

**Società controllate non ricomprese nell'area di consolidamento**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale €	Partecipazione
SPV LINEA M4 S.p.A.	Piazza Castello, 3 20121 Milano	58.800.000	69,00%

**Società partecipate non ricomprese nell'area di consolidamento**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale €	Partecipazione
AREXPO S.p.A.	Via C. Belgioioso, 171 20157 Milano	100.080.424	21,05%

EXPO 2015 S.p.A. <i>in liquidazione</i>	Via Meravigli, 7 20123 Milano	10.120.000	20,00%
CAP Holding S.p.A.	Via del Mulino, 2 20090 Assago (MI)	571.381.786	0,41%

**Enti strumentali controllati non ricompresi nell'area di consolidamento**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale €	Partecipazione
Fondazione BOSCHI – DI STEFANO	Via Giorgio Jan, 15 20129 Milano	1.530.151	60% 3 membri CdA su 5 complessivi nominati da comune di Milano
Scuola Superiore D'ARTE APPLICATA ALL'INDUSTRIA	Via Giuseppe Giusti, 42 20154 Milano	267.469	66,67% 2 membri del Consiglio Dirigente su 3 nominati da comune di Milano

**Enti strumentali partecipati non ricompresi nell'area di consolidamento**

Denominazione	Sede	Capitale sociale €	Partecipazione
Convitto nazionale LONGONE	Via degli Olivetani, 9 20123 Milano	<i>Bilancio redatto secondo principi di contabilità finanziaria</i>	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato da comune di Milano
Fondazione FRATELLI CONFALONIERI	Via Vincenzo Monti, 25/A 20123 Milano	16.471.165	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato da comune di Milano
Fondazione POLITECNICO DI MILANO	Piazza Leonardo da Vinci, 32 20133 Milano	1.000.000	Non disponibile
Fondazione PICCOLO TEATRO - TEATRO D'EUROPA	Via Rovello, 2 20122 Milano	1.627.000	33% 2 membri CdA su 6 complessivi nominati dal comune di Milano
Fondazione CENTRO NAZIONALE STUDI MANZONIANI	Via Gerolamo Morone, 1 20121 Milano	6.215.884	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal comune di Milano
Consorzio VILLA REALE E PARCO DI MONZA	Viale Mirabellino, 2 20900 Monza	616.592	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	7,69% 1 membro CdA su 13 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione BIBLIOTECA EUROPEA DI INFORMAZIONE E CULTURA (BEIC)	via Alfonso Lamarmora, 1 20122 Milano	250.000	12,5% 1 membro CdA Indirizzo su 8 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione CINETECA ITALIANA	Viale Fulvio Testi, 121 20124 Milano	1.031.391	9,09% 1 membro CdA su 11 complessivi nominato dal comune di Milano

Denominazione	Sede	Capitale sociale €	Partecipazione
Fondazione delle STELLINE	Palazzo delle Stelline Corso Magenta, 61 20123 Milano	2.324.056	40% 2 membri CdA su 5 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione LA TRIENNALE DI MILANO	Viale Emilio Alemagna, 6, 20121 Milano	3.394.848	12,5% 1 membro CdA su 8 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione MUSEO DEL DESIGN	Viale Emilio Alemagna, 6, 20121 Milano	260.762	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione I POMERIGGI MUSICALI	Via S. Giovanni sul Muro, 2 20121 Milano	1.940.433	50% 2 membri CdA su 4 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione LOMBARDIA FILM COMMISSION	Corso S. Gottardo, 5 20136 Milano	107.798	50% 1 membri CdA su 2 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione MUSEO NAZIONALE DELLA SCIENZA E DELLA TECNOLOGIA LEONARDO DA VINCI	Via San Vittore, 21 20123 Milano	103.291	20% 1 membri CdA su 5 complessivi nominato dal comune di Milano
Centro Studi per la PROGRAMMAZIONE – PIM	Via Felice Orsini, 21 20157 Milano	100.000	32,35%
Consorzio CIMEP (in liquidazione)	Via Giovanni Battista Pirelli, 30 20124 Milano	Non disponibile	20%
Ente PARCO NORD MILANO	Via Clerici, 150 20099 Sesto San Giovanni (MI)	12.198.690	39% definita nello Statuto dell'Ente, ove sono considerati parametri legati alla dimensione territoriale e alla popolazione residente
Ente PARCO REGIONALE DELLE GROANE	Via della Polveriera, 2 20020 Solaro (MI)	1.000.000	30,7% definita nello Statuto dell'Ente, ove sono considerati parametri legati alla dimensione territoriale e alla popolazione residente
Fondazione ASILO MARIUCCIA	Via Giovanni Pacini, 20 20131 Milano	11.176.354	40% 2 membri CdA su 5 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione CASA DI RIPOSO PER IMPIEGATE CESARE ED EMILIO PRANDONI	Via Plinio, 12 22020 Torno (CO)	32.951.472 (Patrimonio netto)	20% 1 membro CdA su 5 complessivi nominato dal comune di Milano
Fondazione WELFARE AMBROSIANO	Via Felice Orsini, 21 20157 Milano	5.755.045	30% Sindaco membro di diritto e 2 membri su 10 del Consiglio di indirizzo
Fondazione CAPAC – POLITECNICO DEL COMMERCIO E TURISMO	Viale Murillo, 17 20149 Milano	28.405	4,17% 1 membro CdA su 24 complessivi nominato dal comune di Milano



Denominazione	Sede	Capitale sociale €	Partecipazione
Fondazione LAURA SOLERA MANTEGAZZA	Via Ariberto, 11 20124 Milano	34.560	25% 1 membro CdA su 4 complessivi nominato dal comune di Milano
Agenzia METROPOLITANA PER LA FORMAZIONE, L'ORIENTAMENTO E IL LAVORO	Via Soderini, 24 20146 Milano	1.099.754	21,89%
Società di INCORAGGIAMENTO ARTI E MESTIERI – SIAM	Via Santa Marta, 18 20123 Milano	192.009	4% 1 membro su 25 del Consiglio direttivo
Fondazione CLOTILDE BARATIERI	Piazza Castello, 6 20121 Milano	2.910.288	11% 1 membro CdA su 9 complessivi nominato da comune di Milano

Ai fini della definizione della percentuale di partecipazione negli enti strumentali partecipati dal comune, è stato applicato il *criterio della rappresentanza all'interno degli organi decisionali*, sulla base del rapporto tra il numero di rappresentanti nominati dal comune di Milano nel Consiglio di Amministrazione (o altro organo con funzioni equivalenti) rispetto al numero complessivo dei membri che lo compongono; si è fatto quindi riferimento alla proporzione nella distribuzione dei diritti di voto nell'organo decisionale competente a definire le scelte strategiche degli enti, nonché a decidere in ordine all'indirizzo, alla pianificazione e alla programmazione dell'attività.

Rispetto all'esercizio precedente si rileva che nel corso del 2019 è proseguito il processo di ottimizzazione del perimetro delle partecipazioni detenute dal Comune di Milano, avviato con deliberazione di Consiglio comunale n. 26 del 25 settembre 2017 e con deliberazione n. 44 del 17 dicembre 2018, in coerenza con le recenti evoluzioni della normativa di riferimento.

In particolare, a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea di Navigli Lombardi S.c.a.r.l., nella seduta del 10 novembre 2017 e con il voto favorevole del Comune di Milano, della cessione di ramo d'azienda di Navigli Lombardi a Explora S.c.p.a. (società appartenente al Gruppo Regione Lombardia) e della successiva messa in liquidazione, a far tempo dall'8 gennaio 2018, si precisa che la procedura di liquidazione si è conclusa.

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

Denominazione	Categoria	% partecipazione	Anno di riferimento del bilancio *	Metodo di consolidamento
SEA S.p.A.	Società controllata	54,81	2019	Integrale
ATM S.p.A.	Società controllata	100	2019	Integrale
MM S.p.A.	Società controllata	100	2019	Integrale
MILANO RISTORAZIONE S.p.A.	Società controllata	99	2019	Integrale
SO.GE.M.I. S.p.A.	Società	100	2019	Integrale

	controllata			
MILANOSPORT S.p.A.	Società controllata	100	2019	Integrale
AMAT S.r.l.	Società controllata	100	2019	Integrale
A2A S.p.A.	Società partecipata	25	2019	Proporzionale
A.F.M. S.p.A.	Società partecipata	20	Aprile 2019/marzo 20	Proporzionale
Fondazione MILANO – SCUOLE CIVICHE	Ente strumentale controllato	100	2019	Integrale
Fondazione TEATRO ALLA SCALA	Ente strumentale partecipato	10	2019	Proporzionale
AGENZIA TPL	Ente strumentale partecipato	50	2019	Proporzionale

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

L'Ente - come negli anni precedenti - non ha altresì inclusa la società SPV Linea M4 S.p.A., controllata dal comune di Milano in forza di una partecipazione pari al 66,67%. La scelta effettuata è stata ritenuta in armonia ai principi previsti dal Sistema Europeo dei Conti (SEC) – richiamato anche dal parere della Corte dei Conti, 266/2015/PAR, sezione regionale di controllo della Lombardia. In tal senso, il SEC ha ricostruito la disciplina della contabilizzazione delle operazioni di partenariato pubblico-privato alla luce del D.Lgs. 118/2011, prevedendo la facoltà di mantenere tali operazioni "off balance sheet", ovvero di non considerarle tra le poste di bilancio, qualora il rischio di costruzione e almeno uno tra i rischi di disponibilità e rischio di domanda siano trasferiti al soggetto privato. Nel caso in specie, i rischi di costruzione e di disponibilità sono a carico dei soci privati in base a previsioni statutarie.

In base a quanto previsto dalla Deliberazione di Giunta comunale n. 125 del 31/01/2020, tenendo conto delle considerazioni sopra riportate in sunto, la società in questione non è stata inserita all'interno dell'area di consolidamento, proprio in considerazione delle specifiche caratteristiche delle operazioni di *project financing*, il cui scopo è di consentire la realizzazione di investimenti in infrastrutture limitando l'indebitamento per l'ente pubblico mediante il ricorso al capitale di terzi, che viene rimborsato e remunerato nel tempo attraverso i flussi di cassa derivanti dalla gestione dell'infrastruttura.

A parere del Collegio dei Revisori, invece, considerato che per l'anno 2019 è stata superata la percentuale del 3% con riferimento al parametro dell'attivo, in base al principio contabile applicato al Bilancio Consolidato – Allegato 4/4 D.Lgs 118/2011, la società SPV Linea M4 Spa andrebbe ricompresa nell'Area di consolidamento delle società controllate. Al riguardo – in una visione prospettica – l'Organo invita l'Ente a formulare specifica richiesta di parere alla Corte dei Conti - Sezione Regionale per la Lombardia - circa la possibilità dell'esclusione dall'area di consolidamento – come sopra interpretato dall'Ente.

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

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

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

La società ha prodotto un bilancio riclassificato secondo gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico del Bilancio Consolidato pubblico, presentando i dati contabili relativi all'esercizio finanziario ricompreso tra l'01/04/2019 ed il 31/03/2020; 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 ai tempi ed ai costi che avrebbe dovuto sostenere. A riguardo, Il Collegio dei Revisori ha preso atto della comunicazione della società PG 387430/2020, in atti presso la Direzione Bilancio e Partecipate dell'Ente.

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'01/04/2019 ed il 31/03/2020).

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

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

Nella tabella seguente si dettagliano i dati relativi agli organismi compresi nell'area di consolidamento (i dati economico – finanziari sono esposti in migliaia di euro).

Ente/ Società	% partecipazione	Valore della partecipazione (costo storico)	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
SEA S.p.A.	54,81	15.072	358.619	124.421
ATM S.p.A.	100	700.000	1.059.364	16.196
MM S.p.A.	100	78.758	217.723	4.010
MILANO RISTORAZIONE S.p.A.	99,99	5.049	17.121	774
SO.GE.M.I. S.p.A.	100	269.264	225.980	(49.430)
MILANOSPORT S.p.A.	100	54.361	47.695	84

Ente/ Società	% partecipazione	Valore della partecipazione (costo storico)	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
AMAT S.r.l.	100	10	582	12
A2A S.p.A.	25	410.491	3.650.858	392.348
A.F.M. S.p.A.	20	657	13.661	9.643
Fondazione MILANO – SCUOLE CIVICHE	100	52	1.278	1
Fondazione TEATRO ALLA SCALA	10	6.708	111.435	2.367
AGENZIA TPL	50	n.a.	2.321	(654)

Per le ragioni indicate sopra, i valori del patrimonio netto e del risultato d'esercizio di ATM Spa indicati in tabella non corrispondono ai dati del bilancio 2019 approvato dalla società.

Tutto quanto sopra premesso, l'Organo di Revisione verifica e prende atto che il perimetro di consolidamento è **stato** individuato in conformità al Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato con l'eccezione della società SPV Linea M4 Spa, che a suo parere, avrebbe dovuto essere inserita nell'area di consolidamento per le motivazioni sopra riportate.

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

L'Organo di revisione nei paragrafi che seguono

#### **PRESENTA**

i risultati dell'analisi e le considerazioni sul Bilancio Consolidato dell'esercizio 2019 del Comune di Milano.

## 2. Stato Patrimoniale consolidato

Nella tabella che segue sono riportati i principali dati aggregati dello Stato Patrimoniale consolidato dell'esercizio 2019 con evidenza delle variazioni rispetto all'esercizio precedente:

### Attivo

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato ATTIVO (dati esposti in migliaia di euro)		
	2019	2018	Differenza
Immobilizzazioni immateriali	1.576.371	1.551.824	24.547
Immobilizzazioni materiali	12.274.645	11.840.040	434.605
Immobilizzazioni Finanziarie	1.357.651	1.311.475	46.176
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>15.208.667</b>	<b>14.703.339</b>	<b>505.328</b>
Attivo Circolante - Rimanenze	143.087	137.813	5.274
Attivo Circolante - Crediti	3.444.116	3.415.013	29.103
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	261.300	271.857	(10.557)
Disponibilità liquide	2.491.265	2.339.439	151.826
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>6.339.768</b>	<b>6.164.122</b>	<b>175.646</b>
Ratei e Risconti	<b>21.018</b>	<b>14.010</b>	<b>7.008</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>21.569.453</b>	<b>20.881.471</b>	<b>687.982</b>

### Passivo e Patrimonio Netto

Voci di Bilancio	Stato Patrimoniale Consolidato PASSIVO e PATRIMONIO NETTO (dati esposti in migliaia di euro)		
	2019	2018	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.128.705	(13.004)
Riserve	2.917.408	2.312.878	604.530
Risultato Economico dell'esercizio – Totale	332.566	307.794	24.772
<b>Patrimonio Netto di gruppo</b>	<b>9.365.675</b>	<b>8.749.377</b>	<b>616.298</b>
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>487.313</b>	<b>454.835</b>	<b>32.478</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>257.691</b>	<b>265.246</b>	<b>(7.555)</b>
Debiti da finanziamento	6.076.396	6.219.254	(142.858)
Debiti verso fornitori	1.341.851	1.514.012	(172.161)
Debiti per trasferimenti e contributi	72.327	9.435	62.892
Debiti Altri	916.445	742.542	173.903
<b>Totale Debiti</b>	<b>8.407.019</b>	<b>8.485.243</b>	<b>(78.224)</b>
Ratei e Risconti e contributi agli investimenti	<b>3.051.755</b>	<b>2.926.770</b>	<b>124.985</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>21.569.453</b>	<b>20.881.471</b>	<b>687.982</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	269.688	306.266	(36.578)

## 2.1. Analisi dello Stato patrimoniale attivo

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

Si osserva che il totale dell'Attivo consolidato, pari ad € 21.569.453 migliaia, evidenzia un incremento rispetto all'anno precedente di € 687.982 migliaia e rispetto a quello del Comune di Milano per € 5.548.163 migliaia.

Con riferimento ai saldi del bilancio consolidato del Gruppo comune di Milano per l'esercizio 2019, Il Collegio prende atto che è stata operata una riclassificazione dei valori delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, per € 931.856 migliaia, al fine di meglio rappresentare la consistenza dei beni patrimoniali e consentire idonee comparazioni tra le annualità 2018 e 2019.

Nello specifico, si tratta di una permutazione contabile relativa ai diritti su beni in concessione (terreni, fabbricati ed attrezzature) ricevuti dal Gruppo SEA dallo Stato italiano, ammortizzati a quote costanti per la durata della concessione stessa, in quanto destinati ad essere devoluti gratuitamente al concedente al termine del periodo concessorio.

Tale posta contabile, originariamente inserita nel bilancio consolidato del 2018 tra le immobilizzazioni materiali e distribuita tra diverse fattispecie di cespiti (Terreni, Fabbricati, Impianti e macchinari, Attrezzature industriali e commerciali, Altri beni), sia con riferimento all'esercizio 2018 che all'esercizio 2019 è stata appostata tra le immobilizzazioni immateriali / altri beni, in virtù del fatto che i beni in concessione sono di proprietà di terzi (ovvero dello Stato) e non dei soggetti giuridici facenti parte dell'area di consolidamento.

### Immobilizzazioni immateriali

Il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali è riportato nella seguente tabella:

<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Differenza</b>
Costi di impianto e di ampliamento	5	-	5
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	-	-	
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	47.775	36.406	11.369
Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	409.141	380.755	28.386
Avviamento	93.449	110.859	- 17.410
Immobilizzazioni in corso ed acconti	25.003	20.300	4.703
Altre	1.000.998	1.003.504	- 2.506
<b>TOTALE Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.576.371</b>	<b>1.551.824</b>	<b>24.547</b>

Si rileva che le immobilizzazioni immateriali, pari ad € 1.576.371 migliaia, sono iscritte nell'Attivo dello Stato Patrimoniale del Bilancio Consolidato al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni e registrano un aumento di € 24.547 migliaia rispetto al 2018. Le "concessioni" si riferiscono prevalentemente al valore dei beni ricevuti in concessione dal Gruppo A2A relativi alla distribuzione del gas e al ciclo idrico integrato.

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

Per i soggetti che adottano i principi contabili internazionali (Gruppo SEA, Gruppo A2A, MM Spa), 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.

### **Immobilizzazioni materiali**

Il dettaglio delle immobilizzazioni materiali è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	Importo		
	2019	2018	Differenza
<b>Beni demaniali</b>	<b>6.072.828</b>	<b>6.237.415</b>	<b>- 164.587</b>
Terreni	38.176	38.753	- 577
Fabbricati	510.543	524.034	- 13.491
Infrastrutture	5.524.086	5.674.628	- 150.542
Altri beni demaniali	23	-	23
<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>5.077.024</b>	<b>4.717.158</b>	<b>359.866</b>
Terreni	295.910	120.042	175.868
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>4.422</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Fabbricati	2.513.531	2.421.534	91.997
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>19.189</i>	<i>42.142</i>	<i>-</i>
Impianti e macchinari	2.048.151	1.954.050	94.101
<i>di cui in leasing finanziario</i>	<i>20.476</i>	<i>13.434</i>	<i>7.042</i>
Attrezzature industriali e commerciali	39.794	37.859	1.935
Mezzi di trasporto	10.825	9.835	990
Macchine per ufficio e hardware	14.296	6.204	8.092
Mobili e arredi	14.285	16.435	- 2.150
Infrastrutture	6.845	8.313	- 1.468
Altri beni materiali	133.387	142.886	- 9.499
<b>Immobilizzazioni in corso ed acconti</b>	<b>1.124.793</b>	<b>885.467</b>	<b>239.326</b>
<b>TOTALE immobilizzazioni materiali</b>	<b>12.274.645</b>	<b>11.840.040</b>	<b>434.605</b>

Si rileva che Le **immobilizzazioni materiali**, pari ad € 12.274.645 migliaia, sono iscritte nell'Attivo dello Stato Patrimoniale al netto dei corrispondenti Fondi di Ammortamento, con un incremento di € 434.605 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Da segnalare la diminuzione del valore dei beni demaniali (- € 164.587 migliaia), compensato dall'incremento delle immobilizzazioni riguardanti il patrimonio disponibile (+ € 359.866 migliaia) e delle immobilizzazioni in corso (+ € 239.326 migliaia).

A fronte dello stock iscritto nel bilancio del comune di Milano, pari a € 8.930.765 migliaia, le immobilizzazioni materiali del Gruppo aumentano di € 3.343.880 migliaia per effetto del consolidamento.

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

d'uso, i relativi oneri finanziari e l'attualizzazione della passività in relazione al pagamento dei corrispettivi periodici.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Il dettaglio delle immobilizzazioni finanziarie è riportato nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	Importo		
	2019	2018	Differenza
<b>Partecipazioni in</b>	<b>613.420</b>	<b>633.025</b>	<b>- 19.605</b>
<i>imprese controllate</i>	140.491	125.336	15.155
<i>imprese partecipate</i>	124.308	130.947	- 6.639
<i>altri soggetti</i>	348.621	376.742	- 28.121
<b>Crediti verso</b>	<b>582.935</b>	<b>516.892</b>	<b>66.043</b>
<i>altre amministrazioni pubbliche</i>	-	-	-
<i>imprese controllate</i>	5.619	4.748	871
<i>imprese partecipate</i>	17.326	16.367	959
<i>altri soggetti</i>	559.990	495.777	64.213
<b>Altri titoli</b>	<b>161.296</b>	<b>161.558</b>	<b>- 262</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.357.651</b>	<b>1.311.475</b>	<b>46.176</b>

Si rileva che le immobilizzazioni finanziarie sono pari ad € 1.357.651 migliaia e registrano un incremento di € 46.176 migliaia rispetto al dato dell'esercizio precedente.

Si registra un incremento delle partecipazioni in imprese controllate per € 15.155 migliaia ed un decremento delle partecipazioni in imprese partecipate per - € 6.639 migliaia.

Il valore delle partecipazioni detenute nelle società controllate e partecipate escluse dal consolidamento (per le motivazioni chiarite nella Parte I della Relazione sulla Gestione), 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.

I crediti finanziari ammontano a € 582.935 migliaia. La voce principale è rappresentata - per € 544.591 migliaia - dai 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**

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (ATTIVO)	Importo		
	2019	2018	Differenza
<u>RIMANENZE</u>			
Rimanenze	143.087	137.813	5.274
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>143.087</b>	<b>137.813</b>	<b>5.274</b>
<u>CREDITI</u>			
Crediti di natura tributaria	256.947	320.334	- 63.387



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (ATTIVO)	Importo		
	2019	2018	Differenza
<i>altri crediti da tributi</i>	256.947	320.334	- 63.387
<i>crediti da Fondi perequativi</i>	-	-	
Crediti per trasferimenti e contributi	692.082	562.786	129.296
<i>verso amministrazioni pubbliche</i>	675.561	547.872	127.689
<i>verso imprese controllate</i>	472	306	166
<i>verso imprese partecipate</i>	-	16	- 16
<i>verso altri soggetti</i>	16.049	14.592	1.457
Verso clienti ed utenti	906.249	888.041	18.208
Altri Crediti	1.588.838	1.643.852	- 55.014
<i>verso l'erario</i>	212.231	196.149	16.082
<i>per attività svolta per c/terzi</i>	6.967	468.164	- 461.197
<i>altri</i>	1.369.640	979.539	390.101
<b>Totale Crediti</b>	<b>3.444.116</b>	<b>3.415.013</b>	<b>29.103</b>
<u>ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZI</u>			
Partecipazioni	20	-	20
Altri titoli	261.280	271.857	- 10.577
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi</b>	<b>261.300</b>	<b>271.857</b>	<b>- 10.557</b>
<u>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</u>			
Conto di tesoreria	1.971.271	1.619.105	352.166
<i>Istituto tesoriere</i>	196.251	177.202	19.049
<i>presso Banca d'Italia</i>	1.775.020	1.441.903	333.117
Altri depositi bancari e postali	517.949	602.086	- 84.137
Denaro e valori in cassa	2.045	1.584	461
Altri conti di tesoreria intestati all'ente	-	116.664	- 116.664
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.491.265</b>	<b>2.339.439</b>	<b>151.826</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>6.339.768</b>	<b>6.164.122</b>	<b>175.646</b>

Si rileva che l'attivo circolante è pari a complessivi € 6.339.768 migliaia, in aumento rispetto all'esercizio precedente di € 175.646 migliaia, ed è così composto:

- Rimanenze, per un ammontare di € 143.087 migliaia, riguardano prevalentemente materie prime, sussidiarie e di consumo. I valori sono riportati al netto del fondo obsolescenza scorte, per € 31.602 migliaia.
- Crediti, per complessivi € 3.444.116 migliaia, registrano un aumento di € 29.103 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Nello specifico si assiste ad una riduzione dei crediti tributari (di competenza del comune di Milano) per un ammontare di € 63.587 migliaia, mentre i crediti per trasferimenti e contributi e verso i clienti ed utenti evidenziano un aumento, rispettivamente per € 129.296 migliaia e per € 18.208 migliaia. I valori sono riportati al netto del fondo svalutazione crediti, pari € 479.100 migliaia per i crediti di natura

tributaria e a € 1.731.117 migliaia per i crediti verso clienti / utenti e gli altri crediti. Complessivamente il fondo ammonta a € 2.210.217 migliaia.

- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, pari ad € 261.300 migliaia, costituiti da Titoli di Stato, Titoli obbligazionari corporate e quote di OICR detenuti da prevalentemente dal Gruppo ATM (€ 248.335 migliaia).
- Disponibilità liquide, pari ad € 2.491.265 migliaia, con un aumento rispetto all'esercizio precedente di € 151.826 migliaia. La liquidità generata da società ed enti che rientrano nell'Area di Consolidamento è pari a € 621.125 migliaia.

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

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (ATTIVO)	Importo		
	2019	2018	Differenza
Ratei attivi	629	1.014	- 385
Risconti attivi	20.389	12.996	7.393
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>21.018</b>	<b>14.010</b>	<b>7.008</b>

Si rileva che i ratei attivi sono pari a € 629 migliaia, mentre i risconti attivi ammontano a € 20.389 migliaia.

## 2.2. Analisi dello Stato Patrimoniale passivo

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

### Patrimonio netto

Il dettaglio del patrimonio netto è riportato nella seguente tabella.

Patrimonio Netto	Importo		
	2019	2018	Differenza
Fondo di dotazione	6.115.701	6.128.705	- 13.004
Riserve	2.917.408	2.312.878	604.530
<i>da risultato economico di esercizi precedenti</i>	<i>1.425.743</i>	<i>1.596.729</i>	<i>- 170.986</i>
<i>da capitale</i>	<i>481.836</i>	<i>126.424</i>	<i>355.412</i>
<i>da permessi di costruire</i>	<i>698.976</i>	<i>582.138</i>	<i>116.838</i>
<i>riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali</i>	<i>338.446</i>	<i>16</i>	<i>338.430</i>
<i>altre riserve indisponibili</i>	<i>- 27.593</i>	<i>7.571</i>	<i>- 35.164</i>
Risultato economico dell'esercizio	332.566	307.794	24.772
<b>Patrimonio netto comprensivo della quota di pertinenza di terzi</b>	<b>9.365.675</b>	<b>8.749.377</b>	<b>616.298</b>
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	209.326	234.609	- 25.283
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	60.362	71.657	- 11.295
<b>Patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>	<b>269.688</b>	<b>306.266</b>	<b>- 36.578</b>

Il **Patrimonio netto**, comprensivo delle quote di pertinenza di terzi, ammonta ad € 9.365.675 migliaia e comprende il Fondo di dotazione per € 6.115.701 migliaia, le Riserve per € 2.917.408 migliaia e il Risultato d'esercizio dell'anno corrente per € 332.566 migliaia.

Si rileva un incremento di € 616.298 migliaia rispetto all'esercizio 2018, dovuto al risultato economico dell'esercizio (che aumenta di € 24.772 migliaia) e all'incremento delle riserve (per € 604.530 migliaia).

Il Patrimonio netto di pertinenza di terzi, riconducibile a soggetti che detengono partecipazioni nelle società dei Gruppi A2A, SEA ed ATM, ammonta ad € 269.688 migliaia.

L'Organo di Revisione prende atto che la "Riserva da risultato economico esercizi precedenti" inclusa nel Patrimonio Netto comprende:

- il Risultato Economico da Esercizi Precedenti del Comune di Milano per € 278.512 migliaia;
- il Risultato Economico da Esercizi Precedenti dei soggetti/enti consolidati dopo l'operazione di elisione delle immobilizzazioni finanziarie della capogruppo, per € 1.150.531 migliaia;
- gli importi derivanti da differenze delle partite contabili tra soggetti del Gruppo, per l'importo di € - 3.300 migliaia. Si dà atto che l'Ente imputa tali differenze a rettifiche contabili relative a rapporti economico-finanziari tra i soggetti compresi nell' Area di

Consolidamento, sia per criteri di valutazione non uniformi, sia per disomogeneità dei principi della contabilità economico-patrimoniale, sia per importi in corso di verifica.

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

Si illustra di seguito la serie storica delle rilevazioni in merito alla riconciliazione delle partite debitorie e creditorie tra Comune di Milano e le società partecipate così come riportate nei Rendiconti dal 2014 al 2019.

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

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

I Revisori, anche con riferimento a quanto riportato nella Relazione al Rendiconto 2019, pag. 59, rilevano che l'ente deve ancora provvedere ad ultimare la conciliazione per l'importo di euro 4.104 migliaia, avendone verificate alla data del consolidato euro 9.199 migliaia. Si rinnova il richiamo alla compiuta osservanza degli adempimenti in tema di conciliazione delle posizioni creditorie e debitorie intestate all'Ente partecipante ed all'organismo partecipato. Detto adempimento, oltre a porsi quale presidio per il mantenimento anche prospettico degli equilibri di bilancio, evitando l'insorgenza di passività latenti in capo all'ente socio, assume particolare rilievo in sede di consolidamento, segnatamente ai fini delle operazioni di elisione delle partite infragruppo, in quanto preordinato a garantire la perfetta corrispondenza tra le poste creditorie e debitorie degli enti e le reciproche registrazioni tenute dai rispettivi organismi. Il Collegio dei Revisori, inoltre, invita l'Ente a valutare

adeguatamente lo stanziamento di fondi di copertura per fronteggiare il rischio delle suddette passività latenti in previsione del prossimo rendiconto.

Le Riserve *da capitale*, per un totale di € 481.836 migliaia, comprendono per € 310.189 migliaia, il maggior valore assegnato dall’Agenzia del Demanio a cespiti del comune di Milano successivamente destinati all’alienazione, avvenuta nel corso dell’anno 2019 (edificio di via Pirelli 39, parcheggio Einaudi) e al conferimento in natura a titolo di aumento di capitale a società controllate (compendio di aree e fabbricati conferiti a SOGEMI). Inoltre si riferiscono a varie fattispecie di riserva (conferimento, sovrapprezzo azioni, avanzo di fusione) iscritte nei bilanci dei Gruppi SEA, A2A, ATM ed alla società MM S.p.A.

La Riserva *da permessi di costruire*, pari a € 698.976 migliaia, indica lo stock dei contributi da permesso di costruire destinato negli anni dal Comune di Milano al finanziamento di spese di investimento.

La Riserva *indisponibile per beni demaniali e patrimoniali e per beni culturali* è pari ad € 338.446 migliaia, di cui € 338.430 si riferiscono al Comune di Milano ed € 16 migliaia relative al valore pro-quota (10%) delle collezioni museali della Fondazione Teatro alla Scala.

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

Le altre riserve indisponibili, negative per € -27.593 migliaia, corrispondono alle quote di pertinenza del Patrimonio Netto delle società controllate e partecipate dal Gruppo che non sono comprese nell’Area di Consolidamento.

Quest’ultima riserva si costituisce per effetto dell’applicazione del metodo del patrimonio netto alla valutazione delle partecipazioni che nei bilanci dei singoli soggetti giuridici (specificamente: comune di Milano e Gruppo ATM) 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 rischi e oneri**

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

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO)</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>	<b>Differenza</b>
per trattamento di quiescenza	2.340	1.933	407
per imposte	2.727	2.673	54
altri	482.246	450.229	32.017
fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-
<b>TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI (B)</b>	<b>487.313</b>	<b>454.835</b>	<b>32.478</b>

Si rileva che il totale dei Fondi rischi e oneri è pari a € 487.313 migliaia, in aumento rispetto al 2018 di € 32.478 migliaia.

In particolare, nella voce *Altri*, i Fondi oneri futuri ammontano a € 364.085 migliaia mentre i Fondi rischi sono pari a € 118.161 migliaia. Tra questi ultimi sono inclusi i fondi iscritti dal comune di Milano

nell'Avanzo di amministrazione del Rendiconto 2019 relativi alle perdite delle società partecipate registrate negli ultimi anni (€ 3.469 migliaia), al rischio di escussione per garanzie prestate a terzi (€ 26.000 migliaia) e al contenzioso (€ 30.000 migliaia).

### **Trattamento di fine rapporto**

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

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO)</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>	<b>Differenza</b>
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	257.691	265.246	-7.555
<b>TOTALE T.F.R. (C)</b>	<b>257.691</b>	<b>265.246</b>	<b>-7.555</b>

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

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

### **Debiti**

Il dettaglio dei debiti è riportato nella seguente tabella:

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO)</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>
Debiti da finanziamento	6.076.396	6.219.254
<i>prestiti obbligazionari</i>	2.801.346	2.836.423
<i>v/altre amministrazioni pubbliche</i>	4.758	5.516
<i>verso banche e tesoriere</i>	833.735	1.475.278
<i>verso altri finanziatori</i>	2.436.557	1.902.037
Debiti verso fornitori	1.341.851	1.514.012
Acconti	4.608	4.241
Debiti per trasferimenti e contributi	72.327	9.435
<i>enti finanziati dal servizio sanitario nazionale</i>	-	-
<i>altre amministrazioni pubbliche</i>	11.704	3.986
<i>imprese controllate</i>	0	-
<i>imprese partecipate</i>	1.360	740
<i>altri soggetti</i>	59.263	4.709
altri debiti	911.837	738.301
<i>tributari</i>	139.726	155.354
<i>verso istituti di previdenza e sicurezza sociale</i>	96.795	73.973
<i>per attività svolta per c/terzi</i>	-	1.050

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>
<i>altri</i>	675.316	507.924
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>8.407.019</b>	<b>8.485.243</b>

Si rileva che i debiti complessivi sono pari a € 8.407.019 migliaia. Di questi, la quota con esigibilità inferiore a un anno ammonta a € 2.520.600 migliaia (30,0%), mentre i debiti con esigibilità superiore a 1 anno ammontano a € 5.886.419 migliaia (70,0%).

Di seguito si riportano le voci più significative.

I debiti da finanziamento sono complessivamente pari a € 6.076.396 migliaia e sono così ripartiti

<b>Gruppo Comune di Milano</b>	<b>Prestiti obbligazionari</b>		<b>Debiti verso CDP, istituti di credito e altri finanziatori</b>		<b>TOTALE</b>
	<b>entro 5 anni</b>	<b>oltre 5 anni</b>	<b>entro 5 anni</b>	<b>oltre 5 anni</b>	
2019	672.828	2.128.518	981.882	2.293.168	6.076.396
	11,07%	35,03%	16,16%	37,74%	100,00%
2018	728.051	2.108.372	1.192.915	2.189.915	6.219.254
	11,71%	33,90%	19,18%	35,21%	100,00%

Rispetto al 2018 si evidenzia una diminuzione dello stock del debito di € 142.858 migliaia; in particolare hanno registrato un decremento i debiti del comune di Milano (- € 73.172 migliaia), Gruppo A2A (- 47.126 migliaia), Gruppo SEA (-17.596 migliaia) e Gruppo ATM (-17.279 migliaia); MM invece evidenzia un incremento di € 12.084 migliaia.

I debiti da finanziamento sono da attribuirsi prevalentemente al Comune di Milano per € 4.109.195 migliaia (pari al 67,6%). Di conseguenza la quota di pertinenza delle società/enti ammonta ad € 1.967.201 migliaia.

L'Organo di Revisione prende atto che l'ammontare dei debiti da finanziamento da rimborsare entro i 5 anni ammontano a € 1.654.710 migliaia, pari al 27,2% del totale; nel 2018 il corrispondente importo ammontava a € 1.920.966 migliaia (30,9%)

Complessivamente, il tasso medio applicato al debito del Gruppo è stato del 2,78%.

I debiti verso fornitori di natura commerciale sono pari ad € 1.341.851 migliaia e segnano un decremento rispetto all'ammontare degli stessi nell'esercizio precedente di € 172.161 migliaia; la ripartizione rispetto ai soggetti che compongono l'Area di Consolidamento è la seguente:

<b>Gruppo Comune di Milano</b>	<b>Debiti verso fornitori 2019</b>	<b>Debiti verso fornitori 2018</b>
Comune di Milano	408.454	635.409
Gruppo A2A	368.085	350.819
Gruppo SEA	178.533	150.724

Gruppo Comune di Milano	Debiti verso	Debiti verso
Gruppo ATM	229.001	234.306
MM	114.202	96.763
Milano Ristorazione	15.378	14.722
Milanosport	3.825	7.680
AMAT	2.530	1.549
SOGEMI	2.794	2.597
AFM Aziende Farmacie Milanesi	2.666	-
Fondazione Milano	828	1.126
Fondazione Teatro alla Scala	1.400	1.469
Agenzia TPL	14.155	16.848
<b>TOTALE Debiti Commerciali</b>	<b>1.341.851</b>	<b>1.514.012</b>

Si riporta di seguito una tabella illustrativa delle *altre voci di debito*, ammontanti complessivamente ad € 911.837 migliaia, in aumento rispetto all'ammontare degli stessi nell'esercizio precedente di € 173.536 migliaia:

Gruppo Comune di Milano	Tributari	Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	Altri	Totale altri debiti
Comune di Milano	86.429	25.609	95.416	207.454
Gruppo A2A	19.990	10.781	243.810	274.581
Gruppo SEA	10.689	14.126	209.209	234.024
Gruppo ATM	14.424	38.742	74.523	127.689
MM	5.637	4.137	37.285	47.059
Milano Ristorazione	424	1.635	4.038	6.097
Milanosport	263	519	1.202	1.984
Fondazione Milano	218	448	1.177	1.843
AMAT	176	140	1.412	1.728
SOGEMI	125	259	2.035	2.419
AFM – Azienda Farmacie Milanesi	69	27	3.679	3.775
Fondazione Teatro alla Scala	344	354	1.303	2.001
Agenzia TPL	938	18	227	1.183
<b>TOTALE altri debiti</b>	<b>139.726</b>	<b>96.795</b>	<b>675.316</b>	<b>911.837</b>



### Ratei e risconti passivi e contributi agli investimenti

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

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO)</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>
<b>RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI</b>		
<b>Ratei passivi</b>	<b>9.115</b>	<b>9.124</b>
<b>Risconti passivi</b>	<b>3.042.640</b>	<b>2.917.646</b>
Contributi agli investimenti	2.686.143	2.578.303
<i>da altre amministrazioni pubbliche</i>	<i>1.916.604</i>	<i>1.857.773</i>
<i>da altri soggetti</i>	<i>769.539</i>	<i>720.530</i>
<i>concessioni pluriennali</i>	-	
Altri risconti passivi	356.497	339.343
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.051.755</b>	<b>2.926.770</b>

Si rileva che i ratei passivi sono pari a € 9.115 migliaia, mentre i risconti passivi ammontano a complessivi € 3.042.640 migliaia.

Tra i risconti passivi, la voce principale è costituita dai *contributi agli investimenti*, pari a € 2.686.143 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 € 356.497 migliaia e comprendono, per € 277.050 migliaia, la quota relativa al ricavo scaturito dalla risoluzione anticipata dei contratti derivati IRS. Per la somma complessiva di € 415.580 migliaia è stato costituito un deposito a garanzia delle Banche per le obbligazioni derivanti dai contratti in derivati non estinti. Il ricavo viene distribuito negli anni di vita residua di tali contratti (periodo 2012-2035).

### Conti d'ordine

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

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>
1) Impegni su esercizi futuri	2.727.476	2.499.910
2) beni di terzi in uso	36.546	37.381
3) beni dati in uso a terzi	5.289	5.423
4) garanzie prestate a amministrazioni pubbliche	41.367	79.012
5) garanzie prestate a imprese controllate	9.295	288.491
6) garanzie prestate a imprese partecipate	31.169	6.978
7) garanzie prestate a altre imprese	714.168	496.507
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>3.565.310</b>	<b>3.424.044</b>

L'Organo prende atto che tra gli impegni su esercizi futuri € 2.655.232 migliaia si riferiscono alle spese per investimenti in corso, già finanziate dal comune di Milano ma non ancora liquidate.

Le garanzie prestate ai diversi soggetti si riferiscono essenzialmente a garanzie rilasciate a banche a fronte di finanziamenti ricevuti da società ed enti compresi nell' Area di Consolidamento; tra esse vi sono quelle rilasciate dal comune di Milano alla Banca Europea per gli Investimenti (B.E.I.), per un ammontare di € 224.335 migliaia, per i prestiti flessibili concessi ad ATM S.p.A., destinati a finanziare l'acquisto di nuovi treni delle linee metropolitane 1 e 2.

### 2.3. Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo

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

Entity	Partner	Minori Crediti Entity	Minori Debiti Partner	Differenza
COMUNE DI MILANO	AFM	(756)	(756)	-
GRUPPO ATM	MM	(303)	(364)	(61)
MM	GRUPPO ATM	(1.230)	(810)	420
AMAT	COMUNE DI MILANO	(2.412)	(3.813)	(1.401)
AMAT	MM	(135)	(125)	10
MM	AMAT	-	817	817
GRUPPO A2A	GRUPPO ATM	(2.251)	(4.488)	(2.237)
GRUPPO ATM	COMUNE DI MILANO	(115.420)	(110.936)	4.484
COMUNE DI MILANO	GRUPPO ATM	(59.136)	(60.206)	(1.070)
GRUPPO ATM	ATPL	(156)	(679)	(523)
GRUPPO A2A	COMUNE DI MILANO	(17.296)	(15.633)	1.663
COMUNE DI MILANO	GRUPPO A2A	(208)	(722)	(514)
COMUNE DI MILANO	GRUPPO SEA	(46.451)	(46.439)	12
GRUPPO A2A	MM	(296)	(35)	261
MM	GRUPPO A2A	(106)	(30)	76
MM	SOGEMI	(92)	(1.492)	(1.400)
GRUPPO A2A	GRUPPO SEA	(1.349)	(1.379)	(30)
GRUPPO SEA	GRUPPO A2A	(441)	(406)	35
FONDAZIONE MILANO	COMUNE DI MILANO	(1.864)	(1.903)	(39)
COMUNE DI MILANO	MM	(47.506)	(47.736)	(230)
MM	COMUNE DI MILANO	(16.495)	(17.874)	(1.379)
MILANO RISTORAZIONE	COMUNE DI MILANO	(11.249)	(16.029)	(4.780)

Entity	Partner	Minori Crediti	Minori Debiti	Differenza
COMUNE DI MILANO	MILANOSPORT	(269)	(511)	(242)
MILANOSPORT	COMUNE DI MILANO	(4.916)	(2.373)	2.543
COMUNE DI MILANO	SOGEMI	(2.094)	(2.129)	(35)
COMUNE DI MILANO	ATPL	(96.229)	(96.055)	174
ATPL	COMUNE DI MILANO	(392)	(392)	-
MM	MILANOSPORT	(394)	(209)	185
ALTRE ICP		(384)	(1.949)	(1.565)
<b>Totale generale</b>		<b>(429.830)</b>	<b>(434.656)</b>	<b>(4.826)</b>

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

- Il comune di Milano e il Gruppo ATM, ed 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 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).

- Il comune di Milano e Agenzia TPL, con riferimento ai contributi regionali per il trasporto pubblico locale ancora dovuti dall'Agenzia (l'importo eliso equivale al 50% del credito/debito reciproco, in quanto l'Agenzia TPL è stata consolidata proporzionalmente in ragione della percentuale di partecipazione detenuta dal comune di Milano).

- Il comune di Milano e 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 il Gruppo SEA, a riguardo dei dividendi straordinari riconosciuti dalla società ma non erogati nel corso del 2019.

Dalle scritture precedenti, si evidenzia un differenziale netto di € 4.826 migliaia, rappresentato da maggiori debiti intercompany iscritti nei bilanci del comune e delle società/enti compresi nell' Area di Consolidamento.

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

Le differenze più significative sono da riferirsi a:

- maggiori crediti (€ 4.484 migliaia) iscritti nel bilancio del Gruppo ATM nei confronti del comune di Milano.

- maggiori debiti (€ 4.780 migliaia) iscritti nel bilancio del comune di Milano verso Milano Ristorazione, relativi al servizio di refezione scolastica per la quota a carico comunale.

- maggiori crediti (€ 2.543 migliaia) iscritti nel bilancio di Milanosport verso il comune di Milano, relativi al contributo annuale, con riferimento alla quota di competenza del 2019 ma esigibile nel 2020.

### 3. Conto economico consolidato

Nella tabella che segue sono riportati il risultato di esercizio del bilancio consolidato dell'esercizio 2019 e dell'esercizio precedente e i principali dati aggregati del Conto Economico consolidato esercizio 2019 con evidenza delle variazioni rispetto all'esercizio precedente (tutti i dati sono esposti in migliaia di euro):

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Bilancio consolidato Anno 2019 (a)</b>	<b>Bilancio consolidato Anno 2018 (b)</b>	<b>Differenze (a-b)</b>
A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE	6.443.931	6.146.802	297.129
B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE	6.017.326	5.605.712	411.614
<b>DIFFERENZA FRA COMP. POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)</b>	<b>426.605</b>	<b>541.090</b>	<b>-114.485</b>
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-123.325	- 121.729	-1.596
<i>Proventi finanziari</i>	60.500	66.279	-5.779
<i>Oneri finanziari</i>	183.825	188.008	-4.183
D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITÀ FINANZIARIE	5.432	- 8.976	14.408
<i>Rivalutazioni</i>	6.702	48	6.654
<i>Svalutazioni</i>	-1.270	- 9.024	7.754
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	162.556	40.895	121.661
<i>Proventi straordinari</i>	218.058	59.305	158.753
<i>Oneri straordinari</i>	55.502	18.410	37.092
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>471.268</b>	<b>451.280</b>	<b>19.988</b>
IMPOSTE	138.702	143.486	-4.784
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi )</b>	<b>332.566</b>	<b>307.794</b>	<b>24.772</b>
<b>Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	60.362	71.657	-11.295

### 3.1. Analisi della gestione caratteristica

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

#### Componenti positivi della gestione

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

Componenti positivi della gestione	Importo		
	2019	2018	Differenza
Proventi da tributi	1.414.266	1.402.316	11.950
Proventi da fondi perequativi	10.933	10.715	218
Proventi da trasferimenti e contributi	609.623	626.318	-16.695
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	3.555.667	3.242.505	313.161
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	107.962	92.855	15.107
Altri ricavi e proventi diversi	745.480	772.093	-26.613
<b>TOTALE Componenti positivi</b>	<b>6.443.931</b>	<b>6.146.802</b>	<b>297.129</b>

Si rileva che l'incremento dei **Componenti positivi della gestione** rispetto al 2018 ammonta ad € 297.129 migliaia e deriva principalmente da maggiori *Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici*, per € 313.161 migliaia e da *proventi da tributi* per € 11.950 migliaia, mentre diminuiscono i *Proventi da trasferimenti e contributi*, per - € 16.695 migliaia, e *gli altri ricavi e proventi diversi*, per - € 26.613 migliaia.

Rimangono sostanzialmente stabili i *Proventi da fondi perequativi* ricevuti dallo Stato (+ € 218 migliaia).

L'inclusione nell'area di consolidamento di AFM S.p.A. ha inciso sull'aumento complessivo dei ricavi per € 26.951 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 22,1% del totale, mentre il 77,9% proviene da transazioni con economie terze.

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

### **Componenti negativi della gestione**

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

<b>Componenti negativi della gestione</b>	<b>Importo</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Differenza</b>
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	1.176.166	987.960	188.206
Prestazioni di servizi	1.893.515	1.775.435	118.080
Utilizzo beni di terzi	76.667	80.375	-3.708
Trasferimenti e contributi	120.541	120.220	321
Personale	1.612.454	1.574.810	37.644
Ammortamenti e svalutazioni	933.882	894.957	38.925
Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	-5.506	-1.762	-3.744
Accantonamenti per rischi	41.453	22.963	18.490
Altri accantonamenti	34.985	43.021	-8.036
Oneri diversi di gestione	133.169	107.733	25.436
<b>TOTALE Componenti negativi</b>	<b>6.017.326</b>	<b>5.605.712</b>	<b>411.614</b>

Si rileva che il totale dei **Componenti negativi della gestione** evidenzia un incremento rispetto all'anno 2018 per complessivi € 411.614 migliaia) dovuto principalmente alle voci: *Acquisto di materie prime e/o beni di consumo* (+ € 188.206 migliaia), *Prestazioni di servizi* (+ € 118.080 migliaia), *Ammortamenti e svalutazioni* (+ € 38.925 migliaia) e *Personale* (+ € 37.644 migliaia).

L'inclusione nell'area di consolidamento di AFM S.p.A. ha inciso sull'aumento complessivo dei costi per € 24.258 migliaia.

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

<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>Importo</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Differenza</b>
Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	98.707	94.263	4.444
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	521.695	501.386	20.309
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	47.150	40.390	6.760
Svalutazione dei crediti	266.330	258.919	7.411
<b>TOTALE</b>	<b>933.882</b>	<b>894.957</b>	<b>38.925</b>

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 (vedasi pag. 46 della Nota Integrativa).

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).

Dalla tabella sopra riportata si evidenzia, inoltre, un accantonamento al Fondo svalutazione crediti per € 266.330 migliaia; l'importo di maggiore entità riguarda il comune di Milano (€ 262.020 migliaia).

### 3.2. Analisi della gestione finanziaria

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

Gestione finanziaria	Importo		
	2019	2018	Differenza
<u>Proventi finanziari</u>			
Proventi da partecipazioni	14.736	17.785	(3.049)
<i>da società controllate</i>	698	-	698
<i>da società partecipate</i>	13.945	17.784	(3.839)
<i>da altri soggetti</i>	93	1	92
Altri proventi finanziari	45.764	48.494	(2.730)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>60.500</b>	<b>66.279</b>	<b>(5.779)</b>
<u>Oneri finanziari</u>			
Interessi passivi	170.718	178.246	(7.528)
Altri oneri finanziari	13.107	9.762	3.345
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>183.825</b>	<b>188.008</b>	<b>(4.183)</b>
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(123.325)</b>	<b>(121.729)</b>	<b>(1.596)</b>
<u>Rettifiche di valore attività finanziarie</u>			
Rivalutazioni	6.702	48	6.674
Svalutazioni	(1.270)	(9.024)	7.754
<b>Totale rettifiche di valore attività finanziarie</b>	<b>5.432</b>	<b>(8.976)</b>	<b>14.408</b>

Si prende atto che il risultato complessivo della **gestione finanziaria** evidenzia un saldo negativo per € 123.325 migliaia, con un decremento di € 1.596 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

I *Proventi finanziari* sono pari a € 60.500 migliaia e registrano una diminuzione rispetto all'esercizio precedente di € 5.779 migliaia, mentre gli *Oneri finanziari* sono pari ad € 183.825 migliaia e registrano un miglioramento di € 4.183 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 2019 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 2019, 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: € 85.426 migliaia derivanti da SEA S.p.A., € 54.826 migliaia derivanti da A2A S.p.A. e € 10.562 migliaia da AFM S.p.A., per un totale complessivo di € 150.814 migliaia.

### 3.3. Analisi della gestione straordinaria

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

Gestione straordinaria	Importo		
	2019	2018	Differenza
<b>Proventi straordinari</b>			
Proventi da permessi di costruire	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	1.465	3.339	(1.874)
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	76.979	50.682	26.297
Plusvalenze patrimoniali	138.133	1.469	136.664
Altri proventi straordinari	1.481	3.815	(2.334)
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>218.058</b>	<b>59.305</b>	<b>158.753</b>
<b>Oneri straordinari</b>			
Trasferimenti in conto capitale	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	53.000	16.561	36.439
Minusvalenze patrimoniali	321	21	300
Altri oneri straordinari	2.181	1.828	353
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>55.502</b>	<b>18.410</b>	<b>37.092</b>
<b>TOTALE</b>	<b>162.556</b>	<b>40.895</b>	<b>121.661</b>

Si rileva che:

- il risultato della **gestione straordinaria** risulta complessivamente positivo per € 162.556 migliaia;
- i *Proventi straordinari* risultano pari ad € 218.058 migliaia e segnano un incremento rispetto all'esercizio precedente di € 158.753 migliaia, mentre gli *Oneri straordinari* ammontano ad €



55.502 migliaia, anch'essi in aumento rispetto all'esercizio precedente per € 37.092 migliaia. Si rileva che anche nel 2019 – come già nel 2018 - non sono stati iscritti tra i proventi straordinari quelli derivanti da *permessi di costruire*, in quanto l'Ente non ha destinato oneri di urbanizzazione al finanziamento della spesa corrente;

- il Risultato della gestione straordinaria è contraddistinto da plusvalenze registrate dal comune di Milano per complessivi € 138.133 migliaia, a seguito di alienazioni patrimoniali (maggior valore di vendita rispetto alla base d'asta) per € 90.146 migliaia, e di retrocessione della partecipazione nella società Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (differenza tra importo corrisposto al comune e valore d'iscrizione della partecipazione al costo storico), per € 47.987 migliaia.
- Esso è altresì influenzato dalle operazioni di riaccertamento ordinario dei residui del bilancio del comune di Milano, che hanno determinato da una parte *insussistenze del passivo* (cancellazione di residui passivi) per € 49.499 migliaia, dall'altra *insussistenze dell'attivo* (cancellazione di residui attivi) per € 26.921 migliaia;

Si prende atto che:

- a fronte delle eliminazioni dei residui attivi effettuate in sede di riaccertamento, una quota rilevante di essi (€ 102.532 migliaia) è stata coperta mediante l'utilizzo del fondo svalutazione crediti;
- 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;
- nel caso di mancato riconoscimento dei crediti / debiti da parte del Comune di Milano nei confronti delle società / enti partecipati, l'ente ha provveduto ad operare una rettifica nel bilancio stand alone della società /ente, iscrivendo un onere straordinario (insussistenza dell'Attivo) con diretto impatto sul risultato economico rilevato nel Bilancio Consolidato.

### Risultato d'esercizio

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>	<b>Differenza</b>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	471.268	451.280	19.988
Imposte	138.702	143.486	-4.784
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)</b>	<b>332.566</b>	<b>307.794</b>	<b>24.772</b>
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	60.362	71.657	-11.295

Il risultato netto del conto economico consolidato evidenzia un saldo positivo di € 332.566 migliaia, di cui € 272.204 migliaia di pertinenza del Gruppo e € 60.362 migliaia di pertinenza di terzi. Si registra pertanto un incremento di € 24.772 migliaia rispetto al 2018 (ovvero di € 36.067 migliaia se si considera la sola quota di pertinenza del Gruppo).

Il Risultato economico del Comune di Milano per l'esercizio 2019 era di € 281.466 migliaia, quindi l'utile del bilancio consolidato è complessivamente superiore per € 51.100 migliaia; se si considera

solo la quota dell'utile di pertinenza del Gruppo, si registra invece una diminuzione di € 9.262 migliaia.

Occorre tuttavia tener conto del fatto che nel bilancio del comune di Milano sono registrati tra i proventi finanziari € 150.814 migliaia relativi a dividendi derivanti da società che rientrano nell'area di consolidamento (Gruppi A2A e SEA, AFM S.p.A.), il cui importo non è considerato nel conto economico consolidato.

### 3.4. Elisioni operate in ragione delle operazioni infragruppo

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

Entity	Partner	Minori Costi Entity	Minori Ricavi Partner	Differenza
COMUNE DI MILANO	AMAT	(7.271)	(5.857)	1.414
GRUPPO ATM	GRUPPO A2A	(6.583)	(8.095)	(1.512)
GRUPPO A2A	GRUPPO ATM	(148)	(62)	86
GRUPPO ATM	COMUNE DI MILANO	(6.428)	(6.419)	9
COMUNE DI MILANO	GRUPPO ATM	(690.199)	(682.021)	8.178
GRUPPO ATM	MM	(1.622)	(1.955)	(333)
MM	GRUPPO ATM	(83)	(123)	(40)
ATPL	GRUPPO ATM	(841)	(693)	148
GRUPPO A2A	COMUNE DI MILANO	(1.756)	(1.868)	(112)
COMUNE DI MILANO	GRUPPO A2A	(78.919)	(80.802)	(1.883)
MILANOSPORT	MM	(1.197)	(993)	204
GRUPPO A2A	MM	(599)	(566)	33
MM	GRUPPO A2A	-	(562)	(562)
MILANOSPORT	GRUPPO A2A	(304)	(193)	111
GRUPPO A2A	GRUPPO SEA	(1.140)	(1.168)	(28)
GRUPPO SEA	GRUPPO A2A	(7.403)	(7402)	1
FOND. SCALA	GRUPPO A2A	(194)	(129)	65
COMUNE DI MILANO	FONDAZ. MILANO	(10.321)	(10.170)	151
FONDAZ. MILANO	COMUNE DI MILANO	(36)	(430)	(394)
SOGEMI	COMUNE DI MILANO	(26.433)	(26.433)	-
COMUNE DI MILANO	MM	(34.246)	(35.492)	(1.246)
MM	COMUNE DI MILANO	(3.694)	(4.001)	(307)
COMUNE DI MILANO	FOND. SCALA	(550)	(547)	3
COMUNE DI MILANO	MILANO RISTORAZIONE	(54.372)	(50.629)	3.743
MILANO RISTORAZIONE	COMUNE DI MILANO	(1.079)	(1.099)	(20)
SOGEMI	MM	(268)	(297)	(29)
COMUNE DI MILANO	MILANOSPORT	(8.528)	(8.357)	171
MILANOSPORT	COMUNE DI MILANO	(306)	(283)	23

Entity	Partner	Minori Costi Entity	Minori Ricavi Partner	Differenza
GRUPPO SEA	COMUNE DI MILANO	(477)	(477)	-
COMUNE DI MILANO	ATPL	(152)	(150)	2
ATPL	COMUNE DI MILANO	(4.621)	(4.439)	182
ALTRE ICP		(517)	(452)	65
<b>Totale generale</b>		<b>(950.287)</b>	<b>(942.164)</b>	<b>8.123</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, ed hanno principalmente riguardato i ricavi del Gruppo ATM relativi al contratto di servizio del trasporto pubblico locale (€ 682.021 migliaia) da un lato, e proventi da tributi del comune di Milano principalmente a titolo di IMU e TARI (per complessivi € 6.419 migliaia) dall'altro.
- Il comune di Milano e Milano Ristorazione, in relazione ai ricavi della società derivanti dalla gestione del servizio di refezione scolastica, per la quota a carico del Comune di Milano (€ 32.747 migliaia), nonché per il contratto relativo ai servizi ausiliari resi nelle scuole materne e negli asili nido (€ 17.882 migliaia).
- Il comune di Milano ed il Gruppo A2A, con particolare riferimento ai ricavi del Gruppo A2A derivanti dal contratto per la gestione della raccolta rifiuti e dello spazzamento stradale (€ 69.312 migliaia), nonché dal contratto di illuminazione pubblica (€ 9.390 migliaia). Gli importi sono determinati pro-quota in ragione della partecipazione detenuta dal comune di Milano nella capogruppo A2A S.p.A., pari al 25% del capitale sociale.
- Il comune di Milano ed MM, relativamente ai ricavi di MM relativi a forniture del servizio idrico (€ 10.189 migliaia), al corrispettivo della gestione degli immobili di edilizia residenziale popolare (€ 13.148 migliaia) e alla sopravvenienza attiva derivante da rapporti assai risalenti con il comune di Milano (€ 10.400 migliaia).
- Il comune di Milano e Sogemi, in merito ai costi sostenuti dalla società a seguito della risoluzione consensuale anticipata del diritto di superficie sulle aree ed impianti occupati dai mercati all'ingrosso (€ 25.000 migliaia) ed ai proventi da tributi del comune di Milano principalmente a titolo di IMU, TASI e TARI (€ 1.434 migliaia).
- 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.

Dalle scritture precedenti, risulta un differenziale di € 8.123 migliaia, rappresentato da maggiori costi intercompany iscritti nei bilanci del comune e delle società/enti compresi nell' Area di Consolidamento.

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

## 4. Relazione sulla gestione consolidata e nota integrativa

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

La nota integrativa indica:

- i criteri di valutazione applicati;
- le ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente (escluso il primo anno di elaborazione del bilancio consolidato);
- distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;
- la composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello stato patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo;
- la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;
- la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari", quando il loro ammontare è significativo;
- cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento;
- per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro *fair value* ed informazioni sulla loro entità e sulla loro natura.
- l'elenco degli enti e delle società che compongono il gruppo con l'indicazione per ciascun componente del gruppo amministrazione pubblica:
  - della denominazione, della sede e del capitale e se trattasi di una capogruppo intermedia;
  - delle quote possedute, direttamente o indirettamente, dalla capogruppo e da ciascuno dei componenti del gruppo;
  - della ragione dell'inclusione nel consolidato degli enti o delle società se già non risulta dalle indicazioni richieste dalle lettere b) e c) del comma 1;
  - della ragione dell'eventuale esclusione dal consolidato di enti strumentali o società controllate e partecipante dalla capogruppo;
  - qualora si sia verificata una variazione notevole nella composizione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, devono essere fornite le informazioni che rendano significativo il confronto fra lo stato patrimoniale e il conto economico dell'esercizio e quelli dell'esercizio precedente (ad esclusione del primo esercizio di redazione del bilancio consolidato);
- l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del gruppo comprese nel bilancio consolidato con l'indicazione per ciascun componente:

- a) della percentuale utilizzata per consolidare il bilancio e, al fine di valutare l'effetto delle esternalizzazioni, dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri, compresi delle entrate esternalizzate;
- b) delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo, e con qualsivoglia tipologia contrattuale;
- c) delle perdite ripianate dall'ente, attraverso conferimenti o altre operazioni finanziarie, negli ultimi tre anni

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

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

## 5. Osservazioni

Il Bilancio Consolidato per l'esercizio 2019 del Comune di Milano **offre** nel complesso una rappresentazione veritiera e corretta della consistenza patrimoniale e finanziaria del Gruppo Amministrazione Pubblica. L'Organo di Revisione rileva che:

- il bilancio consolidato 2019 del Comune di Milano è **stato** redatto secondo gli schemi previsti dall'allegato n. 11 al D.Lgs. n.118/2011 e la relazione sulla gestione consolidata comprensiva della nota integrativa **contiene** le informazioni richieste dalla legge;

- con riferimento alla determinazione del Gruppo Amministrazione Pubblica del Comune e dell'area di consolidamento, l'Ente ha escluso la società SPV Linea M4 Spa, ritenendo la scelta in armonia ai principi previsti dal Sistema Europeo dei Conti (SEC) e sulla base di una propria interpretazione del parere della Corte dei Conti, 266/2015/PAR, sezione regionale di controllo della Lombardia. A parere del Collegio dei Revisori, invece, considerato che per l'anno 2019 è stata superata la percentuale del 3% con riferimento al parametro dell'attivo, in base al principio contabile applicato al Bilancio Consolidato – Allegato 4/4 D.Lgs 118/2011, la società SPV Linea M4 Spa andrebbe ricompresa nell'Area di consolidamento delle società controllate. Al riguardo, l'Organo invita l'Ente a formulare specifica richiesta di parere alla Corte dei Conti - Sezione Regionale per la Lombardia - circa la possibilità dell'esclusione della società dall'area di consolidamento – come sopra interpretato dall'Ente, anche in una visione prospettica di sviluppo della società.

- la procedura di consolidamento **risulta** complessivamente conforme al principio contabile applicato di cui all'allegato 4/4 al D.lgs. n.118/2011, ai principi contabili generali civilistici ed a quelli emanati dall'Organismo Nazionale di Contabilità (OIC), fatto salvo le peculiarità delle poste contabili dei Gruppi di società obbligate all'adozione dei principi internazionali di contabilità IFRS che sono state descritte nelle sezioni precedenti della presente relazione. Inoltre si rileva che la valutazione del patrimonio del comune di Milano è avvenuta in base ai criteri della contabilità finanziaria, non essendo stata ancora definita la ricognizione straordinaria dei cespiti, come prevista dalla contabilità armonizzata ai sensi del D.Lgs. 118/2011;

- il bilancio consolidato 2019 del Comune di Milano **rappresenta** complessivamente in modo veritiero e corretto la reale consistenza economica, patrimoniale e finanziaria dell'intero Gruppo Amministrazione Pubblica.

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

## 6. Conclusioni

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

**esprime:**

giudizio positivo sulla proposta di deliberazione consiliare concernente il bilancio consolidato 2019 del Gruppo amministrazione pubblica del Comune di Milano nei limiti delle raccomandazioni e delle considerazioni già espresse nel proprio parere al Rendiconto 2019 in relazione alle poste contabili di quest'ultimo.

L'Organo di Revisione, inoltre, sulla base delle analisi e delle considerazioni espresse, invita l'Ente ad attivarsi:

1. per realizzare concretamente l'avvio del processo di inventariazione dei cespiti dell'Ente Comune di Milano;
2. per giungere alla compiuta osservanza degli adempimenti in termini di conciliazione delle posizioni creditorie e debitorie intestate all'ente partecipante e all'organismo partecipato e per valutare conseguentemente e con adeguatezza lo stanziamento di specifici fondi di copertura per fronteggiare il rischio delle relative passività latenti in previsione del prossimo rendiconto.
3. per adeguare il Regolamento di contabilità dell'Ente – richiamo più volte sollecitato;
4. per aggiornare il sistema gestionale del Bilancio consolidato che permetta di creare una reportistica relativa ai flussi delle operazioni di rettifica e di elisione intercompany al fine di verificare con maggiore efficienza ed efficacia le variazioni dei saldi dei conti nelle diverse fasi del processo di consolidamento. Tali aggiornamenti dovranno essere in grado di rendere l'intero processo verificabile e controllabile in ogni sua fase attraverso la stampa di specifici reports e dovranno permettere di controllare la ricostruzione del bilancio consolidato in tutte le sue fasi (operazioni di integrazione, operazioni di elisione infragruppo ecc.) partendo dai bilanci dei singoli organismi partecipati per terminare con il bilancio consolidato dell'Ente capogruppo.
5. per dotarsi di un Manuale contabile di Gruppo che contenga la descrizione delle procedure di consolidamento e illustri i principi del Bilancio consolidato a tutti i componenti del GAP anche con riferimento all'applicazione del principio contabile del Bilancio consolidato – Allegato 4/4 D.Lgs. 118/2011 alle società che sono obbligate ad adottare i principi contabili internazionali – IFRS.

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

IL COLLEGIO DEI REVISORI

Dott. Mario Carnevale - Presidente  
Dott.ssa Mariella Spada - Componente  
(FIRMATO DIGITALMENTE)