



Comune di
Milano

**RELAZIONE DELL'ORGANO DI REVISIONE
SULLO SCHEMA DI BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2017**

Allegato al Verbale n. 32 del 9/10/2018

L'ORGANO DI REVISIONE

DOTT. BRUNO FLAVIO MENNUCCI	PRESIDENTE
DOTT. GIUSEPPE NICOSIA	COMPONENTE
RAG. BRUNO BONALDI	COMPONENTE

Il Collegio dei Revisori

Premesso che l'Organo di Revisione, nominato con deliberazione consiliare n. 14 del 10 marzo 2016, esecutiva dal 26/03/2016, nelle riunioni in data 18, 24 settembre, 02 e 09 ottobre 2018 ha:

- esaminato lo schema di Bilancio Consolidato 2017, composto da Conto Economico, Stato Patrimoniale e Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la Nota Integrativa, approvati dalla Giunta comunale nella seduta del 27 settembre 2018;
- rilevato che nel suo operato il Comune di Milano si è uniformato, salvo ove espressamente derogato, ai principi contabili previsti dal D.Lgs. 118/2011 e s.m.i, ed in particolare al principio contabile applicato 4/4 (di seguito per brevità "il principio contabile"), e, per quanto non specificatamente previsto, al principio contabile OIC n.17 (Bilancio Consolidato), allo statuto ed al regolamento di contabilità;
- visto il D.Lgs. 267/2000;
- visto il D.Lgs. 118/2011;

all'unanimità di voti

delibera

di approvare l'allegata relazione al progetto di Bilancio Consolidato 2017 del Comune di Milano, che forma parte integrante e sostanziale del verbale n. 32 del 9/10/2018.

Milano, li 09 ottobre 2018

Il Collegio

Sommario

INTRODUZIONE	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	11
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	18
RELAZIONE DELLA GESTIONE CONSOLIDATA CONTENENTE LA NOTA INTEGRATIVA	35
OSSERVAZIONI E CONSIDERAZIONI	36
CONCLUSIONI	38

INTRODUZIONE

I sottoscritti Bruno Flavio Mennucci, Giuseppe Nicosia e Bruno Bonaldi, Revisori dei Conti nominati con delibera dell'organo consiliare n. 14 del 10.3.2016, esecutiva dal 26.3.2016:

- ◆ ricevuto lo schema del Bilancio Consolidato per l'esercizio 2017, completo di:
 - a) Conto Economico;
 - b) Stato Patrimoniale;
 - c) Relazione sulla Gestione Consolidata contenente la Nota Integrativa;
- ◆ vista la delibera n. 818 del 11/05/2018 con la quale la Giunta Comunale ha definito il Gruppo PA e l'area di consolidamento per l'anno 2017;
- ◆ presa in esame la documentazione, le carte di lavoro, i prospetti afferenti il bilancio consolidato dell'ente;
- ◆ vista la normativa relativa all'armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle Regioni, degli enti locali e dei loro organismi e i relativi principi contabili;
- ◆ visto il principio contabile applicato, Allegato 4/4 (di seguito "il principio") al D.Lgs. 118/2011;
- ◆ visto il principio contabile OIC n. 17 "Bilancio Consolidato";
- ◆ vista la proposta di deliberazione da sottoporre all'esame del Consiglio Comunale, avente ad oggetto: "Bilancio consolidato del Comune di Milano per l'esercizio 2017";

CONSIDERATO CHE

le finalità del Bilancio Consolidato sono quelle di:

- ◆ sopperire alle carenze informative e valutative dei bilanci degli enti e delle società ricompresi nel perimetro di consolidamento, dando una rappresentazione, anche di natura contabile, delle scelte di indirizzo, pianificazione e controllo ad essi impartite;
- ◆ attribuire all'Ente capogruppo un utile strumento per programmare, gestire e controllare con maggiore efficacia il proprio gruppo di enti e società;
- ◆ ottenere una visione completa delle consistenze patrimoniali e finanziarie del gruppo di enti e società che fanno capo all'Ente, incluso il risultato economico.

DATO ATTO CHE

- ◆ il Comune di Milano ha individuato l'area di consolidamento analizzando le cinque fattispecie rilevanti previste dal "Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato", allegato al D.Lgs. n. 118 del 23 giugno 2011:
 1. Organismi strumentali;
 2. Enti strumentali controllati;
 3. Enti strumentali partecipati;
 4. Società controllate;
 5. Società partecipate.
- ◆ la Giunta Comunale, nella delibera n. 818/2018, ha individuato il Gruppo PA Comune di Milano e il perimetro dell'area di Consolidamento con riferimento alle società ed organismi che rispondono ai requisiti previsti dal principio contabile;
- ◆ nell'applicazione dei criteri per stabilire la composizione dell'area di consolidamento, il Comune di Milano – come già nei precedenti esercizi - ha ritenuto di avvalersi della facoltà di derogare in parte dal criterio dell'irrilevanza che, secondo la formulazione definita dal Principio contabile, avrebbe portato a consolidare soltanto il Gruppo ATM e la società MM S.p.A., riducendo la significatività del Bilancio Consolidato;
- ◆ in forza dell'utilizzo della suddetta facoltà derogatoria, l'area di consolidamento per il 2017 è stata definita comprendendo anche i seguenti soggetti giuridici:

ENTI / SOCIETÀ	DENOMINAZIONE
Enti strumentali controllati	1. Fondazione MILANO
Enti strumentali partecipati	2. Fondazione TEATRO ALLA SCALA
Società controllate	3. ATM S.p.A. (capogruppo)
	4. MM S.p.A.
	5. MILANO RISTORAZIONE S.p.A.
	6. SOGEMI S.p.A.
	7. MILANOSPORT S.p.A.
	8. AMAT S.r.l.

Si rileva che l'area di consolidamento risulta composta dagli stessi soggetti giuridici che erano stati ricompresi nell'esercizio precedente.

Si riporta nella tabella successiva l'elenco delle società /enti controllati/partecipati con l'indicazione dei motivi e dei riferimenti normativi in base ai quali l'Ente capogruppo ha escluso dal Gruppo Comune di Milano gli stessi organismi:

SOCIETÀ / ENTI	Motivi di esclusione	Riferimenti normativi
SOCIETÀ CONTROLLATE NON CONSOLIDATE		
A2A S.p.A. (e controllate)	Società quotata	Art. 147 – quater, comma 5, del D.lgs. 267/2000 (TUEL); Principio contabile applicato del Bilancio Consolidato
SEA S.p.A. (e controllate)	Società emittente strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati	
SPV Linea M4 S.p.A.	Partenariato pubblico privato, con rischi di costruzione e disponibilità a carico dei soci privati	Principi contabili previsti dal Sistema Europeo dei Conti (SEC)
SOCIETÀ PARTECIPATE NON CONSOLIDATE		
A.F.M. S.p.A.	Società controllata da socio privato	Principio contabile applicato del Bilancio Consolidato
CAP Holding S.p.A.	Servizio pubblico affidato da ATO Città Metropolitana di Milano	
Expo 2015 S.p.A. (Società in liquidazione)	Società che non svolge un servizio pubblico locale	
Arexpo S.p.A.	Presenza di un socio privato: Fondazione Fiera (27,66% del capitale)	
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	Presenza di soci privati: SIAS S.p.A. (10,66%); Autostrada dei Fiori S.p.A. (2,88%)	
Navigli Lombardi S.c.a.r.l. (in liquidazione)	Servizio pubblico affidato da Regione Lombardia	
ENTI CONTROLLATI NON CONSOLIDATI		
Azienda di servizi alla persona "Golgi – Redaelli"	Enti coinvolti nella gestione della spesa finanziata con le risorse destinate al Servizio Sanitario Nazionale	Principio contabile applicato del Bilancio Consolidato
Azienda di servizi alla persona "Istituti milanesi Martinitt, Stelline e Pio Albergo Trivulzio"		
ENTI PARTECIPATI		
Fondazione IRCCS Istituto neurologico Carlo Besta	Enti coinvolti nella gestione della spesa finanziata con le risorse destinate al Servizio Sanitario Nazionale	Principio contabile applicato del Bilancio Consolidato
Fondazione IRCCS Istituto nazionale dei tumori		
Fondazione IRCCS Ca' Granda - Ospedale Maggiore Policlinico		

Nella tabella di seguito riportata si evidenziano:

- la percentuale di partecipazione detenuta dal Comune di Milano nei vari enti e società;
- l'importo del valore della partecipazione iscritto nel Bilancio del Comune;
- il capitale sociale;
- il patrimonio netto;
- il risultato d'esercizio;

- l'organo di controllo che ha sottoscritto la relazione al bilancio chiuso alla data del 31/12/2017

- i compensi degli amministratori, dei componenti dei Collegi sindacali e delle Società di Revisione¹. Si specifica che tutti i bilanci delle entità comprese nell'area di consolidamento sono stati redatti in applicazione dei principi contabili nazionali, nel presupposto della continuità aziendale. Fanno eccezione MM S.p.A. e ATM S.p.A. che hanno applicato i principi contabili internazionali, fornendo al Comune di Milano un bilancio riclassificato secondo la IV Direttiva CEE, consentendo pertanto uniformità formale.

Per quanto riguarda la società A.F.M. S.p.A., che ha chiuso l'esercizio al 31/03/2018, non ricompresa nel Bilancio Consolidato 2017, si evidenzia che laddove in futuro venisse consolidata, ai sensi del Principio contabile 4.4, paragrafo Uniformità temporale, la stessa dovrà uniformare il proprio bilancio a quello dell'Amministrazione capogruppo, operando le rettifiche necessarie.

¹ Si precisa che il Compenso del Collegio dei Revisori della Fondazione Teatro alla Scala è comprensivo dei rimborsi spese.

SOCIETÀ/ENTE	% PARTECIPAZIONE	VALORE DELLA PARTECIPAZ. (€) AL PATRIMONIO NETTO	VALORE DELLA PARTECIPAZ. AL COSTO STORICO (€)	CAPITALE SOCIALE (€)	PATRIMONIO NETTO (€)	RISULTATO D'ESERCIZIO €	ORGANO DI REVISIONE	DATA CERTIFICAZIONE	COMPENSO AMMINISTRATORI	COMPENSO COLLEGIO SINDACALE	COMPENSO ORGANO/ SOCIETÀ DI REVISIONE
COMPRESI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO											
Gruppo ATM	100,00%	700.000.000	700.000.000	700.000.000	1.095.663.000	39.343.000	Deloitte	09/04/2018	173.000	274.000	315.000
MM S.p.A.	100,00%		64.911.946	23.150.576	177.797.480	23.834.593	Pricewaterhouse Coopers	15/05/2018	145.155	46.893	78.377
Milano Ristorazione S.p.A.	99,00%		5.049.000	5.100.000	16.225.806	1.104.449	RSM	12/04/2018	86.847	66.183	24.369
Milanosport S.p.A.	100,00%		41.361.308	41.361.307	34.602.419	70.567	FV&C s.a.s.	04/07/2018	46.385	42.338	16.000
AMAT S.r.l.	100,00%		10.400	10.400	559.329	13.464	Revisore unico	13/06/2018	55.183	5.000	-
SOGEMI S.p.A.	99,99%		22.499.491	22.500.015	47.989.836	47.647	PKF	05/04/2018	71.610	26.508	12.000
Fondazione Milano	100,00%		51.646	51.646	2.718.305	5.816	GDA Revisori indipendenti	24/04/2018	2.610	30.259	9.900
Fondazione Teatro alla Scala	10%		6.723.649	67.236.490 ¹	108.856.121	4.146.671	Deloitte	24/04/2018	-	95.635	19.600
CONTROLLATE NON CONSOLIDATE											
A2A S.p.A.	25,00%	407.277.687	407.277.687	1.629.000.000	3.013.000.000	293.000.000	Ernst & Young	27/03/2018	2.002.000	290.000	335.000
SEA S.p.A.	54,81%	214.391.507	15.072.750	27.500.000	391.177.000	84.070.000	Deloitte	12/04/2018	428.000	222.000	155.000
SPV Linea M4 S.p.A.	69,00%	127.997.298 ²	133.709.600	49.345.500	185.474.346	436.051	Deloitte	04/07/2018	264.000	55.729	41.370
PARTECIPATE NON CONSOLIDATE											
A.F.M. S.p.A.	20,00%	17.080.862	657.364	3.286.819	85.404.309	8.577.153	Deloitte	10/07/2018	199.000	24.400	18.000
CAP Holding	0,41%	3.186.311	2.342.665	571.381.786	777.148.904	30.242.319	BDO Italia	02/05/2018	134.030	73.593	21.501
Expo 2015 S.p.A.	20,00%	6.619.623	2.024.000	10.120.000	33.098.115	13.210.969	Ernst & Young	27/04/2018	66.000	21.000	43.000
Arexpo S.p.A.	21,05%	26.549.696	32.590.000	100.080.424	126.126.821	-22.401.438	KPMG	12/04/2018	368.000	72.343	26.000
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	18,60%	88.694.200	17.409.600	93.600.000	523.797.791	40.552.241	Grant Thornton	13/07/2018	192.945	105.000	73.839
Navigli Lombardi S.c.a.r.l. (in liquidazione)	12,50%	45.231	10.000	80.000	361.844	52.416	Collegio Sindacale	12/04/2018	-	45.000	-

verifica e prende atto

di quanto segue:

- la società A2A S.p.A. e le rispettive controllate non sono state incluse nel Gruppo Amministrazione Pubblica del Comune di Milano e conseguentemente non è stata consolidata - pur sussistendo una condizione di controllo congiunto con il Comune di Brescia - conformemente con quanto stabilito nel principio, al par. 2, ove si prevede che "In fase di prima applicazione del D.Lgs. 118/2011, con riferimento agli esercizi 2015-2017, non sono considerate ai fini del consolidamento le società quotate e quelle da esse controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile. A tal fine, per società quotate si intendono le società emittenti strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati". Per i medesimi motivi nel Gruppo e nell'area di consolidamento non sono state incluse la società SEA S.p.A. e le sue controllate, in quanto società emittente strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati;
- l'Ente, come già operato nei precedenti esercizi, ha ritenuto di non includere nell'area di consolidamento la società SPV Linea M4 S.p.A., controllata, considerata "off balance", in quanto i rischi di costruzione e di disponibilità sono a carico dei soci privati, in base alle previsioni statutarie (comportamento conforme al parere n. 266/2015/PAR del 30/07/2015 della Corte dei Conti, sezione regionale di controllo della Lombardia);
- come già accaduto nel 2016, ai fini della predisposizione del presente bilancio consolidato, le partecipazioni nelle società controllate sopra citate (A2A S.p.A., SEA S.p.A., SPV Linea M4 S.p.A.) sono valutate con il metodo del Patrimonio Netto, così come previsto dal Principio Contabile Applicato della contabilità economico - patrimoniale, Allegato 4/3 al D.Lgs. 118/2011;
- nel corrente esercizio, l'Ente, per le seguenti partecipazioni A.F.M. S.p.A., CAP Holding S.p.A., Expo 2015 S.p.A., Arexpo S.p.A., Milano Serravalle S.p.A., Navigli Lombardi S.c.a.r.l. e Metro 5 S.p.A. (partecipata di ATM), ha variato il criterio di valutazione delle suddette partecipazioni, adottando il metodo del Patrimonio Netto (nel Consolidato 2016 i valori di tali partecipazioni erano stati iscritti al "costo storico", ovvero al costo di acquisto o del capitale sociale conferito all'atto della costituzione, eventualmente rettificato per successivi ulteriori conferimenti o alienazione di quote);
- per le partecipazioni in società di minor rilevanza, quali: CO.MO. Fun&Bus S.c.a.r.l. Movibus S.r.l. Brianza Trasporti S.c.a.r.l. Guidami S.r.l. Metrofil S.c.a.r.l. SP M4 S.c.p.A. Consorzio SBE MMB Project – Russia (società inattiva), l'Ente ha mantenuto il criterio di valutazione al costo storico, già adottato nell'esercizio precedente;
- le società MM S.p.A. ed ATM S.p.A. (e sue controllate) in continuità con gli esercizi precedenti sono state incluse nel Gruppo e nell'area di consolidamento, pur avendo emesso strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati esteri rispettivamente nel corso del 2016 e del 2017;
- per quanto riguarda la determinazione della percentuale di partecipazione nella Fondazione Milano e nella Fondazione Teatro alla Scala, il Comune ha applicato il criterio della

- rappresentanza all'interno degli organi decisionali, definita sulla base del rapporto tra il numero di rappresentanti nominati dal Comune di Milano nei Consigli di Amministrazione (o altri organi decisionali equivalenti) rispetto al numero complessivo dei membri che li compongono;
- in data 27/12/2017, come indicato nella delibera consiliare n. 26 del 25/09/2017 relativa alla revisione straordinaria delle partecipazioni (art. 24 T.U.S.P.), sono state fuse per incorporazione in MM S.p.A. le società Napoli Metro Engineering S.r.L. e Metro Engineering S.r.L.. Gli effetti fiscali e contabili di tale fusione sono stati retrodatati al 01/01/2017. Così facendo l'Ente ha ritenuto che tali incorporazioni consentano "il superamento della potenziale problematica relativa ai costi di funzionamento interni" (memorie tecniche Direzione Partecipate del 4/05/2018 inviate alla Corte dei Conti).

Si constata che con deliberazione n. 199/2018/VSG, la Sezione Regionale di Controllo per la Lombardia della Corte dei Conti, nell'ambito del controllo della deliberazione consiliare n. 26/2017 di ricognizione di tutte le partecipazioni, ha tra l'altro accertato "l'apparente eccessivo costo medio del personale dipendente in servizio presso alcune società partecipate, direttamente o indirettamente".

Si evidenzia che i prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riportati nella presente Relazione, vengono rappresentati confrontando i valori dell'esercizio precedente e le relative variazioni; vengono altresì riportati i valori di bilancio del Comune di Milano (ente capogruppo) evidenziandone le variazioni.

PRESENTA

i risultati dell'analisi e le considerazioni sul Bilancio Consolidato 2017 del Comune di Milano, con l'avvertenza che ove non diversamente indicato tutti i dati sono espressi in migliaia di euro.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Nella seguente tabella, sono riportati il risultato d'esercizio e i principali aggregati del Conto Economico consolidato, evidenziando le variazioni rispetto al precedente esercizio:

Voce di Bilancio	Bilancio Consolidato 2017	Bilancio Consolidato 2016	Differenza
Componenti positivi della gestione	3.716.515	3.673.800	42.715
Componenti negativi della gestione	3.706.503	3.589.875	116.628
Differenza tra componenti positivi e negativi della gestione	10.012	83.925	- 73.913
Proventi finanziari	167.579	149.401	18.178
Oneri finanziari	131.626	128.374	3.252
Proventi e oneri finanziari	35.953	21.027	14.926
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	- 1.464	- 1.094	- 370
Proventi straordinari	173.450	125.928	47.522
Oneri straordinari	54.868	182.237	- 127.369
Proventi e oneri straordinari	118.582	- 56.309	174.891
Risultato prima delle imposte	163.083	47.549	115.534
Imposte	49.303	51.797	- 2.494
RISULTATO DI ESERCIZIO <i>(comprensivo della quota di pertinenza di terzi)</i>	113.780	- 4.248	118.028
<i>Risultato di esercizio di pertinenza di terzi</i>	3.634	2.159	1.475

Nella seguente tabella sono invece riportati il risultato d'esercizio e i principali aggregati del Conto Economico consolidato contrapposti a quelli del Conto Economico del Comune di Milano (ente capogruppo):

Voce di Bilancio	Bilancio Consolidato 2017	Bilancio Comune di Milano 2017	Differenza
Componenti positivi della gestione	3.716.515	3.108.884	607.631
Componenti negativi della gestione	3.706.503	3.210.829	495.674
Differenza tra componenti positivi e negativi della gestione	10.012	- 101.945	111.957
Proventi finanziari	167.579	138.838	28.741
Oneri finanziari	131.626	119.921	11.705
Proventi e oneri finanziari	35.953	18.917	17.036
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	- 1.464	-	- 1.464
Proventi straordinari	173.450	159.317	14.133
Oneri straordinari	54.868	54.380	488
Proventi e oneri straordinari	118.582	104.937	13.645

Voce di Bilancio	Bilancio Consolidato 2017	Bilancio Comune di Milano 2017	Differenza
Risultato prima delle imposte	163.083	21.909	141.174
Imposte	49.303	34.599	14.704
RISULTATO DI ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	113.780	- 12.690	126.470
<i>Risultato di esercizio di pertinenza di terzi</i>	3.634		

ESAME DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Componenti Positivi della Gestione

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

Voce di Bilancio	Importo		
	2017	2016	Differenza
Proventi da tributi	1.389.592	1.346.960	42.632
Proventi da fondi perequativi	17.687	12.479	5.208
Proventi da trasferimenti e contributi	521.644	504.878	16.766
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	1.012.159	1.067.279	- 55.120
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	2.574	2.582	- 8
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	57.108	44.069	13.039
Altri ricavi e proventi diversi	715.751	695.553	20.198
TOTALE	3.716.515	3.673.800	42.715

Si rileva che l'incremento dei componenti positivi della gestione rispetto al 2016 ammonta ad € 42.715 migliaia e deriva principalmente da maggiori proventi da tributi per € 42.632 migliaia, maggiori proventi da trasferimenti e contributi per € 16.766 migliaia e da altri ricavi e proventi diversi pari ad euro € 20.198 migliaia, parzialmente controbilanciati da una riduzione dei ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici per € 55.120 migliaia.

I componenti positivi della gestione sono così ripartiti tra i vari enti facenti parte del Gruppo Comune di Milano:

Gruppo Comune di Milano	Componenti positivi gestione Bilancio Consolidato
Comune di Milano	3.094.185
Gruppo ATM	332.016
MM S.p.A.	200.062
Milano Ristorazione S.p.A.	39.805
Milanosport S.p.A.	17.553
Fondazione Milano	4.849
AMAT S.r.l.	2.215

Gruppo Comune di Milano	Componenti positivi gestione
SOGEMI S.p.A.	13.716
Fondazione Teatro alla Scala	12.114
TOTALE	3.716.515

Componenti Negative della Gestione

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

Voce di Bilancio	Importo		
	2017	2016	Differenza
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	124.238	115.681	8.557
Prestazioni di servizi	1.387.491	1.374.841	12.650
Utilizzo beni di terzi	19.613	18.897	716
Trasferimenti e contributi	119.268	129.355	- 10.087
Personale	1.189.787	1.197.650	- 7.863
Ammortamenti e svalutazioni	810.136	705.302	104.834
Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	- 7.624	- 5.355	- 2.269
COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE	3.642.909	3.536.371	106.538
Accantonamenti per rischi	36.644	7.818	28.826
Altri accantonamenti	675	2.239	- 1.564
Oneri diversi di gestione	26.275	43.447	- 17.172
TOTALE	3.706.503	3.589.875	116.628

e le principali voci atengono a:

Gruppo Comune di Milano	Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	Prestazioni di servizi	Utilizzo beni di terzi	Trasferimenti e contributi	Personale	Ammortamenti e svalutazioni	Variazioni nelle rimanenze	Accantonamenti per rischi	Altri accantonamenti	Oneri diversi di gestione	Totale
Comune di Milano	9.040	1.007.426	11.083	119.268	572.627	698.928	-	-	-	12.200	2.430.572
AMAT S.r.l.	-	5.498	104	-	1.522	115	-	85	-	35	7.359
Gruppo ATM	89.144	210.856	4.647	-	507.299	85.318	- 7.573	35.853	236	10.314	936.094
MM S.p.A.	4.080	99.594	2.670	-	57.508	16.862	-	534	336	1.929	183.513
Milano Ristorazione S.p.A.	20.577	39.733	287	-	25.044	2.390	- 66	15	40	287	88.307
Milanosport S.p.A.	757	9.931	94	-	6.221	3.050	-	-	-	883	20.936
SOGEMI S.r.l.	95	6.257	56	-	3.216	2.825	-	57	10	81	12.597
Fondazione Milano	157	4.340	66	-	9.480	557	15	-	53	338	15.006
Fondazione Teatro alla Scala	388	3.856	606	-	6.870	91	-	100	-	208	12.119
TOTALE	124.238	1.387.491	19.613	119.268	1.189.787	810.136	- 7.624	36.644	675	26.275	3.706.503

Si constata che il totale dei componenti negativi della gestione evidenzia un incremento rispetto all'anno 2016 per complessivi € 106.538 migliaia, dovuto principalmente alla voce ammortamenti e svalutazioni (+ € 104.834 migliaia).

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

Ammortamenti e svalutazioni	Importo		
	2017	2016	Differenza
Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	5.996	3.130	2.866
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	410.844	420.382	- 9.538
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	19	33.348	- 33.329
Svalutazione dei crediti	393.277	248.442	144.835
TOTALE	810.136	705.302	104.834

L'Organo di Revisione prende atto che, per quanto riguarda gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali diverse dai beni demaniali, l'Ente capogruppo, tenuto conto del fatto che i cespiti in oggetto hanno caratteristiche differenti in relazione alle specifiche attività a cui sono funzionali, ha ritenuto di mantenere inalterati i criteri di valutazione specifici, senza rendere omogenei gli accantonamenti ai Fondi ammortamenti per le medesime tipologie di beni (vedasi pag. 28 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 esposta si evidenzia, inoltre, un accantonamento al Fondo svalutazione crediti per € 393.277 migliaia.

Per il dettaglio degli accantonamenti si rinvia a quanto esposto a pag. 58 della Nota Integrativa.

Gestione finanziaria

Voce di Bilancio	Importo		
	2017	2016	Differenza
<i>Proventi finanziari</i>			
Proventi da partecipazioni	125.813	108.895	16.918
<i>da società controllate</i>	119.630	107.687	11.943
<i>da società partecipate</i>	6.114	733	5.381
<i>da altri soggetti</i>	69	475	- 406
Altri proventi finanziari	41.766	40.506	1.260
Totale proventi finanziari	167.579	149.401	18.178
<i>Oneri finanziari</i>			
Interessi ed altri oneri finanziari	131.626	128.374	3.252
<i>Interessi passivi</i>	131.031	122.989	8.042
<i>Altri oneri finanziari</i>	595	5.385	- 4.790
Totale oneri finanziari	131.626	128.374	3.252
Totale proventi ed oneri finanziari	35.953	21.027	14.926
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE			
Rivalutazioni	591	483	108
Svalutazioni	2.055	1.577	478
Totale rettifiche di valore attività finanziarie	- 1.464	- 1.094	- 370

Si prende atto che il risultato complessivo della gestione finanziaria evidenzia un saldo positivo per € 35.953 migliaia, con un incremento di € 14.926 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

I proventi finanziari, sono pari a € 167.579 migliaia e registrano un aumento rispetto all'esercizio precedente di € 18.178 migliaia, mentre gli oneri finanziari sono pari ad € 131.626 migliaia e registrano un aumento di € 3.252 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 applicato concernente il bilancio consolidato (Allegato 4/4 al medesimo decreto) 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 2017 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 2017, l'Ente ha eliminato dal Conto Economico i dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio.

Proventi da partecipazioni non consolidate

Società	Dividendi	Quota di utile (perdita) di pertinenza	Δ RN-div
da Società Controllate:			
A2A S.p.A.	38.535	73.250	34.715
SEA S.p.A.	38.531	46.079	7.548
SPV Linea M4 S.p.A.	-	301	301
Subtotale controllate	77.066	119.630	42.564
da Società Partecipate:			
A.F.M. S.p.A.	1.615	1.715	100
CAP Holding S.p.A.	-	124	124
Expo 2015 S.p.A.*	-	2.642	2.642
Arexpo S.p.A.	-	- 4.716	- 4.716
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	-	7.543	7.543
Navigli Lombardi S.c.a.r.l.*	-	7	7
Metro 5 S.p.A.	-	- 1.201	- 1.201
Subtotale partecipate	1.615	6.114	4.499
TOTALE DEI PROVENTI DA SOCIETA' CONTROLLATE E PARTECIPATE	78.681	125.744	47.063

* Società in liquidazione.

Si rileva che gli utili delle società controllate e partecipate non consolidate di pertinenza del Gruppo sono pari a € 125.744 migliaia. A fronte dell'iscrizione di tali utili 2017, l'Ente ha provveduto ad eliminare dal Conto Economico i dividendi distribuiti nel corso del 2017, per una somma di € 78.681 migliaia. Si evidenzia che l'effetto netto di tale operazione ha determinato un incremento di € 47.063 migliaia del risultato del Conto Economico del Bilancio consolidato.

Proventi da partecipazioni consolidate

Si constata che l'Ente ha eliminato dal Conto Economico Consolidato l'importo dei dividendi distribuiti nel 2017 dalle società controllate consolidate per € 26.000 migliaia (relativi ad ATM), iscrivendo il medesimo importo nella Riserva da Risultato Economico Esercizi precedenti.

Gestione straordinaria

Voce di Bilancio	Importo		
	2017	2016	Differenza
<i>Proventi straordinari</i>			
Proventi da permessi di costruire	20.000	-	20.000
Proventi da trasferimenti in conto capitale	3.679	2.722	957
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	131.747	111.369	20.378
Plusvalenze patrimoniali	13.370	-	13.370
Altri proventi straordinari	4.654	11.837	- 7.183
totale proventi	173.450	125.928	47.522
<i>Oneri straordinari</i>			
Trasferimenti in conto capitale	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	39.144	176.696	- 137.552
Minusvalenze patrimoniali	28	304	- 276
Altri oneri straordinari	15.696	5.237	10.459
totale oneri	54.868	182.237	- 127.369
TOTALE	118.582	- 56.309	174.891

Si evidenzia che:

- il risultato della gestione straordinaria risulta complessivamente positivo per € 118.582 migliaia;
- i proventi straordinari risultano pari ad € 173.450 migliaia, in aumento rispetto all'esercizio precedente per € 47.522 migliaia, mentre gli oneri straordinari ammontano ad € 54.868 migliaia, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per € 127.369 migliaia. Si rileva che l'ammontare dei proventi da permessi di costruire pari ad € 20.000 migliaia si riferiscono alla quota di oneri di urbanizzazione destinati al finanziamento della spesa corrente;
- il risultato della gestione straordinaria è significativamente influenzato dai proventi e dagli oneri derivanti dalle insussistenze del passivo e dell'attivo. L'esito del riaccertamento dei residui e di altre rilevazioni contabili ha determinato sopravvenienze attive e insussistenze del passivo complessivamente per € 131.747 migliaia, sopravvenienze del passivo e insussistenze dell'attivo per un totale € 39.144 migliaia;
- le plusvalenze patrimoniali, pari ad € 13.370 migliaia sono relative per la maggior parte alla vendita di un immobile da parte di ATM per € 11.771 migliaia e ad una penale applicata da parte di MilanoSport nei confronti dell'ATI affidataria dell'appalto calore per € 1.072 migliaia.

Risultato prima delle imposte e Risultato di esercizio

I risultati del Bilancio Consolidato 2017 rispetto al Bilancio Consolidato dell'esercizio precedente evidenziano:

	2017	2016	Differenza
Risultato operativo gestione caratteristica	10.012	83.925	- 73.913
Risultato prima delle imposte	163.083	47.549	115.534
Risultato Netto di esercizio	113.780	- 4.248	118.028

Si rileva che:

- il Risultato Netto di Esercizio è significativamente influenzato dal Risultato della Gestione Straordinaria, positivo per € 118.582 migliaia;
- la quota di pertinenza di terzi compresa nel Risultato Netto ammonta ad € 3.634 migliaia.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

Nella seguente tabella sono riportati i principali aggregati dell'Attivo dello Stato Patrimoniale consolidato, evidenziando le variazioni rispetto al precedente esercizio.

Voce di Bilancio	Bilancio Consolidato 2017	Bilancio Consolidato 2016	Differenza
Immobilizzazioni immateriali	21.175	19.361	1.814
Immobilizzazioni materiali	10.367.186	10.305.318	61.868
Immobilizzazioni finanziarie	2.186.488	1.972.130	214.358
Totale immobilizzazioni	12.574.849	12.296.809	278.040
Rimanenze	105.512	97.486	8.026
Crediti	2.684.758	2.752.894	- 68.136
Attività finanziarie	307.418	293.796	13.622
Disponibilità liquide	1.467.829	1.439.690	28.139
Totale Attivo Circolante	4.565.517	4.583.866	- 18.349
Ratei e Risconti Attivi	5.462	5.347	115
TOTALE ATTIVO	17.145.828	16.886.022	259.806

Nella tabella seguente viene fornita una rappresentazione sintetica dei valori dell'Attivo dello Stato patrimoniale del Bilancio Consolidato, confrontati con i corrispondenti valori del Bilancio d'esercizio del

Comune di Milano.

Voce di Bilancio	Importo Consolidato 2017	Importo Comune di Milano 2017	Differenza
Immobilizzazioni immateriali	21.175	13.545	7.630
Immobilizzazioni materiali	10.367.186	8.877.765	1.489.421
Immobilizzazioni finanziarie	2.186.488	2.382.953	- 196.455
Totale immobilizzazioni	12.574.849	11.274.263	1.300.586
Rimanenze	105.512	-	105.512
Crediti	2.684.758	2.418.218	266.540
Attività finanziarie	307.418	-	307.418
Disponibilità liquide	1.467.829	1.151.161	316.668
Totale Attivo Circolante	4.565.517	3.569.379	996.138
Ratei e Risconti Attivi	5.462	611	4.851
TOTALE ATTIVO	17.145.828	14.844.253	2.301.575

Si osserva che il totale dell'attivo consolidato, pari ad € 17.145.828 migliaia, evidenzia un incremento rispetto all'attivo del Comune di Milano pari ad € 2.301.575 migliaia.

Immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie

Il totale delle immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) risulta pari ad € 12.574.849 migliaia, con un incremento complessivo di € 278.040 migliaia rispetto al Bilancio Consolidato 2016 e di € 1.300.586 migliaia rispetto al Bilancio del Comune di Milano.

Immobilizzazioni immateriali	Importo		
	2017	2016	Differenza
Costi di impianto e di ampliamento	-	-	-
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	-	-	-
Diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno	14.108	13.302	806
Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	4.048	2.602	1.446
Avviamento	-	-	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	74	2.322	- 2.248
Altre	2.945	1.135	1.810
TOTALE	21.175	19.361	1.814

Le *immobilizzazioni immateriali*, pari ad € 21.175 migliaia, sono iscritte nell'Attivo dello Stato

Patrimoniale del Bilancio Consolidato al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni e registrano un aumento di € 1.814 migliaia rispetto al 2016.

Immobilizzazioni materiali	Importo		
	2017	2016	Differenza
Immobilizzazioni materiali			
Beni demaniali	6.273.634	6.351.941	- 78.307
Terreni	8.977	6.766	2.211
Fabbricati	392.375	406.870	- 14.495
Infrastrutture	5.872.282	5.938.287	- 66.005
Altri beni demaniali	-	18	- 18
Altre immobilizzazioni materiali	3.509.419	3.466.422	42.997
Terreni	114.818	97.491	17.327
<i>di cui in leasing finanziario</i>	-	-	-
Fabbricati	2.296.700	2.290.276	6.424
<i>di cui in leasing finanziario</i>	12.393	-	12.393
Impianti e macchinari	941.027	948.039	- 7.012
<i>di cui in leasing finanziario</i>	-	-	-
Attrezzature industriali e commerciali	13.434	22.933	- 9.499
Mezzi di trasporto	8.760	5.829	2.931
Macchine per ufficio e hardware	4.996	8.251	- 3.255
Mobili e arredi	14.337	13.454	883
Infrastrutture	4.457	-	4.457
Altri beni materiali	110.890	80.149	30.741
Immobilizzazioni in corso ed acconti	584.133	486.955	97.178
TOTALE	10.367.186	10.305.318	61.868

Le *immobilizzazioni materiali*, pari ad € 10.367.186 migliaia, sono iscritte nell'Attivo dello Stato Patrimoniale al netto dei corrispondenti Fondi di Ammortamento, con un incremento di € 61.868 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Immobilizzazioni finanziarie	Importo		
	2017	2016	Differenza
Partecipazioni in	1.555.255	1.386.288	168.967
<i>imprese controllate</i>	1.061.869	972.715	89.154
<i>imprese partecipate</i>	144.814	65.714	79.100
<i>altri soggetti</i>	348.572	347.859	713
Crediti finanziari verso	469.917	421.202	48.715
<i>altre amministrazioni pubbliche</i>	-	-	-
<i>imprese controllate</i>	2.552	1.075	1.477
<i>imprese partecipate</i>	19.414	18.330	1.084
<i>altri soggetti</i>	447.951	401.797	46.154
Altri titoli	161.316	164.640	- 3.324
TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.186.488	1.972.130	214.358

Le **immobilizzazioni finanziarie** sono pari ad € 2.186.488 migliaia e registrano un incremento di € 214.358 migliaia rispetto al dato dell'esercizio precedente.

Tale incremento è dovuto, per quanto riguarda le imprese controllate, all'incremento dei patrimoni netti, derivanti dai singoli risultati positivi d'esercizio delle stesse società (utili d'esercizio); per quanto riguarda le imprese partecipate è essenzialmente dovuto alla modifica del criterio di valutazione.

Nelle tabelle sotto riportate vengono indicati i valori delle partecipazioni valutate applicando il criterio del patrimonio netto raffrontandolo con la valutazione al costo storico (criterio adottato dal Comune di Milano per il Rendiconto e da ATM spa).

Imprese controllate - Tabella A

Società	Partecipazione al costo storico	Partecipazione al Patrimonio Netto	Δ PN-CS
Controllate:			
A2A S.p.A.	407.278	719.500	312.222
SEA S.p.A.	15.073	214.392	199.319
SPV Linea M4 S.p.A.	133.710	127.977	- 5.733
Subtotale controllate	556.061	1.061.869	505.808

Sulla base dei dati sopra esposti si rileva che a seguito dell'adozione del criterio del patrimonio netto, il valore delle immobilizzazioni in società controllate registra un aumento di € 505.808 migliaia, rispetto al valore di iscrizione nei bilanci separati del Comune di Milano e di ATM S.p.A..

Imprese partecipate - Tabella B

Società	Partecipazione al costo storico	Partecipazione al Patrimonio Netto	Δ PN-CS
Partecipate:			
A.F.M. S.p.A.	657	17.081	16.424
CAP Holding S.p.A.	2.343	3.186	843
Expo 2015 S.p.A.*	2.024	6.620	4.596
Arexpo S.p.A.	32.590	26.550	- 6.040
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	17.410	88.694	71.284
Navigli Lombardi S.c.a.r.l. (in liquidazione)	10	45	35
Metro 5 S.p.A.	10.660	2.485	- 8.175
Subtotale partecipate	65.694	144.661	78.967
TOTALE COMPLESSIVO Tabelle A e B	621.755	1.206.530	584.775

Si evidenzia che l'incremento del valore delle società partecipate iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie pari ad € 78.967 migliaia è dovuto prevalentemente alla modifica del criterio di valutazione.

Per quanto riguarda le partecipazioni in altri soggetti ammontanti ad € 348.572 migliaia, l'Ente, allo

stato attuale, ha in corso la ricostruzione delle voci facenti parte di tale posta contabile.

Si raccomanda pertanto all'Ente di provvedervi in sede di predisposizione del Rendiconto 2018.

I *crediti finanziari* iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie ammontano a € 469.917 migliaia, con un incremento di € 48.715 migliaia. La voce principale, pari ad € 446.212 migliaia, è costituita 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.

Da ultimo si constata che la voce *Altri Titoli* pari ad € 161.316 migliaia registra un decremento di € 3.324 migliaia rispetto all'esercizio precedente e si compone prevalentemente delle quote ritenute dal Comune di Milano nei Fondi Immobiliari "Comune di Milano 1" e "Comune di Milano 2".

Attivo Circolante

Voce di Bilancio	Importo		
	2017	2016	Differenza
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze	105.512	97.486	8.026
Totale Rimanenze	105.512	97.486	8.026
CREDITI			
Crediti di natura tributaria	388.147	286.984	101.163
<i>crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità</i>	-	-	-
<i>altri crediti da tributi</i>	375.427	273.529	101.898
<i>crediti da Fondi perequativi</i>	12.720	13.455	- 735
Crediti per trasferimenti e contributi	461.659	432.147	29.512
<i>verso amministrazioni pubbliche</i>	446.007	391.960	54.047
<i>verso imprese controllate</i>	3.063	26	3.037
<i>verso imprese partecipate</i>	16	9.321	- 9.305
<i>verso altri soggetti</i>	12.573	30.840	- 18.267
Verso clienti ed utenti	359.446	334.021	25.425
Altri Crediti	1.475.506	1.699.742	- 224.236
<i>verso l'erario</i>	155.888	215.348	- 59.460
<i>per attività svolta per c/terzi</i>	457.296	453.630	3.666
<i>Altri</i>	862.322	1.030.764	- 168.442
Totale crediti	2.684.758	2.752.894	- 68.136
ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZI			
Partecipazioni	-	-	-
Altri titoli	307.418	293.796	13.622
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	307.418	293.796	13.622

Voce di Bilancio	Importo		
	2017	2016	Differenza
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Conto di tesoreria	1.154.225	1.210.197	- 55.972
<i>istituto tesoriere</i>	81.933	1.210.197	- 1.128.264
<i>presso Banca d'Italia</i>	1.072.292	-	1.072.292
Altri depositi bancari e postali	312.397	228.406	83.991
Denaro e valori in cassa	1.207	1.087	120
Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente	-	-	-
Totale disponibilità liquide	1.467.829	1.439.690	28.139
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	4.565.517	4.583.866	- 18.349

L'**attivo circolante** è pari a complessivi € 4.565.517 migliaia, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di € 18.349 migliaia ed è così composto:

Rimanenze € 105.512 migliaia, così suddivise:

- *rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e prodotti finiti*, pari ad € 82.012 migliaia (vedi Nota Integrativa pag. 31): registrano un incremento di € 8.026 migliaia e sono per la maggior parte di competenza del gruppo ATM; si rileva che l'Ente capogruppo ha preso atto che le entità consolidate hanno iscritto le giacenze di magazzino al minor valore tra costo di acquisto e costo di presumibile realizzo; il valore del costo d'acquisto delle stesse è stato determinato applicando il criterio del "costo medio ponderato". Si dà atto che il gruppo ha rettificato l'importo delle rimanenze mediante l'istituzione di un Fondo Obsolescenza Scorte, direttamente dedotto dal valore delle rimanenze, accantonato per far fronte al rischio di obsolescenza dei materiali presenti in magazzino;

- lavori in corso su ordinazione, per € 22.479 migliaia, riguardano servizi di ingegneria realizzati da MM per commesse di progettazione e direzione lavori di durata pluriennale e sono state valorizzate in base alle percentuali di completamento.

Da ultimo si rileva che nelle rimanenze è compresa anche la somma di € 1.026, della quale fanno parte gli anticipi corrisposti ai fornitori del Gruppo A.T.M.

Crediti

I crediti sono pari ad € 2.684.758 migliaia e registrano una diminuzione complessiva di € 68.136 migliaia rispetto all'esercizio precedente, influenzata principalmente dalla diminuzione della voce Altri Crediti per € 224.236 migliaia (composta principalmente dalla diminuzione di crediti verso Cassa DDPP S.p.A. per crediti ancora da erogare).

Si evidenzia inoltre che:

- i crediti con esigibilità superiore a un anno ammontano a € 21.647 migliaia e quelli con esigibilità superiore a cinque anni ammontano a € 19.498 migliaia;

- l'importo dei crediti iscritti nel Bilancio Consolidato è esposto al netto dell'importo accantonato nel Fondo Svalutazione Crediti dal Comune di Milano e dalle società/enti ricompresi nell'area di consolidamento, che ammonta complessivamente ad € 1.860.685 migliaia.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Tali attività sono pari ad € 307.418 migliaia e sono riconducibili alla liquidità di ATM S.p.A., investita in Titoli di Stato, Titoli obbligazionari e in OICR e registrano un incremento di € 13.622 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono pari ad € 1.467.829 migliaia, con un aumento rispetto all'esercizio precedente di € 28.139 migliaia. Si rileva che le disponibilità liquide generate dalle società e dagli enti ricompresi nell'area di consolidamento sono pari ad € 303.604 migliaia e sono per la maggior parte riconducibili al Gruppo ATM e a MM S.p.A.

Ratei e Risconti attivi

Voce di Bilancio	Importi		
	2017	2016	Differenza
RATEI E RISCONTI			
Ratei attivi	627	729	- 102
Risconti attivi	4.835	4.618	217
TOTALE	5.462	5.347	115

La voce Ratei Attivi, ammontante a complessivi € 627 migliaia, è attribuibile a: Gruppo ATM per € 580 migliaia; Milano Ristorazione per € 32 migliaia; Fondazione Milano € 13 migliaia e Fondazione Teatro alla Scala per € 2 migliaia.

La voce Risconti Attivi, ammontante a complessivi € 4.835 migliaia, è attribuibile a: Comune di Milano € 611 migliaia, AMAT € 295 migliaia, Gruppo ATM € 2.147 migliaia, MM € 1.128 migliaia, So.Ge.Mi. € 76 migliaia, MilanoSport € 321 migliaia, Milano Ristorazione € 99 migliaia, Fondazione Milano € 71 migliaia, Fondazione Teatro alla Scala € 87 migliaia.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Nella seguente tabella sono riportati i principali aggregati del Passivo dello Stato Patrimoniale del Bilancio Consolidato, evidenziando le variazioni rispetto al precedente esercizio:

Voce di Bilancio	Bilancio Consolidato 2017	Bilancio Consolidato 2016	Differenza
Fondo di dotazione	6.038.282	6.038.282	-
Riserve	1.910.077	1.787.596	122.481
Risultato economico di esercizio	113.780	- 4.248	118.028
Patrimonio Netto comprensivo della quota di pertinenza di terzi	8.062.139	7.821.630	240.509
<i>di cui:</i>			
<i>Riserve di competenza di terzi</i>	5.448	3.286	2.162
<i>Risultato economico di esercizio di competenza di terzi</i>	3.634	2.159	1.475
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	9.082	5.445	3.637
Totale Patrimonio Netto	8.053.057	7.816.185	236.872
Fondi per rischi ed oneri	102.880	118.564	- 15.684
Trattamento di fine rapporto	151.786	161.477	- 9.691
Debiti di finanziamento	4.681.208	4.697.916	- 16.708
Debiti verso fornitori	997.017	994.670	2.347
Altri debiti, trasferimenti e acconti	327.848	362.828	- 34.980
Totale Debiti	6.006.073	6.055.414	- 49.341
Ratei e Risconti Passivi e Contributi agli Investimenti	2.822.950	2.728.937	94.013
TOTALE DEL PASSIVO	17.145.828	16.886.022	259.806

Nella tabella seguente viene fornita una rappresentazione sintetica dei valori del Passivo patrimoniale del Bilancio Consolidato, confrontati con i corrispondenti valori del Bilancio del Comune di Milano.

Voce di Bilancio	Bilancio Consolidato 2017	Importo Comune di Milano 2017	Differenza
Fondo di dotazione	6.038.282	6.038.282	-
Riserve	1.910.077	926.111	983.966
Risultato economico di esercizio	113.780	- 12.690	126.470
Patrimonio Netto comprensivo della quota di pertinenza di terzi	8.062.139	6.951.703	1.110.436
<i>di cui:</i>			
<i>Riserve di competenza di terzi</i>	5.448	-	5.448

Voce di Bilancio	Bilancio Consolidato 2017	Importo Comune di Milano 2017	Differenza
<i>Risultato economico di esercizio di competenza di terzi</i>	3.634	-	3.634
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	9.082	-	9.082
Totale Patrimonio Netto	8.053.057	6.951.703	1.101.354
Fondi per rischi ed oneri	102.880	-	102.880
Trattamento di fine rapporto	151.786	-	151.786
Debiti di finanziamento	4.681.208	4.180.131	501.077
Debiti verso fornitori	997.017	761.631	235.386
Altri debiti, trasferimenti e acconti	327.848	172.752	155.096
Totale Debiti	6.006.073	5.114.514	891.559
Ratei e Risconti Passivi e Contributi agli Investimenti	2.822.950	2.778.036	44.914
TOTALE DEL PASSIVO	17.145.828	14.844.253	2.301.575

Patrimonio netto

Di seguito si espone a rappresentazione analitica delle voci che compongono il Patrimonio Netto.

Voce di Bilancio	Importi		
	2017	2016	Differenza
PATRIMONIO NETTO			
Fondo di dotazione	6.038.282	6.038.282	-
Riserve	1.910.077	1.787.596	122.481
<i>da risultato economico di esercizi precedenti</i>	888.839	1.353.267	- 464.428
<i>da capitale</i>	572	-	572
<i>da permessi di costruire</i>	482.952	434.329	48.623
<i>riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali</i>	-	-	-
<i>altre riserve indisponibili</i>	537.714		537.714
Risultato economico dell'esercizio	113.780	- 4.248	118.028
Patrimonio netto comprensivo della quota di pertinenza di terzi	8.062.139	7.821.630	240.509
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	5.448	3.286	2.162
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	3.634	2.159	1.475
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	9.082	5.445	3.637
TOTALE	8.053.057	7.816.185	236.872

Si rileva che il *Patrimonio netto*, comprensivo delle quote di pertinenza di terzi, ammonta ad € 8.062.139 migliaia (con un incremento di € 240.509 migliaia rispetto all'esercizio 2016, dovuto al risultato economico dell'esercizio e all'incremento delle riserve). La voce di cui sopra comprende anzitutto il fondo di dotazione del Comune di Milano per € 6.038.282 migliaia, le Riserve per € 1.910.077 migliaia e il risultato d'esercizio dell'anno corrente per € 113.780 migliaia.

Il Patrimonio netto di pertinenza di terzi, riconducibile a soggetti che detengono direttamente o indirettamente partecipazioni nelle società del Gruppo ATM, ammonta ad € 9.082 migliaia.

Si evidenzia che le riserve patrimoniali pari ad € 1.910.077 migliaia sono così composte:

- Riserva da risultato economico esercizi precedenti:	€ 888.839 migliaia
- Riserva da capitale:	€ 572 migliaia
- Riserva da permessi di costruire:	€ 482.952 migliaia
- Altre riserve indisponibili	€ 537.714 migliaia

L'Organo di Revisione dà 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 € 469.052 migliaia;
- le quote residue di patrimonio netto dei soggetti/enti consolidati dopo l'operazione di elisione delle immobilizzazioni finanziarie della capogruppo, per € 366.900 migliaia (riconducibili prevalentemente per € 266.296 migliaia al Gruppo ATM e per € 89.051 migliaia ad MM). Tali importi comprendono i conferimenti ai Fondi di dotazione di Enti, diversi dalle società, le cui partecipazioni non hanno valore di liquidazione (cosiddette partecipazioni senza titoli partecipativi);
- gli importi derivanti da differenze delle partite contabili tra soggetti del Gruppo, per l'importo di € 52.887 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.

Si riporta di seguito la serie storica delle rilevazioni in merito alla riconciliazione delle partite debitorie e creditorie tra Comune di Milano e soggetti partecipati (direttamente ed indirettamente), così come riportate nei Rendiconti dal 2013 al 2017.

ANNO	DEBITI			
	Debiti del Comune secondo le risultanze societarie	Debiti del Comune secondo le risultanze dell'Amministrazione	Partite in fase di verifica	% debiti riscontrati
2013	324.666	295.761	28.905	91%
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%

ANNO	CREDITI			
	Crediti del comune secondo le risultanze societarie	Crediti del comune secondo le risultanze dell'Amministrazione	Partite in fase di verifica	% crediti riscontrati
2013	180.890	178.737	2.153	99%
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%

I Revisori, con riferimento a quanto riportato dallo stesso Organo nella propria Relazione al Rendiconto 2017, pag. 18, evidenziano l'importanza che l'Ente provveda ad ultimare l'attività di riconciliazione dei residui attivi e passivi iscritti nella contabilità dell'Ente con i debiti e crediti iscritti nei bilanci delle società partecipate e controllate, possibilmente entro la fine dell'esercizio finanziario in corso.

Da ultimo si rileva che la voce "Altre riserve indisponibili" accoglie l'incremento/decremento dei mezzi propri derivante dall'adozione del criterio del Patrimonio Netto nella valutazione delle partecipazioni nelle società controllate non consolidate (A2A S.p.A., SEA S.p.A, SPV Linea M4 S.p.A.) per € 463.245 migliaia e nelle società partecipate (elencate a pag. 8) per € 74.469 migliaia, per un totale complessivo di € 537.714 migliaia. Di seguito viene fornito il dettaglio della composizione di tale riserva:

Società	Variazione dei mezzi propri
Controllate:	
A2A S.p.A.	277.507
SEA S.p.A.	191.772
SPV Linea M4 S.p.A.	- 6.034
Subtotale controllate	463.245
Partecipate:	
A.F.M. S.p.A.	16.323
CAP Holding S.p.A.	720
Expo 2015 S.p.A.*	1.953
Arexpo S.p.A.	- 1.325
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	63.743
Navigli Lombardi S.c.a.r.l.*	29
Metro 5 S.p.A.	- 6.974
Subtotale partecipate	74.469
TOTALE COMPLESSIVO	537.714

* Società in liquidazione.

Fondi per rischi e oneri

Voce di Bilancio	Importo		
	2017	2016	Differenza
FONDI PER RISCHI E ONERI			
per trattamento di quiescenza	1.805	-	1.805
per imposte	2.722	3.603	- 881
Altri	98.353	114.961	- 16.608
di cui per oneri futuri	7.753	14.396	- 6.643
TOTALE	102.880	118.564	- 15.684

I Fondi Rischi ed Oneri sono pari complessivamente ad € 102.880 migliaia ed evidenziano un decremento rispetto all'esercizio precedente di € 15.684 migliaia. Si rileva che si riferiscono prevalentemente ad accantonamenti effettuati dal Gruppo ATM (per € 91.818 migliaia) e dagli enti ricompresi nell'area di Consolidamento, principalmente per rischi per contenziosi in essere o potenziali riconducibili a vertenze tributarie, danni ambientali, liquidazione sinistri, contenziosi in essere.

I Fondi Oneri Futuri rappresentano principalmente accantonamenti riferiti prevalentemente a costi che Metro Service A/S dovrà sostenere, come previsto dal contratto, per la riconsegna dei beni ricevuti all'avvio della gestione della metropolitana di Copenaghen, oltre ad accantonamenti delle diverse società od enti per rinnovi contrattuali, prepensionamenti e incentivi ad altre spese di personale.

Trattamento di fine rapporto

L'accantonamento per il Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato al termine dell'esercizio 2017 ammonta ad € 151.786 migliaia. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31/12/2006 a favore dei dipendenti delle società e degli enti compresi nell'area di consolidamento. L'importo è stato calcolato per tutti i dipendenti secondo quanto previsto dalle vigenti disposizioni in materia di lavoro dipendente ed in conformità agli attuali contratti di lavoro.

Debiti

Voce di Bilancio	Importi		
	2017	2016	Differenza
DEBITI			
Debiti da finanziamento	4.681.208	4.697.916	- 16.708
prestiti obbligazionari	1.852.630	1.783.593	69.037

Voce di Bilancio	Importi		
	2017	2016	Differenza
verso altre amministrazioni pubbliche	6.656	7.472	- 816
verso banche e tesoriere	333.638	276.682	56.956
verso altri finanziatori	2.488.284	2.630.169	- 141.885
Debiti verso fornitori	997.017	994.670	2.347
Acconti	5.562	2.118	3.444
Debiti per trasferimenti e contributi	10	2.868	- 2.858
enti finanziati dal servizio sanitario nazionale	-	-	-
altre amministrazioni pubbliche	-	34	- 34
imprese controllate	-	606	- 606
imprese partecipate	10	761	- 751
altri soggetti	-	1.467	- 1.467
Altri debiti	322.276	357.842	- 35.566
Tributari	104.507	104.873	- 366
verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	46.153	49.686	- 3.533
per attività svolta per c/terzi	-	-	-
Altri	171.616	203.283	- 31.667
TOTALE	6.006.073	6.055.414	- 49.341

I debiti complessivi del gruppo ammontano ad € 6.006.073 migliaia, in diminuzione rispetto a quelli dell'esercizio precedente per € 49.341 migliaia, e sono da attribuirsi prevalentemente all'Ente capogruppo (per € 4.948.958 migliaia, pari all'82,4%).

Di seguito si riportano le voci più significative.

I *debiti di finanziamento* ammontanti ad € 4.681.208 migliaia, in riduzione di € 16.708 migliaia rispetto all'esercizio precedente, sono anch'essi da attribuirsi prevalentemente al Comune di Milano per € 4.180.131 migliaia (pari al 89,3%). Di conseguenza la quota di pertinenza delle società/enti ammonta ad € 501.077 migliaia, di cui € 175.482 migliaia assistiti da garanzie prestate dal Comune di Milano (per il dettaglio si rimanda a pag. 45 della Nota Integrativa).

L'Organo di Revisione prende atto che l'ammontare dei debiti da finanziamento da rimborsare entro i 5 anni è pari ad € 901.607 migliaia pari al 19,26% del totale (vedi Nota Integrativa, pag. n. 46).

Gruppo Comune di Milano	Debiti verso Banche		TOTALE
	entro 5 anni	oltre 5 anni	
2017	901.607	3.779.601	4.681.208
	19,26%	80,74%	100,00%
2016	948.628	3.749.288	4.697.916
	20,19%	79,81%	100,00%

Si prende atto che l'ammontare dei debiti a breve termine è pari complessivamente ad € 1.256.962 migliaia e rappresentano il 20,93% del totale debiti, nell'anno precedente ammontavano ad € 1.357.498 migliaia, e costituivano il 22,42% del totale dei debiti.

La ripartizione dei debiti verso fornitori di natura commerciale, pari ad € 997.017 migliaia è la seguente:

Gruppo Comune di Milano	Debiti verso fornitori 2017	Debiti verso fornitori 2016
Comune di Milano	621.897	675.569
Gruppo ATM	236.624	181.980
MM S.p.A.	105.110	107.000
Milano Ristorazione S.p.A.	18.439	14.302
Milanosport S.p.A.	7.747	7.763
Fondazione Milano	1.186	1.182
AMAT S.r.l.	1.155	696
SOGEMI S.p.A.	3.609	4.169
Fondazione Teatro alla Scala	1.250	2.009
TOTALE	997.017	994.670

Si riporta di seguito una tabella illustrativa delle altre voci di debito, ammontanti complessivamente ad € 322.276, in diminuzione rispetto all'ammontare degli stessi nell'esercizio precedente pari ad € 357.842 migliaia (vedi Nota Integrativa, pag. 48):

Gruppo Comune di Milano	Tributari	Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	Altri	Totale altri debiti
Comune di Milano	85.912	-	61.009	146.921
Gruppo ATM	14.830	38.731	69.004	122.565
MM S.p.A.	2.227	4.264	31.017	37.508
Milano Ristorazione S.p.A.	315	1.754	4.014	6.083
Milanosport S.p.A.	556	318	1.166	2.040
Fondazione Milano	225	444	1.199	1.868
AMAT S.r.l.	109	91	1.502	1.702
SOGEMI S.p.A.	37	224	1.298	1.559
Fondazione Teatro alla Scala	296	327	1.407	2.030
TOTALE	104.507	46.153	171.616	322.276

Ratei e risconti passivi

Voce di Bilancio	Importi		
	2017	2016	Differenza
RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI			
Ratei passivi	1.665	4.730	- 3.065
Risconti passivi	2.821.285	2.724.207	97.078
<i>contributi agli investimenti</i>	2.499.340	2.385.239	114.101
da altre amministrazioni pubbliche	1.789.498	1.756.238	33.260
da altri soggetti	709.842	629.001	80.841
<i>concessioni pluriennali</i>	-	-	-
<i>altri risconti passivi</i>	321.945	338.968	- 17.023
TOTALE	2.822.950	2.728.937	94.013

I ratei passivi ammontano complessivamente ad € 1.665 migliaia.

I risconti passivi ammontano ad € 2.821.285 migliaia e si riferiscono principalmente a contributi agli investimenti per € 2.499.340 migliaia, di cui € 2.466.353 migliaia si riferiscono al Comune di Milano ed € 32.987 migliaia al gruppo ATM. Tale importo rappresenta il totale dei trasferimenti di capitale 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.

Risultano inoltre iscritti altri risconti passivi per € 321.945 migliaia, di cui € 311.683 migliaia riguardanti lo storno di ricavi connessi alla risoluzione anticipata di alcuni contratti derivati IRS. Tale somma è inserita nel deposito costituito dal Comune di Milano a garanzia delle Banche per le obbligazioni derivanti dai contratti in derivati non estinti (periodo 2012-2035) inizialmente ammontanti a complessivi € 415.580 migliaia.

Conti d'ordine

Voce di Bilancio	Importi	
	Anno 2017	Anno 2016
CONTI D'ORDINE		
1) Impegni su esercizi futuri	2.208.367	2.271.367
2) beni di terzi in uso	43.848	44.083
3) beni dati in uso a terzi	8.217	7.919
4) garanzie prestate ad amministrazioni pubbliche	-	-
5) garanzie prestate a imprese controllate	287.500	287.500
6) garanzie prestate a imprese partecipate	45.352	32.686
7) garanzie prestate ad altre imprese	143.076	13.615
TOTALE	2.736.360	2.657.170

Per l'analisi dei Conti d'ordine si rimanda alle pagg. 49 e 50 della Nota Integrativa.

Tra le garanzie prestate ad altre imprese, si segnala che sono comprese le garanzie di mutui contratti da associazioni sportive per la realizzazione/riqualificazione di impianti sportivi per € 30.190 migliaia, il cui dettaglio è riportato nelle pagine da 67 a 71 della Relazione al Rendiconto.

INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI DERIVATI

Alla chiusura dell'esercizio 2017 risultano in essere i seguenti contratti di finanza derivata, così come indicati a pag. 63 e a pag. 64 della Nota Integrativa.

Comune di Milano

- 1) Swap di ammortamento (*Amortizing*), ai sensi dell'art. 41 L. 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 2017 all'accantonamento delle quote capitale presso i quattro Istituti Arranger per complessivi € 46.200 migliaia (totale accantonato fino al 31 dicembre 2017 di €

446.212 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 mark-to-market al 31 dicembre 2017 era negativo per € 155.393 migliaia.
- 3) Swap di tasso di interesse (Interest Rate Swap), con un sottostante al 31 dicembre 2017 di € 129.285 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 2017 il contratto derivato in essere con Unicredit ha generato flussi di interessi passivi pari a € 68.704 migliaia.

Il mark-to-market al 31 dicembre 2017 era negativo per € 4.615 migliaia

MM

- 1) Contratto di Interest Rate Swap stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A., con finalità di copertura e riferito a un mutuo erogato da Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. con conseguente conversione dell'originario tasso variabile in tasso fisso:
 - valore nominale € 10.828 migliaia;
 - tasso fisso 4,16%;
 - rischio finanziario sottostante: tasso di interesse;
 - fair value al 31 dicembre 2016: negativo per € 2.046 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 € 11.000 migliaia;
 - tasso fisso 6,20%;
 - rischio finanziario sottostante: tasso di interesse;
 - fair value al 31 dicembre 2017: negativo per € 3.470 migliaia.
- 3) Contratto di Interest Rate Swap stipulato con Banca Popolare di Bergamo, con finalità di copertura e riferito a un mutuo erogato da Banca Popolare di Bergamo con conseguente conversione dell'originario tasso variabile in tasso fisso:
 - valore nominale € 16.757 migliaia;
 - tasso fisso 5,74%;
 - rischio finanziario sottostante: tasso di interesse;
 - fair value al 31 dicembre 2017: negativo per € 2.356 migliaia.

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

La Relazione sulla gestione consolidata illustra i principali aggregati del Bilancio Consolidato, i risultati di Conto Economico e le ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'Attivo e del Passivo rispetto all'esercizio precedente. Al suo interno è presente la Nota Integrativa, che illustra fra l'altro:

- i riferimenti normativi ed il procedimento seguito nella redazione del Bilancio Consolidato;
- la composizione del Gruppo Comune di Milano e dell'Area di Consolidamento;
- i criteri di valutazione delle 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;
- i crediti ed i debiti di durata residua superiore a 5 anni;
- i debiti assistiti da garanzie reali;
- la composizione delle voci Ratei e Risconti e della voce Altri Accantonamenti;
- la suddivisione degli interessi e degli oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;
- la composizione dei debiti per tipologia di finanziamento e di tasso di interesse contrattualizzato;
- la composizione della voce Proventi ed Oneri Straordinari;
- categorie di strumenti finanziari derivati ed il loro fair value o mark to market, informazioni sulla loro entità e natura;
- per ciascuna società / Ente, la rappresentazione dell'incidenza dei ricavi imputabili all'ente controllante e agli altri soggetti ricompresi nell'area di consolidamento e l'incidenza dei ricavi imputabili ad economie terze;
- i costi di personale imputabili alla controllante ed ai soggetti ricompresi nell'area di consolidamento e la specificazione della distribuzione per livello professionale delle unità di personale dell'intero gruppo;
- le aliquote di ammortamento dei beni materiali ed immateriali applicate, espresse in termini di "range" tra i valori minimi e massimi applicati dai soggetti che compongono l'area di consolidamento.

In merito alle aliquote di ammortamento, il Collegio ha rilevato che l'Ente ha mantenuto i criteri di valutazione adottati dalle società e dagli enti consolidati, senza rendere omogenei gli accantonamenti ai fondi ammortamenti per le medesime tipologie di beni; ciò in quanto ritiene che i criteri applicati siano più adeguati per la specifica tipologia di attività svolta.

Il Collegio fa presente che nessuna delle società / enti compresi nell'area di consolidamento ha evidenziato negli ultimi 3 esercizi bilanci in perdita che abbiano comportato l'intervento di ripianamento da parte del Comune di Milano.

Alla Nota Integrativa risultano allegati i seguenti prospetti:

- il conto economico riclassificato, con la determinazione dei margini della gestione operativa, raffrontato con i dati dell'esercizio precedente;

- il prospetto di raccordo tra Patrimonio Netto della capogruppo e quello del Consolidato.

OSSERVAZIONI E CONSIDERAZIONI

In merito alla determinazione del gruppo PA del Comune di Milano e dell'area di consolidamento, si fa riferimento a quanto individuato dall'Amministrazione con deliberazione di Giunta Comunale n. 818 del 11/05/2018. L'Organo di Revisione rileva che l'area di consolidamento risulta composta dai medesimi soggetti giuridici che la componevano nell'esercizio precedente.

Nelle tabelle di seguito esposte sono riportati lo Stato Patrimoniale riclassificato con il criterio funzionale (sistema delle fonti / impieghi) ed il criterio finanziario. Il risultato di tali riclassificazioni e l'analisi per indici del Patrimonio Netto Consolidato vengono evidenziati nei prospetti di seguito riportati:

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE			
<i>Attivo</i>	<i>Importo in unità di €</i>	<i>Passivo</i>	<i>Importo in unità di €</i>
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	14.651.922	MEZZI PROPRI	8.062.139
		PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	4.681.208
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	2.493.906		
		PASSIVITA' OPERATIVE	4.402.481
CAPITALE INVESTITO (CI)	17.145.828	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	17.145.828

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
<i>Attivo</i>	<i>Importo in unità di €</i>	<i>Passivo</i>	<i>Importo in unità di €</i>
ATTIVO FISSO	12.104.932	MEZZI PROPRI	8.062.139
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	21.175	<i>Capitale sociale</i>	6.038.282
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	10.367.186	<i>Riserve</i>	2.023.857
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	1.716.571		
		PASSIVITA' CONSOLIDATE	4.935.874
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	5.040.896		
<i>Magazzino</i>	110.347		
<i>Liquidità differite</i>	3.462.720	PASSIVITA' CORRENTI	4.147.815
<i>Liquidità immediate</i>	1.467.829		
CAPITALE INVESTITO (CI)	17.145.828	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	17.145.828

Il **margine di struttura primario** (patrimonio netto – attivo immobilizzato) è negativo; tuttavia la negatività è considerata normale, a condizione che non si attesti su valori elevati. Si rileva che il Patrimonio Netto finanzia il 67% dell'attivo immobilizzato.

Il **margine di struttura secondario** (patrimonio netto + passività a medio/lungo termine = capitale permanente – attivo immobilizzato) è positivo, finanziando il 100% dell'attivo immobilizzato e per € 893.081 migliaia le attività a breve.

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2017	2016
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	- € 4.042.793	- € 4.053.977
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	0,67	0,66
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	€ 893.081	€ 923.980
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	1,07	1,08

Il **debito** complessivo del Gruppo è pari a € 6.006.073 migliaia, di cui € 4.681.208 migliaia da riferirsi a debiti da finanziamento relativi a prestiti obbligazionari e mutui presso istituti di credito. Essi sono in gran parte costituiti da contratti sottoscritti dal Comune di Milano per finanziare investimenti: tale stock al 31/12/2017 ammonta ad € 4.180.131 migliaia (pari all'89,3% dei debiti da finanziamento).

L'incremento del debito rispetto a quello dell'Ente capogruppo derivante dal consolidamento è pari a € 501.077 migliaia. Il tasso medio di interesse sul debito a lungo termine del Gruppo PA Comune di Milano è stato pari al 2,81% (interessi passivi rispetto all'ammontare del debito).

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2017	2016
Quoziente di indebitamento complessivo	<i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i>	1,13	1,16
Quoziente di indebitamento finanziario	<i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i>	0,58	0,60

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2017	2016
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	€ 893.081	€ 923.980
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	1,22	1,23
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	€ 782.734	€ 821.876
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	1,19	1,20

Con riferimento alla Nota Integrativa, richiamato quanto esposto nel precedente paragrafo, il Collegio

dei Revisori, constatato che il Principio Contabile Applicato n. 4/4, diversamente dalla Nota Integrativa, non indica quale sia il contenuto della Relazione sulla gestione.

Il Collegio ritiene utile che l'Ente indichi nella relazione sulla gestione l'andamento del gruppo anche attraverso indici economici, patrimoniali e finanziari, fornendo informazioni sui principali fatti ed accadimenti dell'esercizio e quelli prevedibili per i futuri esercizi.

CONCLUSIONI

A seguito degli accertamenti effettuati l'Organo di Revisione rileva che:

- il Bilancio Consolidato 2017 del Comune di Milano è stato redatto secondo gli schemi previsti dall'Allegato n. 11 al D.Lgs. 118/2011 e la Relazione sulla gestione consolidata, comprensiva della Nota Integrativa, comprende le informazioni richieste dalla legge;
- l'Area di Consolidamento del Gruppo PA del Comune di Milano risulta correttamente determinata;
- la procedura di consolidamento risulta complessivamente conforme al principio contabile applicato 4/4 D.Lgs. 118/2011, ed al Principio Contabile n. 17 emanato dall'Organismo Nazionale di Contabilità (OIC);
- il Bilancio Consolidato 2017 del Comune di Milano rappresenta in modo veritiero e corretto la reale consistenza economica, patrimoniale e finanziaria dell'intero gruppo Pa;
- la Relazione sulla gestione Consolidata contiene la Nota Integrativa e risulta essere congruente con il Bilancio Consolidato.

L'Organo di Revisione, per quanto esposto ed illustrato nella presente relazione,

ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

alla proposta di deliberazione consiliare concernente il Bilancio Consolidato 2017 del Gruppo Amministrazione pubblica del Comune di Milano, ai sensi dell'art. 239, comma 1 lett. d-bis, del d.Lgs. 267/2000 ed

INVITA L'ENTE

- a ultimare l'attività di riconciliazione, iniziata negli esercizi precedenti, dei residui attivi e passivi iscritti nella contabilità dell'Ente con i debiti e crediti iscritti nei bilanci delle società partecipate e controllate, ultimandola possibilmente entro l'esercizio finanziario in corso;
- a verificare la conformità dell'articolazione degli organi di amministrazione delle società controllate ai parametri indicati dall'art. 11 del D.Lgs. 175/2016, ricordando che tali motivazioni saranno oggetto di verifica da parte della Corte dei Conti in sede di esame della revisione periodica delle partecipazioni societarie, così come riportato nella Deliberazione Lombardia/199/2018/VSG;
- ad adottare ogni possibile intervento di efficienza, di costo e di migliore efficacia organizzativa sulle società in house (relazione del Sindaco sul tema delle strategie del Comune in merito alle società partecipate – seduta consiliare del 30/11/2017).

Milano, li 09/10/2018

L'ORGANO DI REVISIONE

DOTT. BRUNO FLAVIO MENNUCCI – PRESIDENTE

DOTT. GIUSEPPE NICOSIA – COMPONENTE

RAG. BRUNO BONALDI – COMPONENTE

