



Città di **Pioltello**

Bilancio consolidato 2019

Relazione sulla gestione e nota integrativa

*Redatta ai sensi del “Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato”, All.
4/4 al D.Lgs. 118/11, Punto 5*

Sommario

1	Relazione sulla gestione.....	4
1.1	Introduzione.....	4
1.2	Finalità del bilancio consolidato	4
1.3	Elenco degli enti e delle società inclusi nel Gruppo amministrazione pubblica	5
1.4	Elenco degli enti e delle società inclusi nell'Area di consolidamento	5
1.5	Prospetto di sintesi del conto economico	6
1.6	Prospetto di sintesi dello stato patrimoniale	7
1.7	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	9
2	Nota integrativa.....	10
2.1	Introduzione.....	10
2.2	Presupposti normativi e di prassi.....	10
2.2.1	Principi contabili adottati.....	10
2.2.2	Area di consolidamento.....	11
2.2.3	Bilanci oggetto di consolidamento	13
2.3	Percorso di predisposizione del bilancio consolidato	15
2.4	Criteri di valutazione adottati	16
2.4.1	Immobilizzazioni immateriali	16
2.4.2	Immobilizzazioni materiali	18
2.4.3	Immobilizzazioni finanziarie	20
2.4.4	Rimanenze.....	20
2.4.5	Crediti.....	21
2.4.6	Disponibilità liquide.....	23
2.4.7	Ratei e risconti attivi	24
2.4.8	Patrimonio netto.....	24
2.4.9	Fondi rischi e oneri.....	25
2.4.10	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	25
2.4.11	Debiti.....	25
2.4.12	Ratei e risconti passivi.....	27
2.4.13	Componenti positivi della gestione	27
2.4.14	Componenti negativi della gestione	28
2.4.15	Proventi e oneri finanziari.....	29
2.4.16	Proventi e oneri straordinari.....	29
2.4.17	Imposte.....	30
2.5	Variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente	30
2.6	Operazioni infragruppo	31
2.7	Differenze di consolidamento	34
2.8	Ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni	35
2.8.1	Crediti.....	35
2.8.2	Debiti.....	35
2.8.3	Ammontare dei debiti assistiti da garanzie reali su beni, con specifica indicazione della natura delle garanzie.....	35
2.9	Ratei e risconti.....	36
2.10	Interessi e altri oneri finanziari.....	37
2.11	Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	38

2.12	<i>Proventi e oneri straordinari</i>	41
2.13	<i>Compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci</i>	41
2.14	Strumenti finanziari derivati.....	42

1 Relazione sulla gestione

1.1 Introduzione

La presente relazione costituisce unitamente alla nota integrativa l'allegato al Bilancio Consolidato 2019 del Comune di Pioltello.

Il bilancio consolidato 2019 è stato redatto nel rispetto del Principio contabile applicato per la redazione del bilancio consolidato (Allegato 4/4 al D.Lgs. 118/11), nella versione attualmente vigente.

In riferimento all'esercizio precedente l'area di consolidamento presenta un'unica variazione con riferimento al Gruppo Cogeser – Capogruppo intemediaria Cogeser spa ovvero la cessazione per fusione dell'entità Cogeser Servizi Idrici in Cogeser Servizi avvenuta nel corso dell'esercizio finanziario 2018 (31 dicembre 2018 con retrocessione degli effetti al 1 gennaio 2018); l'entità cessata, da tempo, non produceva significativi risultati d'esercizio e, conseguentemente, a livello di consolidamento si verifica una maggior comparabilità dei risultati nel tempo.

1.2 Finalità del bilancio consolidato

Il Bilancio Consolidato può essere definito come lo strumento per la conoscenza e l'elaborazione di informazioni e risultati, finalizzato ad orientare la pianificazione e la programmazione del Gruppo (che si identifica con la programmazione assunta con il DUP, con il Bilancio di previsione finanziario e con il PEG).

Il Bilancio Consolidato risponde all'esigenza del Governo centrale di conoscere e tenere sotto controllo la spesa pubblica nel suo complesso e deve consentire all'Ente capogruppo di disporre di un nuovo strumento per programmare, gestire e controllare con maggiore efficacia gli organismi -societari e non- appartenenti al gruppo nonché fornire una visione complessiva delle consistenze patrimoniali e finanziarie, così come del risultato economico, di un gruppo di Enti e società che fa capo ad un'amministrazione pubblica.

1.3 Elenco degli enti e delle società inclusi nel Gruppo amministrazione pubblica

Il Gruppo Amministrazione Pubblica del Comune di Pioltello, al 31 dicembre 2019, è costituito dai seguenti enti, organismi e società:

- a) Comune di Pioltello, ente capogruppo;
- b) Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura;
- c) Gruppo Cogeser, costituito dalle seguenti entità:
 - a. Cogeser S.P.A., capogruppo intermedia;
 - b. Cogeser Energia s.r.l.;
 - c. Cogeser Servizi s.r.l.
- d) CORE - Consorzio Recupero Energetici S.p.A;
- e) Far.Com. S.r.l.;
- f) AFOL Metropolitana;
- g) Gruppo CAP, costituito dalle seguenti entità:
 - a. CAP Holding S.p.A., capogruppo intermedia;
 - b. Amiacque s.r.l.

L'elenco allegato alla presente relazione (allegato 3) fornisce le indicazioni richieste dal principio contabile applicato concernente il Bilancio Consolidato, allegato n. 4/4 D.Lgs. 118/2011 punto 5 per l'elenco degli enti e delle società che compongono il Gruppo Amministrazione Pubblica.

1.4 Elenco degli enti e delle società inclusi nell'Area di consolidamento

Le entità incluse nell'Area di consolidamento sono le medesime incluse nel G.A.P., e sono di seguito riportate:

- a) Comune di Pioltello, ente capogruppo;
- b) Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura;
- c) Cogeser S.p.a. in qualità di capogruppo intermedia (nel cui bilancio sono consolidate le società Cogeser Energia srl, Cogeser Servizi srl);
- d) CORE - Consorzio Recupero Energetici S.p.a;
- e) Far.Com. S.r.l.;
- f) AFOL Metropolitana;
- g) Cap Holding S.p.a., in qualità di capogruppo intermedia (nel cui bilancio è consolidata anche la società Amiacque s.r.l.).

L'elenco allegato alla presente relazione (allegato 4) fornisce le indicazioni richieste dal principio contabile applicato concernente il Bilancio Consolidato, allegato n. 4/4 D.Lgs. 118/2011 punto 5 per l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del G.A.P. comprese nel bilancio consolidato.

1.5 Prospetto di sintesi del conto economico

Il conto economico consolidato 2019 (allegato 1) presenta un risultato economico di gruppo negativo, con una perdita di € 961.532. L'esercizio 2018 aveva chiuso con un utile di gruppo pari a € 1.235.826.

Le ragioni della performance negativa di gruppo vanno ricercate nei risultati negativi conseguiti dall'ente capogruppo, il Comune di Pioltello (con una perdita pari a € 864.144), e da CORE S.p.a. (con una perdita di € 2.717.496), che sono compensati solo in minima parte dai risultati positivi conseguiti dalle altre entità del gruppo.

Va tuttavia rilevato che il risultato della gestione caratteristica ha registrato un valore positivo, pari a € 2.596.108, sostanzialmente in linea con il valore del 2018 (€ 2.601.792).

A pesare sul risultato negativo finale sono:

- a) il saldo della gestione straordinaria negativo, pari a € -2.214.732, quasi interamente riconducibile all'ente capogruppo. Il saldo è determinato da insussistenze dell'attivo pari a € 3.069.285, correlate in massima parte ai residui attivi cancellati nell'esercizio 2019;
- b) l'importo delle imposte, pari a € 1.205.627, che fa registrare un significativo aumento rispetto all'esercizio precedente (€ 736.648). L'incremento è motivato perlopiù dall'elevato importo delle imposte registrato da CORE S.p.a. (€ 3.040.849, valorizzati nel bilancio consolidato 2019 in misura proporzionale alla quota di partecipazione detenuta dall'ente capogruppo). Tali imposte sono conseguenti alla sentenza del Consiglio di Stato n. 4249/2019 del 20 giugno 2019, che ha respinto il ricorso in appello presentato da CORE S.p.a. in relazione al contenzioso con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92). A seguito di tale sentenza, è stato integralmente utilizzato il fondo rischi appositamente costituito, complessivamente pari a circa 8,8 milioni di euro. Sono state quindi riversate a conto economico le relative imposte differite attive. La società ha ritenuto prudentiale riversare a conto economico anche le restanti imposte differite attive stanziare nei precedenti esercizi.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2019	2018
A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE	€ 50.717.788	€ 49.140.410
B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE	€ 48.121.680	€ 46.538.618
DIFFERENZA FRA COMP. POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)	€ 2.596.108	€ 2.601.792
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-€ 135.257	-€ 165.348
D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	-€ 2.024	-€ 3.792
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	-€ 2.214.732	-€ 460.178
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	€ 244.095	€ 1.972.474
Imposte (*)	€ 1.205.627	€ 736.648
RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	-€ 961.532	€ 1.235.826
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	€ -	€ -

1.6 Prospetto di sintesi dello stato patrimoniale

La tabella seguente dello stato patrimoniale consolidato 2019 (allegato 2) presenta una sintesi dell'attivo dello stato patrimoniale del Gruppo.

L'attivo si caratterizza per la netta prevalenza delle immobilizzazioni materiali, che rappresentano poco più del 70% dell'attivo di Gruppo.

Le immobilizzazioni materiali ammontano a poco meno di 147 milioni di euro, ed oltre la metà di esse è rappresentata da beni demaniali di proprietà del Comune di Pioltello.

Le immobilizzazioni immateriali presentano un valore di poco inferiore a 12 milioni di euro. La componente più rilevante di tali immobilizzazioni è rappresentata dai valori dei diritti sui beni in concessione alle società del Gruppo CAP per la gestione del servizio idrico integrato. Tali diritti sono contabilizzati nel bilancio consolidato 2019 del Gruppo CAP per l'importo di € 808.499.326 e sono valorizzati nel bilancio consolidato 2019 del Comune di Pioltello in misura proporzionale alla quota di partecipazione detenuta dall'ente in CAP Holding S.p.a. (1,39%).

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a poco più di 2,8 milioni di euro, e sono costituite per la maggior parte crediti immobilizzati vantati dal Comune di Pioltello nei confronti di soggetti diversi.

L'attivo circolante, di poco meno di 46 milioni, è suddiviso tra crediti per circa 15,5 milioni e da liquidità per poco meno di 30 milioni.

Rispetto al 2018 si evidenzia una riduzione del totale dell'attivo di poco meno di 8 milioni di euro (da € 215.023.570 a € 207.434.107), perlopiù determinato dalla riduzione dell'attivo circolante.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
A) CREDITI vs.LO STATO ED ALTRE PA PER LA PARTECIPAZIONE AL FONDO DI DOTAZIONE	€ -	€ -
B) IMMOBILIZZAZIONI		
Immobilizzazioni immateriali	€ 11.862.303	€ 11.096.621
Immobilizzazioni materiali		
<i>Beni demaniali</i>	€ 76.679.706	€ 75.425.943
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	€ 52.809.996	€ 54.184.128
<i>Immobilizzazioni in corso ed acconti</i>	€ 17.146.947	€ 17.086.445
Totale immobilizzazioni materiali	€ 146.636.648	€ 146.696.516
Immobilizzazioni Finanziarie	€ 2.809.468,31	€ 2.808.014,08
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	€ 161.308.419	€ 160.601.150
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
Rimanenze	€ 991.301	€ 954.038
Crediti		
<i>Crediti di natura tributaria</i>	€ 2.449.608	€ 4.746.638
<i>Crediti per trasferimenti e contributi</i>	€ 2.165.464	€ 1.674.755
<i>Verso clienti ed utenti</i>	€ 8.407.057	€ 12.612.717
<i>Altri Crediti</i>	€ 2.439.024	€ 4.022.818
Totale crediti	€ 15.461.153	€ 23.056.928
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	€ -	€ -
Disponibilità liquide	€ 29.352.529	€ 30.092.888
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	€ 45.804.983	€ 54.103.854
D) RATEI E RISCONTI	€ 320.705	€ 318.565
TOTALE DELL'ATTIVO	€ 207.434.107	€ 215.023.570

Il passivo e il patrimonio netto di gruppo sono rappresentati nella tabella della pagina successiva.

Il patrimonio netto del Gruppo rappresenta l'83,53% del capitale investito. Le riserve da utili e da capitale ammontano a poco più di 126 milioni di euro, mentre il fondo di dotazione del Comune di Pioltello supera di poco i 48 milioni. Tali risorse costituiscono l'autofinanziamento del Gruppo.

L'indebitamento rappresenta una componente minoritaria nel finanziamento del Gruppo: complessivamente, i debiti ammontano a poco meno di 29,5 milioni di euro. Di questi, poco meno di 8,5 milioni sono debiti di finanziamento di investimenti: le immobilizzazioni sono finanziate in netta prevalenza da mezzi propri del Gruppo.

I debiti verso fornitori del gruppo ammontano a poco meno di 15 milioni di euro, mentre i debiti per trasferimenti ammontano a poco meno di 2 milioni e gli altri debiti ammontano a circa 3,5 milioni di euro.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
A) PATRIMONIO NETTO		
<i>Fondo di dotazione</i>	€ 48.228.893	€ 48.228.893
<i>Riserve</i>	€ 126.003.611	€ 132.334.682
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>	-€ 961.532	€ 1.235.826
Patrimonio netto comprensivo della quota di pertinenza di terzi	€ 173.270.972	€ 181.799.401
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	€ -	€ -
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	€ -	€ -
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	€ -	€ -
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	€ 173.270.972	€ 181.799.401
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	€ 2.014.668	€ 3.420.306
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€ 927.885	€ 871.322
D) DEBITI		
<i>Debiti da finanziamento</i>	€ 8.449.652	€ 9.164.573
<i>Debiti verso fornitori</i>	€ 14.971.524	€ 12.012.244
<i>Acconti</i>	€ 396.394	€ 336.116
<i>Debiti per trasferimenti e contributi</i>	€ 1.992.172	€ 2.024.119
<i>Altri debiti</i>	€ 3.556.695	€ 4.051.646
TOTALE DEBITI (D)	€ 29.366.438	€ 27.588.698
E) RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI	€ 1.854.144	€ 1.343.843
TOTALE DEL PASSIVO	€ 207.434.107	€ 215.023.570

1.7 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non vi sono fatti di rilievo da segnalare avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

2 Nota integrativa

2.1 Introduzione

Il Bilancio Consolidato 2019 del “Gruppo Comune di Pioltello” viene elaborato dal Comune di Pioltello in attuazione delle disposizioni di cui agli articoli 11-bis, 11-ter, 11-quater, 11-quinquies del D.Lgs. 118/2011 e di quanto previsto dal principio Allegato 4/4 al predetto decreto (Principio 4/4). Il Bilancio consolidato 2019 è:

- composto dal conto economico, dallo stato patrimoniale e dai relativi allegati (Relazione sulla gestione e nota integrativa, relazione del collegio dei revisori dei conti);
- riferito alla data di chiusura del 31 dicembre 2019;
- predisposto facendo riferimento all’area di consolidamento, individuata dal Comune di Pioltello in qualità di ente capogruppo, alla data del 31 dicembre 2019;
- approvato entro il 30 novembre 2020.

2.2 Presupposti normativi e di prassi

2.2.1 Principi contabili adottati

Il Bilancio Consolidato 2019 del “Gruppo Comune di Pioltello” è stato redatto in osservanza del *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, Allegato 4/4 al D.Lgs. 118/11 (Principio 4/4), secondo lo schema di cui all’Allegato 11 al D.Lgs. 118/11, secondo le versioni vigenti per l’esercizio 2019.

Per quanto non espressamente disciplinato dal Principio contabile sopracitato, sono state seguite le disposizioni del Principio contabile OIC 17 “*Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto*”.

I criteri di valutazione del bilancio del Comune di Pioltello (ente capogruppo) sono quelli definiti dal Principio contabile 4/3 “*Principio contabile applicato concernente la contabilità economico-patrimoniale degli enti in contabilità finanziaria*”.

Mediante le Direttive di consolidamento, approvate con Del. Giunta n. 72/2019 e trasmesse alle entità incluse nell’area di consolidamento con successiva comunicazione, tutte le entità incluse nel bilancio consolidato sono state invitate a rispettare i principi contabili nonché le linee guida, incluso il Principio 4/4 inerente al bilancio consolidato degli enti territoriali.

Sono stati osservati i seguenti principi contabili generali:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura.

In sede di consolidamento, si è proceduto all'omogeneizzazione dei criteri di valutazione adottati dalle diverse entità del gruppo, quando tale operazione ha consentito di rendere più veritiera e corretta la rappresentazione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale fornita dal bilancio consolidato.

In particolare, ai sensi del Punto 4.1 del Principio 4/4, si è derogato all'obbligo di uniformità dei criteri di valutazione:

- quando la conservazione di criteri difformi è stata ritenuta più idonea a realizzare l'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta, nel rispetto del principio generale della significatività; In questi casi, nella nota integrativa viene illustrata la difformità dei principi contabili utilizzati e i motivi che ne sono alla base;
- le differenze rispetto all'utilizzo di criteri difformi non sono rilevanti, sia in termini quantitativi che qualitativi, rispetto al valore consolidato della voce in questione.

Il bilancio consolidato è stato redatto in unità di euro.

La nota integrativa è stata redatta nel rispetto delle indicazioni fornite dal Punto 5 del Principio 4/4.

2.2.2 Area di consolidamento

Il Comune di Pioltello ha definito la propria area di consolidamento al 31/12/2019, includendo le seguenti entità nel proprio Bilancio consolidato 2019.

Entità	Classificazione	%	Metodo di consolidamento
Comune di Pioltello	Capogruppo	100%	Integrale
Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura	Ente strumentale controllato	100%	Integrale
Gruppo Cogeser	Capogruppo intermedio*	28,18%	Proporzionale
CORE - Consorzio Recupero Energetici S.p.A.	Società partecipata	15%	Proporzionale
Far.Com. S.r.l.	Società partecipata	38,39%	Proporzionale
AFOL Metropolitana	Ente strumentale partecipato	1,19%	Proporzionale
Gruppo CAP	Capogruppo intermedio**	1,39%	Proporzionale

*Il Gruppo Cogeser comprende le seguenti società:

- Cogeser S.P.A. – Capogruppo intermedia;
- Cogeser Energia s.r.l.;
- Cogeser Servizi s.r.l.;

**Il Gruppo CAP comprende le seguenti società:

- CAP Holding S.P.A. – Capogruppo intermedia;
- Amiacque s.r.l..

La tabella seguente mette a confronto il perimetro di consolidamento del bilancio consolidato 2019 con il perimetro di consolidamento degli esercizi 2018 e 2017.

2019		2018		2017	
Entità	%	Entità	%	Entità	%
Comune di Pioltello	100%	Comune di Pioltello	100%	Comune di Pioltello	100%
Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura	100%	Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura	100%	Azienda Speciale Servizi alla persona e alla famiglia Futura	100%
Gruppo Cogeser	28,18%	Gruppo Cogeser	28,18%	Gruppo Cogeser	28,18%
CORE - Consorzio Recuperi Energetici S.p.A.	15%	CORE - Consorzio Recuperi Energetici S.p.A.	15%	CORE - Consorzio Recuperi Energetici S.p.A.	15%
Far.Com. S.r.l.	38,39%	Far.Com. S.r.l.	38,39%	Far.Com. S.r.l.	38,39%
AFOL Metropolitana	1,19%	AFOL Metropolitana	1,19%	AFOL Metropolitana	1,19%
Gruppo CAP Holding	1,39%	Gruppo CAP Holding	1,39%		

La tabella evidenzia che il perimetro del bilancio consolidato 2019 non ha subito alcuna modifica rispetto al perimetro del bilancio consolidato 2018. I risultati economico patrimoniali dei due esercizi, pertanto, sono pienamente comparabili.

2.2.3 Bilanci oggetto di consolidamento

Il consolidamento è stato effettuato sulla base dei bilanci dell'esercizio 2019 delle entità da consolidare, chiusi al 31/12/2019 ed approvati dai rispettivi organi deliberativi e sottoposti a revisione ai sensi di legge. Di seguito si riportano alcune note generali sulle singole società oggetto di consolidamento.

Azienda speciale Futura

L'Azienda speciale Futura è partecipata al 100% dal Comune di Pioltello ed è stata consolidata con il metodo integrale. Il consolidamento è stato effettuato prendendo come riferimento il bilancio di esercizio 2019, approvato dall'Amministratore Unico in data 27/5/2020, e sottoposto al Revisore unico dell'Azienda, il quale ha rilasciato la propria relazione in data 12/6/20 attestando la veridicità e correttezza del bilancio stesso senza segnalare fatti significativi suscettibili di menzione o segnalazione nella relazione.

Gruppo Cogeser

Per quanto riguarda le entità del **Gruppo Cogeser**, in qualità di "gruppo intermedio di imprese", il consolidamento è stato effettuato sulla base del bilancio annuale consolidato del Gruppo Cogeser alla data del 31/12/19, approvato dall'Assemblea dei soci del 26 giugno 2020. Il bilancio consolidato 2019 del Gruppo Cogeser è stato sottoposto a revisione contabile da parte di una società di revisione indipendente, che ha rilasciato la propria relazione, con giudizio positivo, in data 28 maggio 2020.

Il consolidamento è stato effettuato con il metodo proporzionale, utilizzando come riferimento la quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello in Cogeser S.p.A. (28,18%).

CORE S.p.A.

Il consolidamento di CORE S.p.A. è avvenuto con metodo proporzionale, utilizzando la quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello nell'entità stessa (15%).

Si è utilizzato come riferimento il bilancio di esercizio 2019 predisposto dall'Amministratore Unico in data marzo 2020. Il bilancio di esercizio è accompagnato:

- dalla Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata in data 16 marzo 2020;
- dalla Relazione del Collegio sindacale, rilasciata in data 16 marzo 2020.

Farcom s.r.l.

Il consolidamento di Farcom s.r.l. è stato effettuato con il metodo proporzionale, sulla base della quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello (38,39%).

Si è preso come riferimento il bilancio di esercizio 2019 predisposto dall'Amministratore unico di Farcom s.r.l. e approvato dall'Assemblea dei soci in data 18 giugno 2020. Il bilancio di esercizio è accompagnato:

- dalla Relazione della Società di revisione indipendente ex art. 14 del D.Lgs. n. 39/10, rilasciata il 3 giugno 2020;
- dalla Relazione del Sindaco unico, rilasciata il 3 giugno 2020.

In entrambe le relazioni, per quanto di competenza, i suddetti organi formulano giudizi di veridicità e correttezza del bilancio di esercizio 2019, nonché di conformità alle norme che ne disciplinano la redazione.

AFOL Metropolitana

Il consolidamento dell'azienda speciale consortile AFOL Metropolitana è stato effettuato con il metodo proporzionale, sulla base della quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello (1,19%).

Si è preso come riferimento lo schema di bilancio d'esercizio 2019 predisposto dal Presidente del Consiglio di amministrazione in data 10 giugno 2020 e accompagnato dalla Relazione della Società di revisione indipendente ex art. 14 del D.Lgs. n. 39/10, rilasciata il 5 aprile 2019.

Nella propria relazione, la società di revisione indipendente esprime parere favorevole al bilancio di esercizio 2019 evidenziando che "dopo i processi di fusione avvenuti, la struttura amministrativa e contabile necessita ancora di essere adeguata".

Gruppo CAP

Il consolidamento del Gruppo CAP è stato effettuato con il metodo proporzionale, sulla base della quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello (1,39%).

Si è preso come riferimento il bilancio consolidato 2019 predisposto dal Presidente del Consiglio di amministrazione e accompagnato dalla Relazione della Società di revisione indipendente ex art. 14 del D.Lgs. n. 39/10, rilasciata il 5 maggio 2020.

Nella propria relazione, la società di revisione indipendente ritiene che il bilancio di esercizio 2019 fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Standards adottati dall'Unione Europea.

Ai fini del consolidamento dei bilanci, il Gruppo CAP, così come le altre entità incluse nel bilancio consolidato, ha provveduto alla riclassificazione del bilancio consolidato 2019 secondo i principi e gli schemi dal D.Lgs. 118/11, in conformità con quanto disposto dal Principio contabile 4/4, Par. 3.2, Punto 2).

2.3 Percorso di predisposizione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato 2019 è stato redatto seguendo le fasi operative individuate dal Punto 4 del Principio 4/4.

La tabella seguente illustra le fasi operative e le tempistiche seguite nel percorso di redazione del Bilancio consolidato.

Termine	Attività	Descrizione
Entro il 15/7/20	Definizione del G.A.P., dell'area di consolidamento e comunicazione alle entità da consolidare.	Con del. di Giunta n. 81/2020: <ul style="list-style-type: none"> sono state individuate le entità comprese nel Gruppo Amministrazione Pubblica e le entità incluse nell'Area di consolidamento; sono state approvate le direttive di consolidamento da trasmettere alle entità da consolidare. Con comunicazione successiva, si è provveduto alla trasmissione di tali documenti alle entità da consolidare.
Entro il 15/7/20	Trasmissione dei documenti e delle informazioni	Ciascuna entità compresa nel bilancio consolidato è stata invitata a trasmettere il bilancio di esercizio 2019 (per Gruppo Cogeser e Gruppo CAP il bilancio consolidato), nonché gli altri documenti ed informazioni richiesti nelle direttive di consolidamento. Si è provveduto a sollecitare le informazioni mancanti e a richiedere le integrazioni ritenute necessarie alle entità che non hanno fornito tutta la documentazione entro i termini previsti.
Entro il 15/10/20	Uniformazione dei bilanci da consolidare	Il Comune di Pioltello, sulla base delle informazioni acquisite dalle altre entità, ha proceduto a verificare l'uniformità dei criteri di valutazione adottati per la redazione dei diversi bilanci, nonché ad apportare le rettifiche ritenute necessarie ai fini del consolidamento degli stessi.
Entro il 10/11/20	Elaborazione del bilancio consolidato e approvazione dello schema in Giunta	In questa fase si è proceduto all'elaborazione materiale dei prospetti del bilancio consolidato e della nota integrativa, mediante l'eliminazione delle operazioni infragruppo e l'applicazione dei metodi di consolidamento individuati per ciascuna entità. Lo schema di bilancio è stato approvato in Giunta, entro il termine previsto dal regolamento di contabilità dell'ente.
Entro il 30/11/20	Approvazione del bilancio consolidato	In questa fase si è concluso l'iter formale di definizione del bilancio consolidato 2019, con la richiesta della relazione del Collegio dei revisori dei conti e la successiva approvazione da parte del Consiglio comunale.

2.4 Criteri di valutazione adottati

Di seguito si illustrano i criteri di valutazione adottati per ciascuna delle categorie più rilevanti dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato.

2.4.1 Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo, ai sensi del Punto 6.1.1 a) del Principio 4/3, applicando i criteri di iscrizione e valutazione previsti dal documento n. 24 OIC, "Le immobilizzazioni immateriali", nonché i criteri previsti nel medesimo principio per l'ammortamento e la svalutazione per perdite durevoli di valore. La durata massima dell'ammortamento dei costi capitalizzati (salvo le migliorie e spese incrementative su beni di terzi) è quella quinquennale prevista dall'art. 2426, n. 5, c.c.

Voce	Comune Pioltello (capogruppo)	Futura	Gruppo Cogeser	Co.Re.	Far.Com	AFOL Metropolitana	Gruppo CAP
costi di impianto e di ampliamento	20%		3 o 5 anni, a seconda della natura	5 anni	5 anni	20%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
costi di ricerca sviluppo e pubblicità	20%		3 anni	5 anni	5 anni		Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	20%		3 anni	5 anni	5 anni. Software capitalizzato 3 anni		Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20%		3 anni	5 anni	5 anni	Licenze d'uso software 33,33% - 20%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
avviamento	20%		10 anni	5 anni	5 anni		Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
altre	20% Migliorie su beni di terzi in funzione della vita residua del bene o del contratto di affitto	3 anni	5 anni. Migliorie su beni di terzi in funzione della vita residua del contratto di affitto	5 anni	10 anni. Migliorie su beni di terzi 12 anni, coerenti con la durata del contratto di locazione	20%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene

La difformità nei criteri di ammortamento di alcune immobilizzazioni immateriali è motivata dall'esigenza di salvaguardare il principio di significatività del bilancio consolidato, in relazione alla specificità dei beni ammortizzati e alla notevole eterogeneità delle attività svolte dalle entità incluse nel bilancio consolidato, secondo quanto previsto dal Principio 4/4, Punto 4.1.

La tabella seguente presenta il valore delle immobilizzazioni immateriali del Gruppo.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
costi di impianto e di ampliamento	€ 15.399	€ 33.185
costi di ricerca sviluppo e pubblicità	€ -	€ -
diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	€ 2.677	€ 5.865
concessioni, licenze, marchi e diritti simile	€ 11.307.124	€ 10.584.636
avviamento	€ 13	€ 14
immobilizzazioni in corso ed acconti	€ 98.110	€ 72.854
altre	€ 438.980	€ 400.066
Totale immobilizzazioni immateriali	€ 11.862.303	€ 11.096.621

L'elevato valore della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" è dovuto perlopiù ai diritti sui beni in concessione, contabilizzati da Gruppo CAP.

Tali diritti sono ammortizzati a quote costanti lungo la durata della concessione, e poi destinati a essere devoluti al concedente al termine della concessione. La voce "Diritti su beni in concessione" è esposta nel bilancio consolidato di Gruppo CAP al netto dei contributi in conto impianti.

Nel bilancio consolidato 2019 del Comune di Pioltello, il valore dei diritti sui beni in concessione di Gruppo CAP viene rappresentato in misura proporzionale alla quota di partecipazione detenuta dall'ente capogruppo (1,39%).

Altri importi rilevanti sono compresi *nelle altre immobilizzazioni immateriali*, nelle quali viene riportato il valore degli interventi di miglioria su beni di terzi effettuati dalle entità del Gruppo.

2.4.2 Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, ai sensi del Punto 6.1.2 del Principio 4/3, sono iscritte nello stato patrimoniale al costo di acquisizione dei beni o di produzione, se realizzato in economia, al netto delle quote di ammortamento.

Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore rilevato sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione.

Eventuali rivalutazioni sono effettuate solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati.

Per quanto non disciplinato dal Principio 4/3, i criteri relativi all'iscrizione nello stato patrimoniale, alla valutazione, all'ammortamento ed al calcolo di eventuali svalutazioni per perdite durevoli di valore fanno riferimento al documento OIC n. 16 "Le immobilizzazioni materiali".

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua vita utile e possibilità di utilizzazione dei beni, tenuto conto dello stimabile deperimento effettivo e consumo dei beni stessi.

La tabella seguente illustra le aliquote adottate per l'ammortamento delle immobilizzazioni materiali.

Voce	Comune Pioltello (capogruppo)	Futura	Gruppo Cogeser	Co.Re.	Far.Com	AFOL Metropolitana	Gruppo CAP
<i>Beni demaniali</i>							
Terreni	----	----	----	----	----	----	----
Fabbricati	2%	----	----	----	----	----	----
Infrastrutture	3%	----	----	----	----	----	----
Altri beni demaniali	3%	----	----	----	----	----	----
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>							
Terreni	----	----	----	----	----	----	----
Fabbricati	2%		dal 2,5% al 3,33%	Vita utile residua	3%		Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
Impianti e macchinari	5%		dal 0,69% al 10%	12,5%	8,33%	15,00%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
Attrezzature industriali e commerciali	20%	15%	10%	Vita utile residua	10%	Attrezzature didattiche, informatiche e industriali: 20% Attrezzature d'ufficio: 12% Altre attrezzature: 15%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
Mezzi di trasporto	20%		dal 10% al 25%	Vita utile residua		25%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
Macchine per ufficio e hardware	20% - 25%	20%	dal 10% al 25%	Vita utile residua	20%	20%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
Mobili e arredi	10%	15%	dal 10% al 25%	Vita utile residua	8,33%	Arredi didattici: 15% Arredi ufficio 12%	Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene
Infrastrutture	3%						Quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene

Per quanto riguarda Futura, la difformità dei criteri di ammortamento è stata mantenuta, dato l'esiguo valore delle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio. L'adozione di

aliquote di ammortamento uniformi a quelle dell'ente capogruppo produrrebbe effetti irrilevanti ai fini della corretta rappresentazione nel bilancio consolidato.

Per le altre entità consolidate, la difformità nei criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali è motivata dall'esigenza di salvaguardare il principio di significatività del bilancio consolidato, in quanto la conservazione di criteri difformi è da ritenersi più idonea a realizzare l'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta, tenendo conto della specificità dei beni ammortizzati e della notevole eterogeneità delle attività svolte da ciascuna di esse.

La tabella seguente presenta il valore delle immobilizzazioni materiali del Gruppo.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
<u>Immobilizzazioni materiali</u>		
<i>Beni demaniali</i>	€ 76.679.706	€ 75.425.943
Terreni	€ 31.539.701	€ 31.539.701
Fabbricati	€ 3.577.383	€ 3.366.613
Infrastrutture	€ 39.632.742	€ 40.122.064
Altri beni demaniali	€ 1.929.879	€ 397.565
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	€ 52.809.996	€ 54.184.128
Terreni	€ 9.288.164	€ 9.304.606
<i>di cui in leasing finanziario</i>	€ -	€ -
Fabbricati	€ 29.537.445	€ 30.499.003
<i>di cui in leasing finanziario</i>	€ -	€ -
Impianti e macchinari	€ 12.756.731	€ 13.154.392
<i>di cui in leasing finanziario</i>	€ -	€ -
Attrezzature industriali e commerciali	€ 620.282	€ 674.806
Mezzi di trasporto	€ 95.994	€ 86.683
Macchine per ufficio e hardware	€ 165.517	€ 70.403
Mobili e arredi	€ 73.997	€ 97.879
Infrastrutture	€ -	€ -
Altri beni materiali	€ 271.866	€ 296.356
<i>Immobilizzazioni in corso ed acconti</i>	€ 17.146.947	€ 17.086.445
Totale immobilizzazioni materiali	€ 146.636.648	€ 146.696.516

I beni demaniali sono tutti riferibili al Comune di Pioltello, ente capogruppo.

Nel patrimonio disponibile, il valore di *terreni* e *fabbricati* è attribuibile, in buona parte, a beni di proprietà del Comune di Pioltello. Asset significativi sono collocati anche nei bilanci di Gruppo Cogeser e CORE S.p.a.

La voce *impianti e macchinari* è costituita in prevalenza da impianti e macchinari del Gruppo Cogeser e di CORE S.p.A.

Essendo le due entità consolidate con metodo proporzionale, il valore dei cespiti è iscritto nel bilancio consolidato per la quota proporzionale alla partecipazione dell'ente capogruppo in tali entità.

Le *attrezzature industriali e commerciali* sono riferibili, in massima parte, al Gruppo Cogeser. Una componente significativa, inoltre, è rappresentata dalle attrezzature di proprietà di AFOL Metropolitana e dalle attrezzature di Gruppo CAP. In entrambi i casi, tuttavia, la ridotta percentuale utilizzata per il consolidamento proporzionale delle due

entità (rispettivamente 1,19% e 1,39%) attenua notevolmente gli effetti della rappresentazione contabile di questi cespiti nel bilancio consolidato del Comune di Pioltello.

Le *immobilizzazioni in corso ed acconti* sono appostate nella quasi totalità nel bilancio del Comune di Pioltello, mentre assumono un rilievo marginale nelle altre entità del Gruppo.

Il valore delle immobilizzazioni materiali non ha subito variazioni significative rispetto all'esercizio 2018.

2.4.3 Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie valorizzate nel bilancio consolidato consistono perlopiù in crediti per depositi cauzionali ed altri crediti vantati dal Comune di Pioltello (e, in misura marginale, da altre entità del gruppo) nei confronti di altri soggetti.

Le partecipazioni, del valore di poco superiore a 203 mila euro, sono da ricondurre a partecipazioni detenute da Gruppo CAP in imprese controllate ed altri soggetti, che non sono state ricomprese nel perimetro di consolidamento. Il valore di questa voce è riportato nel bilancio consolidato 2019 del Comune di Pioltello in misura proporzionale alla quota di partecipazione detenuta dall'ente capogruppo (1,39%).

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
<u>Immobilizzazioni Finanziarie</u>		
<i>Partecipazioni in</i>	€ 203.517	€ 213.172
imprese controllate	€ -	€ 12.820
imprese partecipate	€ -	€ -
altri soggetti	€ 203.517	€ 200.352
<i>Crediti verso</i>	€ 2.605.952	€ 2.594.842
altre amministrazioni pubbliche	€ -	€ -
imprese controllate	€ 11.374	€ -
imprese partecipate	€ -	€ -
altri soggetti	€ 2.594.578	€ 2.594.842
<i>Altri titoli</i>	€ -	€ -
Totale immobilizzazioni finanziarie	€ 2.809.468	€ 2.808.014

2.4.4 Rimanenze

Le rimanenze rilevate da Gruppo Cogeser e da Farcom sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato, assumendo come metodo di valorizzazione del costo il metodo del costo medio ponderato.

Le rimanenze rilevate da CORE sono state mantenute valorizzate al costo determinato con il metodo FIFO.

Per Gruppo CAP, la voce rimanenze è costituita da componenti di parti elettriche, idrauliche, elettropompe per pozzi, materie prime per potabilizzazione, contatori e altri materiali di consumo giacenti a magazzino al 31 dicembre 2019.

Comune di Pioltello e Futura non presentano rimanenze nei rispettivi bilanci.

Voce	Comune Pioltello (capogruppo)	Futura	Gruppo Cogeser	Co.Re.	Far.Com	AFOL Metropolitana	Gruppo CAP
Rimanenze	----	----	Costo medio ponderato	FIFO	Costo medio ponderato	Costo medio ponderato	Costo medio ponderato
Lavori in corso su ordinazione	----	----	Stato d'avanzamento - metodo del costo sostenuto	----	----	1. Progetti a rendicontazione - Criterio della spesa sostenuta 2. Progetti a dote - Corrispettivi maturati in funzione dell'avanzamento del progetto	Valore lordo dello stato d'avanzamento delle commesse

Per CORE, si è ritenuto di mantenere la difformità del criterio di valutazione adottato per le rimanenze, rispetto ai criteri adottati dalle altre entità del gruppo, poiché l'applicazione del criterio del costo medio ponderato sulla quota di valore delle rimanenze consolidata nel bilancio del Gruppo produrrebbe effetti irrilevanti sul valore complessivo della voce nel bilancio consolidato.

Anche per quanto riguarda i lavori in corso su ordinazione, si è ritenuto di mantenere i criteri seguiti da Gruppo Cogeser, AFOL Metropolitana e Gruppo CAP nei rispettivi bilanci, in quanto consentono di garantire una maggiore aderenza alle specificità delle attività aziendali.

2.4.5 Crediti

I crediti sono iscritti al valore presumibile di realizzo.

Per Gruppo Cogeser, Core e Farcom la valutazione dei crediti ha tenuto conto anche del criterio del costo ammortizzato, in relazione al fattore temporale.

Per Gruppo Cogeser e Farcom i crediti sono stati comunque esposti al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile. Ciò in quanto le entità hanno valutato come non rilevante l'effetto del criterio del costo ammortizzato ai fini della rappresentazione veritiera e corretta. Tale criterio di valutazione dei crediti è stato confermato in sede di consolidamento, in quanto è conforme a quello adottato dall'ente capogruppo.

Per CORE l'adozione del solo criterio del valore di presumibile realizzo ha riguardato tutti i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o non sussistono significative differenze tra i tassi contrattualmente previsti e quelli di mercato.

La tabella seguente illustra la composizione dei crediti iscritti nell'attivo circolante del bilancio consolidato.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
Crediti		
<i>Crediti di natura tributaria</i>	€ 2.449.608	€ 4.746.638
Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità	€ -	€ -
Altri crediti da tributi	€ 2.428.343	€ 4.746.638
Crediti da Fondi perequativi	€ 21.266	€ -
<i>Crediti per trasferimenti e contributi</i>	€ 2.165.464	€ 1.674.755
verso amministrazioni pubbliche	€ 2.165.460	€ 1.674.751
imprese controllate	€ 4	€ 4
imprese partecipate	€ -	€ -
verso altri soggetti	€ -	€ -
<i>Verso clienti ed utenti</i>	€ 8.407.057	€ 12.612.717
<i>Altri Crediti</i>	€ 2.439.024	€ 4.022.818
verso l'erario	€ 1.290.822	€ 1.581.423
per attività svolta per c/terzi	€ -	€ -
altri	€ 1.148.202	€ 2.441.395
Totale crediti	€ 15.461.153	€ 23.056.928

I *crediti di natura tributaria* sono interamente riferibili al Comune di Pioltello.

I *crediti per trasferimenti e contributi* per la quasi totalità riferibili al Comune di Pioltello.

I *crediti verso clienti ed utenti* sono riferibili al complesso dei crediti che le diverse entità del gruppo hanno nei confronti di clienti ed utenti per lo svolgimento delle rispettive attività.

La voce *Altri crediti - verso l'erario* comprende i crediti che le diverse entità del Gruppo hanno nei confronti dell'Erario per acconti di imposte o ritenute subite.

La voce *Altri crediti - altri* comprende crediti di diversa natura che le entità del Gruppo hanno nei confronti di terzi soggetti. La maggior parte di questi crediti è riferibile al Comune di Pioltello e comprende crediti riferiti a proventi di diversa natura.

Si rammenta che nell'esercizio 2018 tale voce comprendeva anche il consolidamento proporzionale dei crediti v/altri detenuti da CORE Il valore complessivo di tali crediti ammontava, al 31/12/18, a € 5.095.987. Di questi, € 5.088.500, erano rappresentati dalla voce *Crediti v/Cassa Conguaglio (CCSE)*, pari alla somma delle rate semestrali versate fino alla data di chiusura dell'esercizio 2018 per la restituzione - in via provvisoria - del capitale di Euro 8.618.815 ed i relativi interessi. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019, il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4249/2019 del 20 giugno 2019, ha respinto il ricorso in appello presentato dalla Società in relazione al contenzioso con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92). Nell'esercizio 2019, pertanto, nella voce "D14 - Debiti verso Altri" è stato contabilizzato il debito verso la Cassa Conguaglio per il settore elettrico al netto degli importi versati in via provvisoria fino al 31 dicembre 2018 ed appunto pari ad euro 5.088.500. Gli effetti di queste operazioni incidono sul bilancio consolidato del Comune di Pioltello per la sola quota di pertinenza del Gruppo, pari al 15%, ossia all'entità della partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello in CORE.

I crediti sono stati oggetto di svalutazione da parte delle diverse entità del gruppo. Nel rispetto dei principi contabili, le svalutazioni effettuate sono state portate direttamente in detrazione dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

	Comune di Pioltello (capogruppo)	Futura	Gruppo Cogeser	Co.re.	Farcom	AFOL	Gruppo CAP
Svalutazione dei crediti iscritti nell'attivo circolante	€ 8.013.953	€ 1.000	€ 1.713.851	€ 989.668	€ 3.300	€ 1.485.366	€ 21.161.831

Le scelte operate dalle diverse entità del Gruppo in merito alla svalutazione dei propri crediti sono correlate alla differente natura dei rischi connessi alle transazioni economico finanziarie delle stesse. In particolare:

- per il Comune di Pioltello la svalutazione dei crediti dell'attivo circolante è stata determinata tenendo conto delle indicazioni fornite dal Punto 6.2.b1) del Principio contabile 4/3. La maggior parte delle svalutazioni effettuate (€ 4.922.734) insiste su crediti riferiti ad entrate di carattere extratributario, tra cui rientrano le sanzioni per la violazione del Codice della Strada e le entrate da servizi a domanda individuale. La quota restante è riferita a crediti di natura tributaria, tra i quali rientrano, a titolo esemplificativo, quelli relativi alla TARI (3.091.219);
- per Gruppo Cogeser l'importo complessivo delle svalutazioni effettuate sui crediti ammonta a € 1.713.851 ed è riferibile interamente al fondo rischi su crediti verso clienti ed utenti dei servizi del Gruppo;
- anche per AFOL Metropolitana l'importo complessivo delle svalutazioni effettuate, pari a € 1.485.366, è riferito interamente ai crediti maturati presso i clienti dei propri servizi;
- per Gruppo CAP il fondo svalutazione crediti ammonta complessivamente a € 21.161.831. La maggior parte di esso è riferibile alla svalutazione di crediti verso utenti civili del servizio idrico (€ 15.955.403) e di altri crediti commerciali (€ 3.502.683);
- per Farcom e Futura i fondi svalutazione crediti accantonati assumono un rilievo assolutamente marginale.

2.4.6 Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale, ritenuto coincidente con il presunto valore di realizzo.

La situazione delle disponibilità liquide del Gruppo al 31/12/19 è rappresentata nella tabella seguente.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
<i>Conto di tesoreria</i>	€ 25.804.623	€ 25.983.330
Istituto tesoriere presso Banca d'Italia	€ 25.804.623	€ 25.983.330
<i>Altri depositi bancari e postali</i>	€ -	€ -
<i>Denaro e valori in cassa</i>	€ 3.514.274	€ 4.075.908
<i>Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente</i>	€ 33.632	€ 33.649
Totale disponibilità liquide	€ 29.352.529	€ 30.092.888

2.4.7 Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi, in conformità a quanto precisato dall'art. 2424-bis, comma 6, Codice civile, ai sensi di quanto previsto dal Punto 6.2 e) del Principio 4/3.

Ulteriori informazioni, in merito ai ratei e risconti del Gruppo, sono riportate nel Par2.9.

2.4.8 Patrimonio netto

Il patrimonio netto è stato valutato mediante i criteri previsti dal Punto 6.3 del Principio contabile 4/3, il quale a sua volta richiama i criteri indicati nel documento OIC n. 28 "Il patrimonio netto", nei limiti in cui siano compatibili con il Principio stesso.

Analogamente a quanto avviene per il Comune capogruppo, il patrimonio netto consolidato, alla data di chiusura del bilancio, è articolato nelle seguenti poste:

- a) fondo di dotazione;
- b) riserve;
- c) risultati economici positivi o (negativi) di esercizio.

Coerentemente con quanto previsto dal Principio contabile applicato di contabilità economico patrimoniale (Principio 4/3), nella versione vigente a seguito delle modifiche apportate con D.M. 11/08/17, a decorrere dall'esercizio 2017 si è costituita una riserva indisponibile per beni demaniali, patrimoniali indisponibili e per i beni culturali per l'importo di € 88.353.875. Tale importo coincide con il valore dei beni demaniali iscritti nell'attivo immobilizzato del bilancio del Comune di Pioltello, coerentemente con quanto previsto dal Principio contabile.

La tabella seguente illustra la composizione del patrimonio netto di gruppo, evidenziando anche il risultato economico d'esercizio consolidato, che per il 2019 ammonta ad € -961.531,60.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
A) PATRIMONIO NETTO		
Fondo di dotazione	€ 48.228.893	€ 48.228.893
Riserve	€ 126.003.611	€ 132.334.682
da risultato economico di esercizi precedenti	€ 3.806.723	€ 2.781.767
da capitale	€ 25.550.797	€ 45.409.552
da permessi di costruire	€ 3.013.039	€ 2.862.003
riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali	€ 88.353.875	€ 76.224.427
altre riserve indisponibili	€ 7.287	€ 7.287
Riserva da consolidamento	€ 5.271.890	€ 5.049.646
Risultato economico dell'esercizio	-€ 961.532	€ 1.235.826
Patrimonio netto comprensivo della quota di pertinenza di terzi	€ 173.270.972	€ 181.799.401
Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	€ -	€ -
Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	€ -	€ -
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	€ -	€ -
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	€ 173.270.972	€ 181.799.401

2.4.9 Fondi rischi e oneri

I fondi rischi ed oneri sono accantonati per coprire debiti o perdite che, alla data di chiusura dell'esercizio, presentano le seguenti caratteristiche:

- natura determinata;
- esistenza certa o probabile;
- ammontare o data di sopravvenienza indeterminati alla chiusura dell'esercizio.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza, e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

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

Per l'analisi della composizione dei fondi per rischi ed oneri, si rimanda al Par.2.11.

2.4.10 Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta il complesso dei debiti maturati dalle società del Gruppo Comune di Pioltello al 31/12/2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Tali debiti sono valorizzati nel bilancio consolidato per la quota di effettiva pertinenza del Gruppo, in relazione al metodo di consolidamento adottato per le diverse entità.

2.4.11 Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Per Futura, i debiti sono stati esposti in bilancio al valore nominale, avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis del Codice civile. Tale criterio di valutazione dei debiti è stato confermato in sede di consolidamento, in quanto è conforme a quello adottato dall'ente capogruppo.

Per Gruppo Cogeser, CORE e Farcom la valutazione dei debiti ha tenuto conto anche del criterio del costo ammortizzato, in relazione al fattore temporale.

Per queste entità i debiti sono stati comunque esposti al loro valore nominale. Ciò in quanto le entità hanno valutato come non rilevante l'effetto del criterio del costo ammortizzato ai fini della rappresentazione veritiera e corretta. Tale criterio di valutazione dei debiti è stato confermato in sede di consolidamento, in quanto è conforme a quello adottato dall'ente capogruppo.

La tabella seguente mostra la composizione dei debiti del Gruppo Comune di Pioltello al 31/12/19.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
<i>Debiti da finanziamento</i>	€ 8.449.652	€ 9.164.573
prestiti obbligazionari	€ 395.218	€ 494.499
v/ altre amministrazioni pubbliche	€ -	
verso banche e tesoriere	€ 5.974.805	€ 6.031.258
verso altri finanziatori	€ 2.079.630	€ 2.638.816
<i>Debiti verso fornitori</i>	€ 14.971.524	€ 12.012.244
<i>Acconti</i>	€ 396.394	€ 336.116
<i>Debiti per trasferimenti e contributi</i>	€ 1.992.172	€ 2.024.119
enti finanziati dal servizio sanitario nazionale	€ -	€ -
altre amministrazioni pubbliche	€ 1.661.924	€ 1.321.816
imprese controllate	€ -	€ -
imprese partecipate	€ -	€ 702.303
altri soggetti	€ 330.248	€ -
<i>altri debiti</i>	€ 3.556.695	€ 4.051.646
tributari	€ 469.103	€ 957.233
verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	€ 178.498	€ 224.066
per attività svolta per c/terzi (2)	€ -	€ -
<i>Altri</i>	€ 2.909.094	€ 2.870.347
TOTALE DEBITI (D)	€ 29.366.438	€ 27.588.698

L'esposizione debitoria complessiva del Gruppo risulta pari a € 29.366.438, così suddivisi:

- *Debiti di finanziamento* pari a € 8.449.652. L'entità maggiormente esposta è il Gruppo CAP, con un debito complessivo pari a € 151.873.505, valorizzato nel bilancio consolidato per la quota di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello (1,39%). Segue il Gruppo Cogeser, con un debito complessivo pari a € 14.329.632, valorizzato nel bilancio consolidato per la quota di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello (28,18%). Buona parte dei finanziamenti sono riferibili ad investimenti effettuati sulle reti del gas, sul teleriscaldamento e sul fotovoltaico, per l'acquisto della sede e per la realizzazione del magazzino. CORE ha un indebitamento complessivo di € 1.034.695, valorizzato nel bilancio consolidato per la quota di competenza del Gruppo (15%). Nel corso del 2019 è stato interamente estinto il debito residuo nei confronti dei Comuni che partecipano al capitale del consorzio per la restituzione del mutuo originariamente assunto dagli stessi per la realizzazione del forno di incenerimento. Un'altra quota rilevante, pari a € 2.023.708, dei debiti di finanziamento consolidati è direttamente riferita al Comune di Pioltello.
- *Debiti verso fornitori* pari a € 15.149.281, nei quali sono ricompresi i debiti che le diverse entità del Gruppo hanno in essere nei confronti dei propri fornitori, per la quota di pertinenza del Gruppo stesso;
- *Acconti* pari a € 396.394;
- *Debiti per trasferimenti e contributi* pari a € 1.992.172, interamente riferibili al Comune di Pioltello;
- *Altri debiti voce "altri" (lett. d)* pari a € 3.556.695, nei quali sono ricompresi i debiti delle diverse entità del Gruppo non riconducibili alle categorie precedenti.

2.4.12 Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi, in conformità a quanto

precisato dall'art. 2424-bis, comma 6, Codice civile, ai sensi di quanto previsto dal Punto 6.4 d) del Principio 4/3.

Ulteriori informazioni, in merito ai ratei e risconti del Gruppo, sono riportate nel Par2.9.

2.4.13 Componenti positivi della gestione

I componenti positivi della gestione iscritti nel conto economico consolidato sono valorizzati nel rispetto dei criteri definiti nel Punto 4 del Principio 4/3, in attuazione del principio generale della competenza economica.

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata. Nel caso di prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

La tabella seguente mostra la composizione dei componenti positivi della gestione del bilancio consolidato 2019.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2019	2018
Proventi da tributi	€ 14.291.857	€ 12.752.692
<i>Proventi da fondi perequativi</i>	€ 4.263.214	€ 4.263.214
<i>Proventi da trasferimenti e contributi</i>	€ 3.003.092	€ 3.134.180
Proventi da trasferimenti correnti	€ 2.973.905	€ 3.134.180
Quota annuale di contributi agli investimenti	€ 12.673	€ -
Contributi agli investimenti	€ 16.513	€ -
<i>Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici</i>	€ 24.226.772	€ 24.113.917
Proventi derivanti dalla gestione dei beni	€ 1.158.734	€ 2.385.610
Ricavi dalla vendita di beni	€ 5.503.456	€ 5.177.557
Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	€ 17.564.582	€ 16.550.750
<i>Variazioni nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)</i>	€ -	€ -
<i>Variazione dei lavori in corso su ordinazione</i>	€ 46.150	€ 12.534
<i>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>	€ 1.897.291	€ 1.673.769
Altri ricavi e proventi diversi	€ 2.989.412	€ 3.190.104
totale componenti positivi della gestione A)	€ 50.717.788	€ 49.140.410

2.4.14 Componenti negativi della gestione

I componenti negativi della gestione iscritti nel conto economico consolidato sono valorizzati nel rispetto dei criteri definiti nel Punto 4 del Principio 4/3, in attuazione del principio generale della competenza economica.

Costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi e i proventi conseguiti.

Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata nell'esercizio.

La tabella seguente illustra la composizione dei componenti negativi della gestione del Gruppo Comune di Pioltello nel bilancio consolidato 2019.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2019	2018
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	€ 11.548.260	€ 11.121.990
Prestazioni di servizi	€ 16.308.877	€ 16.188.611
Utilizzo beni di terzi	€ 904.418	€ 758.957
<i>Trasferimenti e contributi</i>	€ 3.782.699	€ 3.742.011
Trasferimenti correnti	€ 3.658.493	€ 3.086.476
Contributi agli investimenti ad altre Amministrazioni pubb.	€ -	€ 655.534
Contributi agli investimenti ad altri soggetti	€ 124.206	€ -
<i>Personale</i>	€ 9.141.375	€ 9.288.562
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	€ 5.723.067	€ 4.586.492
Ammortamenti di immobilizzazioni Immateriali	€ 739.380	€ 649.395
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	€ 3.654.984	€ 3.703.126
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	€ -	€ 9.828
Svalutazione dei crediti	€ 1.328.703	€ 224.144
<i>Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)</i>	€ 17.436	€ 9.423
Accantonamenti per rischi	€ 13.105	€ 34.471
Altri accantonamenti	€ 31.281	€ 20.281
Oneri diversi di gestione	€ 651.161	€ 787.819
totale componenti negativi della gestione B)	€ 48.121.680	€ 46.538.618

2.4.15 Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

La tabella seguente illustra la composizione dei proventi ed oneri finanziari del Gruppo Comune di Pioltello nel bilancio consolidato 2019.

Ulteriori dettagli sugli interessi e gli altri oneri finanziari a carico del Gruppo sono rappresentati nel Par. 2.10.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2019	2018
<i>Proventi finanziari</i>		
<i>Proventi da partecipazioni</i>	€ -	€ -
da società controllate	€ -	€ -
da società partecipate	€ -	€ -
da altri soggetti	€ -	€ -
<i>Altri proventi finanziari</i>	€ 40.827	€ 48.003
Totale proventi finanziari	€ 40.827	€ 48.003
<i>Oneri finanziari</i>		
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	€ 176.084	€ 213.351
Interessi passivi	€ 154.206	€ 107.167
Altri oneri finanziari	€ 21.877	€ 106.184
Totale oneri finanziari	€ 176.084	€ 213.351
totale (C)	-€ 135.257	-€ 165.348

2.4.16 Proventi e oneri straordinari

I proventi e gli oneri straordinari iscritti nel conto economico consolidato sono valorizzati nel rispetto dei criteri definiti nei Punti 4.28 e seguenti del Principio 4/3, in attuazione del principio generale della competenza economica.

Nel bilancio consolidato è stato valorizzato l'importo dei componenti della gestione straordinaria delle entità comprese nel Gruppo, quando il loro importo è risultato significativo ai fini della rappresentazione veritiera e corretta. Ciò tenendo conto che, in applicazione delle disposizioni del D.Lgs. 139/15, le società non sono più tenute a rappresentare le componenti della gestione straordinaria all'interno del proprio conto economico, o del conto economico consolidato (nel caso di gruppi intermedi).

La composizione dei proventi e degli oneri straordinari del Gruppo è rappresentata nel par. 2.12.

2.4.17 Imposte

La voce riporta l'importo delle imposte sul reddito sostenute dalle entità del Gruppo Comune di Pioltello, per la quota di pertinenza del Gruppo stesso, pari a € 1.205.627.

Per il Comune di Pioltello, viene rappresentata l'IRAP sostenuta nel corso dell'esercizio. Per le altre entità del gruppo sono rappresentati gli importi delle imposte sul reddito e gli effetti delle eventuali imposte anticipate o differite nell'esercizio.

Per quanto riguarda CORE S.p.a., a seguito della sentenza sfavorevole del Consiglio di Stato, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019 è stato integralmente utilizzato il fondo rischi relativo alla vertenza con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92) complessivamente pari a circa 8,8 milioni di euro. Sono state quindi riversate a conto economico le relative imposte differite attive.

La società ha ritenuto prudenziale riversare a conto economico anche le restanti imposte differite attive stanziare nei precedenti esercizi.

Gli effetti di queste operazioni incidono sul bilancio consolidato del Comune di Pioltello per la sola quota di pertinenza del Gruppo, pari al 15%, ossia all'entità della partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello in CORE.

2.5 Variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente

Il 2019 è il quarto esercizio di redazione del bilancio consolidato da parte del Gruppo Comune di Pioltello.

Come visto nel Par. 2.2.2, il bilancio consolidato 2019 è predisposto, per la prima volta, prendendo come riferimento la medesima area di consolidamento dell'esercizio precedente. I risultati economici e patrimoniali sono pertanto pienamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Eventuali variazioni significative alla consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente, ai sensi del Punto 5 del Principio 4/4, sono state evidenziate nei paragrafi precedenti.

2.6 Operazioni infragruppo

Il bilancio consolidato, redatto dall'ente capogruppo, deve includere soltanto le operazioni che le entità incluse nel consolidamento hanno effettuato con i terzi estranei al gruppo.

Pertanto, in sede di consolidamento, sono stati eliminati le operazioni e i saldi reciproci perché costituiscono semplicemente il trasferimento di risorse all'interno del gruppo. Le operazioni reciproche riguardano:

- la dimensione economica (costi/ ricavi);
- la dimensione patrimoniale (crediti/ debiti);
- eventuali operazioni di carattere straordinario (acquisto/cessione di partecipazioni di componenti del gruppo, cessione di beni infragruppo).

La corretta procedura di eliminazione di tali poste presuppone l'equivalenza delle partite reciproche e l'accertamento delle eventuali differenze.

Particolare attenzione va posta sulle partite "in transito" per evitare che la loro omessa registrazione da parte di una società/ente da consolidare renda i saldi non omogenei.

L'analisi e l'elisione delle operazioni infragruppo è stata effettuata sulla base dei prospetti di conciliazione dei debiti e dei crediti con il Comune di Pioltello elaborati ai fini del Rendiconto della gestione, ai sensi dell'art. 11, c. 6, lett. j) del D.Lgs 118/2011. Si è inoltre fatto ricorso all'informativa trasmessa dalle diverse entità del Gruppo in attuazione delle Direttive di consolidamento. Per l'elisione delle operazioni infragruppo si è proceduto con le seguenti modalità:

- per le entità consolidate con il metodo integrale si è eliso l'intero importo dei saldi reciproci, annullando integralmente gli effetti di tali operazioni sulle risultanze del consolidato;
- per le entità consolidate con il metodo proporzionale si è proceduto all'elisione della sola quota dei saldi di pertinenze del Gruppo, tenendo conto delle quote di partecipazione dell'ente capogruppo in ciascuna delle entità considerate.

La tabella seguente mostra nel dettaglio gli importi dei saldi inerenti a costi e a proventi infragruppo che sono stati oggetto di elisione ai fini della predisposizione del bilancio consolidato 2019.

Costi e ricavi infragruppo

Costo	
Ricavo	

Transazioni infragruppo	Importo	Quota di elisione nel bilancio consolidato	Ente capogruppo	Futura	Gruppo Cogeser	CORE	FARCOM	AFOL MET	Gruppo CAP
			100%	100,00%	28,18%	15,00%	38,39%	1,19%	1,39%
Ricavi di Futura Vs Comune di Pioltello per prestazioni di servizi	€ 1.765.019	€ 1.765.019							
Ricavi e proventi diversi di Futura Vs Comune di Pioltello (nidi gratis e contributo regionale)	€ 193.143	€ 193.143							
Costi Futura per acquisto farmaci da FARCOM	€ 387	€ 149							
Costi di Futura Vs Comune di Pioltello per personale distaccato	€ 61.759	€ 61.759							
Ricavi di vendita di Gruppo Cogeser Vs. Comune di Pioltello	€ 461.483	€ 130.057							
Ricavi diversi di Cogeser V/ Farcom	€ 11.436	€ 3.223							
Ricavi di vendita di Gruppo Cogeser Vs. Farcom	€ 1.886	€ 532							
Ricavi di vendita di Gruppo Cogeser Vs. AFOL	€ 13.978	€ 166							
Ricavi diversi di Gruppo Cogeser Vs. Gruppo CAP	€ 1.100	€ 15							
Costi di Gruppo Cogeser Vs. Gruppo CAP per utenze	€ 3.552	€ 49							
Costi di Gruppo Cogeser Vs. Gruppo CAP per servizi diversi	€ 113	€ 2							
Costi di Gruppo Cogeser Vs. AFOL per servizi formativi	€ 850	€ 10							
Canoni di locazione dovuti da Gruppo Cogeser a Comune di Pioltello	€ 368.000	€ 103.711							
IMU/ TOSAP dovuta da Cogeser a Comune di Pioltello	€ 173.914	€ 49.013							
Imposte dovute da FARCOM a Comune di Pioltello	€ 1.236	€ 475							
Costi di FARCOM VS Comune di Pioltello per canone locazione	€ 47.609	€ 18.277							
Costi di FARCOM VS Comune di Pioltello per canone affitto azienda	€ 87.920	€ 33.752							
Costi di FARCOM Vs. Gruppo CAP per utenze	€ 105	€ 1							
Ricavi dalla vendita di beni di Farcom Vs Comune di Pioltello	€ 108	€ 41							
Ricavi di AFOL Vs Comune di Pioltello per Progetto SIL	€ 5.322	€ 63							
Ricavi di AFOL Vs Comune di Pioltello per contribuzione anno 2019	€ 27.832	€ 331							
Costi di AFOL Vs Gruppo CAP per utenze	€ 15.175	€ 181							
Ricavi di vendita di Co.re. Vs. Comune di Pioltello	€ 300.172	€ 45.026							
Quota annua del contributo dovuto da Co.re. A Comune di Pioltello per rimborso finanziamento termovalorizzatore	€ 199.980	€ 29.997							
Ricavi di CAP Vs. Comune di Pioltello per utenze	€ 117.337	€ 1.631							
Ricavi di CAP Vs. Comune di Pioltello per servizi diversi	€ 3.900	€ 54							
Ricavi di CAP Vs CORE per servizi fognatura	€ 54.195	€ 8.129							
Costi di Gruppo CAP Vs Comune di Pioltello per tributi	€ 4.852	€ 67							
Costi di gruppo CAP Vs Comune di Pioltello per servizi diversi	€ 1.852	€ 26							
Costi di Gruppo CAP Vs AFOL per servizi formativi	€ 5.404	€ 64							
Costi di Gruppo CAP Vs CORE per servizio gestione fanghi e rifiuti	€ 25.469	€ 354							
Costi di Gruppo CAP VS CORE per rimborsi personale distaccato	€ 54.742	€ 761							

Nella tabella seguente, invece, sono rappresentati gli importi dei saldi inerenti a crediti e a debiti infragruppo che sono stati oggetto di elisione ai fini della predisposizione del bilancio consolidato 2019.

Crediti e debiti infragruppo

Credito	
Debito	

Transazioni infragruppo	Importo	Quota di elisione nel bilancio consolidato	Ente capogruppo	Futura	Gruppo Cogeser	CORE	FARCOM	AFOL MET	Gruppo CAP
			100%	100,00%	28,18%	15,00%	38,39%	1,19%	1,39%
Crediti di Futura Vs Comune di Pioltello per Nidi gratis, contributo regionale incasso rette di competenza	€ 153.029	€ 153.029							
Debiti di Futura V/Comune di Pioltello per personale distaccato	€ 61.759	€ 61.759							
Crediti di Gruppo Cogeser Vs Comune di Pioltello per servizi diversi	€ 215.814	€ 60.822							
Crediti di Gruppo Cogeser Vs Farcom per servizi diversi	€ 366	€ 103							
Crediti di Gruppo Cogeser Vs AFOL per servizi diversi	€ 2.108	€ 25							
Debiti di Gruppo Cogeser Vs Comune Pioltello per canone rete gas	€ 368.000	€ 103.711							
Crediti di Gruppo Cogeser Vs Gruppo CAP per servizi diversi	€ 1.100	€ 15							
Debiti di Gruppo Cogeser Vs Gruppo CAP per utenze	€ 2.445	€ 34							
Debiti di Gruppo Cogeser Vs AFOL per servizi diversi	€ 300	€ 4							
Crediti di Farcom Vs Futura per vendita beni	€ 171	€ 66							
Debiti di Farcom Vs Comune Pioltello per canone affitto azienda e canone locazione	€ 135.529	€ 52.030							
Crediti di AFOL Vs Comune Pioltello	€ 32.755	€ 390							
Crediti di Co.re. Vs Comune di Pioltello per servizi diversi	€ 55.332	€ 8.300							
Debiti di Co.re Vs. Comune di Pioltello per rimborso finanziamento termovalorizzatore	€ -	€ -							
Crediti di Gruppo CAP Vs CORE per servizi fognatura	€ 195.886	€ 2.723							
Crediti di Gruppo CAP Vs Comune di Pioltello per utenze	€ 66.688	€ 927							
Debiti di Gruppo CAP Vs. Comune di Pioltello per servizi diversi	€ 38.018	€ 528							
Debiti di Gruppo CAP Vs. Comune di Pioltello per canoni e corrispettivi produttivi e civili	€ 474	€ 7							
Debiti di Gruppo CAP Vs. CORE per smaltimento rifiuti	€ 486	€ 7							
Debiti di Gruppo CAP Vs AFOL per servizi diversi	€ 5.520	€ 66							
Crediti di Gruppo CAP Vs AFOL per utenze	€ 3.013	€ 36							

Nel corso dell'esercizio 2019 sono stati distribuiti dividendi da Cogeser S.p.A. al Comune di Pioltello per un importo pari a € 538.284. Tale importo rappresenta la quota di pertinenza del Comune di Pioltello, nell'ambito di un'operazione che ha portato alla distribuzione complessiva di € 1.910.000 da parte di Co.ge.ser. S.p.A. nei confronti dei propri comuni soci.

In sede di predisposizione del bilancio consolidato si è provveduto all'eliminazione dei proventi registrati dal Comune capogruppo nel proprio conto economico, nonché a

ricostituire le originarie riserve di capitale netto nello stato patrimoniale dell'entità partecipata.

Tale operazione di elisione, a differenza delle precedenti, produce effetti sul risultato economico consolidato di gruppo.

Transazioni infragruppo	Importo	Quota di elisione nel bilancio consolidato	Ente capogruppo
			100%
Dividendi del Gruppo Cogeser distribuiti al Comune di Pioltello	€ 538.284	€ 538.284	

2.7 Differenze di consolidamento

In sede di eliminazione delle partecipazioni detenute dal Comune Capogruppo nelle entità consolidate è stata rilevata una differenza negativa di consolidamento pari a € 5.271.890.

La differenza è originata dal fatto che è stato attribuito alle partecipazioni detenute dal Comune di Pioltello una valutazione basata sul costo storico di acquisto che risulta inferiore al loro valore effettivo contabile.

Non essendo possibile ricondurre gli importi delle differenze negative di consolidamento ad eventuali elementi dell'attivo sovrastimati, o a elementi del passivo sottostimati, si è ritenuto di costituire una riserva indisponibile specifica all'interno del patrimonio netto di gruppo, determinata "riserva di consolidamento", ai sensi di quanto previsto dal Punto 58 del Principio contabile OIC 17 "Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto".

La tabella seguente mostra nel dettaglio l'importo delle differenze di consolidamento rilevate per ciascuna entità inclusa nel bilancio consolidato.

Entità	Quota partecipazione	Valore di carico (a)*	Patrimonio netto entità (b)**	Quota patrimonio netto di pertinenza dell'ente capogruppo (c=a*b)	Differenza (d=a-c)
Futura	100,00%	€ 20.000	€ 59.551	€ 59.551	-€ 39.551
Gruppo Cogeser	28,18%	€ 9.566.695	€ 38.240.244	€ 10.777.015	-€ 1.210.320
Co.Re.	15,00%	€ 300.000	€ 6.165.570	€ 924.836	-€ 624.836
Far.Com	38,39%	€ 119.172	€ 423.955	€ 162.756	-€ 43.584
AFOL Met	1,19%	€ 7.287	€ 4.514.811	€ 53.726	-€ 46.439
Gruppo CAP	1,39%	€ 7.966.731	€ 811.071.257	€ 11.273.890	-€ 3.307.159
Totale		€ 17.979.885	€ 860.475.388	€ 23.251.775	-€ 5.271.890

*Valore iscritto in SP **Escluso risultato d'esercizio

2.8 Ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni

2.8.1 Crediti

Nessuna entità del gruppo, al 31/12/2019, presenta crediti di durata residua superiore a cinque anni.

2.8.2 Debiti

Nessuna entità del gruppo, al 31/12/2019, presenta debiti di durata residua superiore a cinque anni, con le seguenti eccezioni:

- Gruppo Cogeser, che presenta debiti per mutui e finanziamenti di durata residua superiore a 5 anni per l'importo di € 1.173.904;
- Gruppo CAP, che presenta debiti per mutui bancari, finanziamenti BEI e prestiti obbligazionari di durata residua superiore a 5 anni per l'importo di € 53.026.960.

2.8.3 Ammontare dei debiti assistiti da garanzie reali su beni, con specifica indicazione della natura delle garanzie

La tabella seguente mostra l'ammontare dei debiti delle entità del Gruppo che sono assistiti da garanzie reali su beni.

Entità	Importo dei debiti assistiti da garanzie reali
Comune di Pioltello	
Futura	----
Gruppo Cogeser	€ 1.800.000
	€ 1.500.000
Co.Re.	----
Far.Com	----
AFOL Metropolitana	
Gruppo CAP	€ 13.493.051

Le garanzie a carico di Gruppo Cogeser sono relative a due distinti finanziamenti:

- il primo, dell'importo di € 1.800.000, è finalizzato a finanziare l'acquisto della nuova sede, ed è gravato di un'ipoteca sull'immobile, per il valore di € 3.600.000;
- il secondo, dell'importo di € 1.500.000, è finalizzato a finanziare la realizzazione del magazzino, ed è gravato di un'ipoteca sull'immobile, per il valore di € 3.000.000.

Le garanzie a carico di Gruppo CAP sono relative ai seguenti finanziamenti:

- € 646.437, al valore nominale, riferiti ad un prestito con Monte dei Paschi Siena S.p.A. sottoscritto il 14.12.2011 dalla società T.A.S.M. S.p.A. (poi fusa in CAP Holding S.p.A. atto di fusione del 22.05.2013, rep.23262 racc.10176 notaio Ferrelli Milano), in origine di euro 2.000.000, ammortamento con inizio dicembre 2012 e

fine dicembre 2022, che è garantito col rilascio di una ipoteca volontaria a garanzia di mutuo, per totale euro 4.000.000 su unità immobiliare in Rozzano (foglio 15, particella 995 sub.701, accatastato E3, Via dell'Ecologia, 8), su cui insiste depuratore di proprietà ex T.A.S.M. ora CAP Holding S.p.A. (atto notarile pubblico 6.3.2012 rep.22358/9707 notaio Ferrelli di Milano);

- € 11.194.684, al valore nominale, riferiti ad un prestito con Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., poi Intesa San Paolo S.p.A., sottoscritto il 14.10.2010 dalla società T.A.S.M. S.p.A. (poi fusa in CAP Holding S.p.A. atto di fusione del 22.05.2013, rep.23262 racc.10176 notaio Ferrelli Milano), in origine di euro 16.000.000 ammortamento con inizio 1 gennaio 2013, fine 30 novembre 2029. Il valore di detto mutuo è stato accreditato su apposito Conto Vincolato che deve intendersi costituito in pegno a favore della Banca e sarà pertanto indisponibile per la Società Finanziata, fintanto che la Banca non provveda a svincolarlo in seguito all'avanzamento delle spese finanziate (depositi al 31.12.2019 per complessivi euro 2.099.924);
- € 105.556, al valore nominale, per un finanziamento acceso con BNL dall'allora Cogeser Servizi Idrici S.r.l. acquisito da CAP Holding S.p.A. per effetto di cessione di ramo d'azienda avvenuta il 28.06.2012, che risulta assistito da garanzia sotto forma di pegno sulle somme depositate presso un conto corrente acceso presso la medesima banca (depositi al 31.12.2019 per complessivi euro 112.474);
- € 1.546.374, al valore nominale, per un mutuo con Monte dei Paschi di Siena, acquisito nel 2013 da Amiacque S.r.l., con il ramo di azienda di AMAGA unitamente alla sede di Abbiategrasso, che fu acquistata con il finanziamento in oggetto. A garanzia del mutuo risulta iscritta sull'immobile di Abbiategrasso un'ipoteca volontaria. La scadenza del piano di ammortamento è fissata al 01.09.2029.

Le altre entità del Gruppo non dichiarano debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

I finanziamenti summenzionati gravano sul Gruppo Comune di Pioltello per una quota proporzionale alla partecipazione dell'ente capogruppo nelle entità consolidate.

2.9 Ratei e risconti

La tabella seguente mostra la composizione dei ratei e dei risconti attivi del Gruppo.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
Ratei attivi	€ 49.461	€ 56.278
Risconti attivi	€ 271.245	€ 262.287
TOTALE RATEI E RISCONTI D)	€ 320.705	€ 318.565

L'importo complessivo dei ratei e dei risconti attivi ammonta a poco più di € 320.700.

I ratei attivi sono rappresentati perlopiù da Contributi dovuti da CCSE (Cassa Conguaglio Servizio Elettrico) a Gruppo Cogeser, valorizzati nel bilancio consolidato per la quota di competenza del Gruppo.

Tra i risconti attivi rientrano, invece:

- premi fideiussori ed assicurativi pagati anticipatamente da CORE S.p.A. e da AFOL Metropolitana;
- canoni anticipati per servizi pagati da CORE S.p.A.;
- spese per noleggi di auto sostenute anticipatamente da Farcom;
- premi assicurativi pagati anticipatamente da Farcom;
- spese per affitti passivi anticipati da Farcom;
- altre spese per servizi diversi pagati anticipatamente dalle diverse entità del Gruppo.

Più articolata risulta la composizione dei ratei e dei risconti passivi, rappresentati nella tabella seguente.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
Ratei passivi	€ 392.968	€ 333.307
Risconti passivi	€ 1.461.176	€ 1.010.536
<i>Contributi agli investimenti</i>	€ 468.426	€ 341.463
da altre amministrazioni pubbliche	€ 346.774	€ 278.463
da altri soggetti	€ 121.652	€ 63.000
<i>Concessioni pluriennali</i>	€ 730.348	€ 353.756
<i>Altri risconti passivi</i>	€ 262.402	€ 315.317
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	€ 1.854.144	€ 1.343.843

Tra i “ratei passivi” sono contabilizzati:

- i contributi dovuti da Gruppo Cogeser a CCSE (Cassa Conguaglio Servizio Elettrico) per perequazione relativa alla distribuzione del gas, per la quota di pertinenza del Gruppo;
- premi assicurativi posticipati ed altri componenti residuali a carico di CORE S.p.A., per la quota di pertinenza del Gruppo;
- ratei per interessi passivi su finanziamenti dovuti da CORE S.p.a..

Tra i risconti passivi rientrano, invece:

- i risconti passivi da teleriscaldamento calcolati da Gruppo Cogeser a fronte di contributi ricevuti dai clienti per l’allacciamento alla rete di teleriscaldamento. Il riversamento a conto economico avviene in base alla competenza temporale e alla correlazione con il relativo ammortamento dei beni a cui si riferiscono.
- I risconti passivi da gas calcolati da Gruppo Cogeser a fronte di contributi ricevuti dagli utenti in relazione alle estensioni della rete del gas. Il riversamento a conto economico avviene in base alla competenza temporale e alla correlazione con il relativo ammortamento dei beni a cui si riferiscono;
- Le quote di iscrizione per l’anno formativo 2019/2020 non di competenza dell’esercizio, per quanto riguarda AFOL Metropolitana.

Tra i risconti passivi sono contabilizzati, ai sensi del Principio 4/3, i contributi agli investimenti percepiti dal Comune di Pioltello, nonché le concessioni pluriennali di competenza dello stesso.

2.10 Interessi e altri oneri finanziari

La tabella seguente mostra la composizione degli oneri finanziari rappresentati nel conto economico consolidato.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2019	2018
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	€ 176.084	€ 213.351
Interessi passivi	€ 154.206	€ 107.167
Altri oneri finanziari	€ 21.877	€ 106.184
Totale oneri finanziari	€ 176.084	€ 213.351

L'importo complessivo degli oneri finanziari riferibili al Gruppo, nell'esercizio 2019, ammonta a € 176.084. Di questi, € 154.206 sono costituiti da interessi passivi a carico delle entità del gruppo, e in particolare:

- € 19.133 sono interessi passivi riferiti al Comune di Pioltello;
- € 165.582 sono interessi passivi sostenuti da Gruppo Cogeser per i debiti di finanziamento a proprio carico. Di questi, nel bilancio consolidato del Gruppo Comune di Pioltello viene valorizzata la sola quota di interessi passivi di pertinenza del Gruppo, definita in proporzione alla quota di partecipazione detenuta dell'ente capogruppo (28,18%);
- € 71.250 sono gli interessi passivi sostenuti da CORE, valorizzati nel bilancio consolidato in proporzione alla quota di partecipazione detenuta dall'ente capogruppo (15%);
- € 5.591.413 sono gli interessi passivi sostenuti da Gruppo CAP, valorizzati nel bilancio consolidato per la quota di pertinenza del Gruppo (1,39%).

2.11 Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti

La tabella seguente illustra la composizione dei fondi rischi ed oneri stanziati nello stato patrimoniale consolidato al 31/12/19.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	2019	2018
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
per trattamento di quiescenza	€ 21.374	€ 15.036
per imposte	€ 109.144	€ 72.986
altri	€ 1.884.150	€ 3.332.284
fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	€ -	€ -
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI (B)	€ 2.014.668	€ 3.420.306

La voce **fondi "per trattamento di quiescenza"** è costituita per intero da un fondo accantonato da Gruppo Cogeser per l'importo complessivo di € 75.840. Il fondo viene valorizzato nel bilancio consolidato per l'importo di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello, pari alla quota di partecipazione detenuta dall'ente capogruppo in Cogeser S.p.A. (28,18%).

La voce “**altri**” **fondi per rischi ed oneri** ammonta ad € 1.884.150. In essa è compreso un fondo rischi di € 900.000 costituito dal Comune di Pioltello per fronteggiare il rischio di possibili spese per conguagli sui consumi di energia elettrica.

Altra quota estremamente rilevante è rappresentata dai fondi rischi e dai fondi spese future accantonati da Gruppo CAP, per un importo complessivo che nel proprio bilancio consolidato è valorizzato pari a € 66.453.439. Vi rientrano diverse tipologie di fondi rischi, quali fondi per perdite future, fondi rischi per contributi INPS del personale, fondi per cause in corso, fondi rischi per istanze di rimborso imposte 2007, fondi per accordi bonari, ecc. Tra i fondi per spese future sono compresi il fondo per la bonifica delle aree dei depuratori (per complessivi € 25.864.262), il fondo per bonifica dei danni da percolamento (€ 7.356.900), i fondi per imposte, fondi per danni ambientali da scarichi fognatura, il fondo per lo smaltimento di amianto dalle reti idriche e il fondo per future dismissioni di impianti.

Nel bilancio consolidato viene valorizzata la quota del fondo di pertinenza del Gruppo Comune di Pioltello, pari alla quota di partecipazione detenuta dall’ente capogruppo in CAP Holding s.p.a. (1,39%).

Come già menzionato, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019, il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4249 /2019 del 20 giugno 2019, ha respinto il ricorso in appello presentato da CORE S.p.A. in relazione al contenzioso con l’Autorità per l’Energia e il Gas (contenzioso contributo CIP6/92). È stato quindi integralmente utilizzato il relativo fondo rischi (pari ad 8,8 milioni di euro). Il debito residuo verso la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (ovvero al netto degli importi versati in via provvisoria fino al 31 dicembre 2018, pari ad euro 5.088.500, e che erano stati contabilizzati nella voce "altri crediti") ammonta ad euro 3.977.915 ed è iscritto nella voce "D14 - Altri debiti". Gli effetti di queste operazioni incidono sul bilancio consolidato del Comune di Pioltello per la sola quota di pertinenza del Gruppo, pari al 15%, ossia all’entità della partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello in CORE.

2.12 Proventi e oneri straordinari

La gestione straordinaria presenta la composizione dei proventi e degli oneri straordinari rilevati nell’esercizio 2019.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2019	2018
<i>Proventi straordinari</i>	€ 906.506	€ 320.278
Proventi da permessi di costruire	€ -	€ -
Proventi da trasferimenti in conto capitale	€ -	€ -
Soprawvenienze attive e insussistenze del passivo	€ 906.437	€ 320.278
Plusvalenze patrimoniali	€ 70	€ -
Altri proventi straordinari	€ -	€ -
totale proventi	€ 906.506	€ 320.278
<i>Oneri straordinari</i>	€ 3.121.238	€ 780.456
Trasferimenti in conto capitale	€ -	€ -
Soprawvenienze passive e insussistenze dell'attivo	€ 3.104.542	€ 713.902
Minusvalenze patrimoniali	€ -	€ -
Altri oneri straordinari	€ 16.696	€ 66.554
totale oneri	€ 3.121.238	€ 780.456
Totale (E) (E20-E21)	-€ 2.214.732	-€ 460.178

Il saldo della gestione straordinaria è negativo per un importo di € 2.214.732. Ad incidere sul saldo negativo è l'importo elevato delle insussistenze dell'attivo rilevato dall'ente capogruppo, pari a € 3.069.285 (su € 3.104.542 di sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo a livello di gruppo), correlato in massima parte ai residui attivi cancellati nell'esercizio 2019.

2.13 Compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci

La tabella seguente presenta il dettaglio dei compensi spettanti ad amministratori, sindaci e revisori del Comune capogruppo e delle entità incluse nel bilancio consolidato. I compensi stabiliti per amministratori e sindaci sono stati acquisiti dalle note integrative dei bilanci, oppure dall'informativa ulteriore trasmessa dalle entità del Gruppo in ottemperanza alle direttive impartite dall'ente capogruppo. I compensi sono riportati per il loro valore complessivo all'interno del bilancio di ogni entità del Gruppo, senza tener conto dei criteri adottati per il consolidamento.

Organi	Compensi
Amministratori	€ 325.607,00
Sindaci e revisori	€ 361.185,49

2.14 Strumenti finanziari derivati

Nessuna entità consolidata nel Gruppo detiene strumenti finanziari derivati, con l'eccezione di Gruppo CAP.

Il bilancio consolidato 2019 di Gruppo CAP fornisce un'informativa dettagliata sugli strumenti finanziari derivati detenuti dalle entità del Gruppo. L'entità, i potenziali rischi e gli impatti degli strumenti finanziari derivati detenuti da Gruppo CAP sulla situazione economico patrimoniale rappresentata dal Bilancio consolidato 2019 del Gruppo Comune di Pioltello vanno valutati in relazione alla quota di consolidamento proporzionale adottata, corrispondente con la quota di partecipazione detenuta dal Comune di Pioltello in CAP Holding (1,39%).

Al 31.12.2019 il valore dei derivati detenuti da Gruppo CAP ammonta ad € 13.571.042. La tabella seguente riporta informazioni sulle singole tipologie di strumenti derivati in essere.

TIPOLOGIA CONTRATTO DERIVATO	IRS MULTIFASE MPS	INTEREST RATE SWAP INTESA	INTEREST RATE SWAP BNP PARIBAS	INTEREST RATE SWAP BNL
	1	2	3	4
Data contratto	14/06/06	17/02/06	22/01/08	16/05/11
Finalità	copertura su tasso	copertura finanziamenti	copertura finanziamenti	copertura su tasso
Nr. contratto	72399	602170669	10706142	5963433
Scadenza	31/12/20	31/12/21	31/12/26	16/05/26
Rischio finanziario sottostante			variabilità tassi di interesse	
Valore bilancio 31.12.2019	(4.960)	(12.526.821)	(1.002.167)	(37.094)
Attività/passività coperta	prestito mps	mutui cassa depositi e prestiti	prestito intesa (ex banca opi 2006)	prestito bnl ex Idra Patrimonio
Tipologia contratto derivato	IRS multifase mps	interest rate swap Intesa	interest rate swap bnp paribas	interest rate swap bnl

Come chiarito nella nota integrativa del bilancio consolidato 2019 di Gruppo CAP (Par. 5, pag. 111), la determinazione del *fair value* di attività finanziarie non quotate, quali gli strumenti finanziari derivati, avviene attraverso tecniche finanziarie di valutazione comunemente utilizzate che richiedono assunzioni e stime di base. Tali assunzioni potrebbero non verificarsi nei tempi e nelle modalità previsti. Pertanto, le stime di tali strumenti derivati potrebbero divergere dai dati a consuntivo.