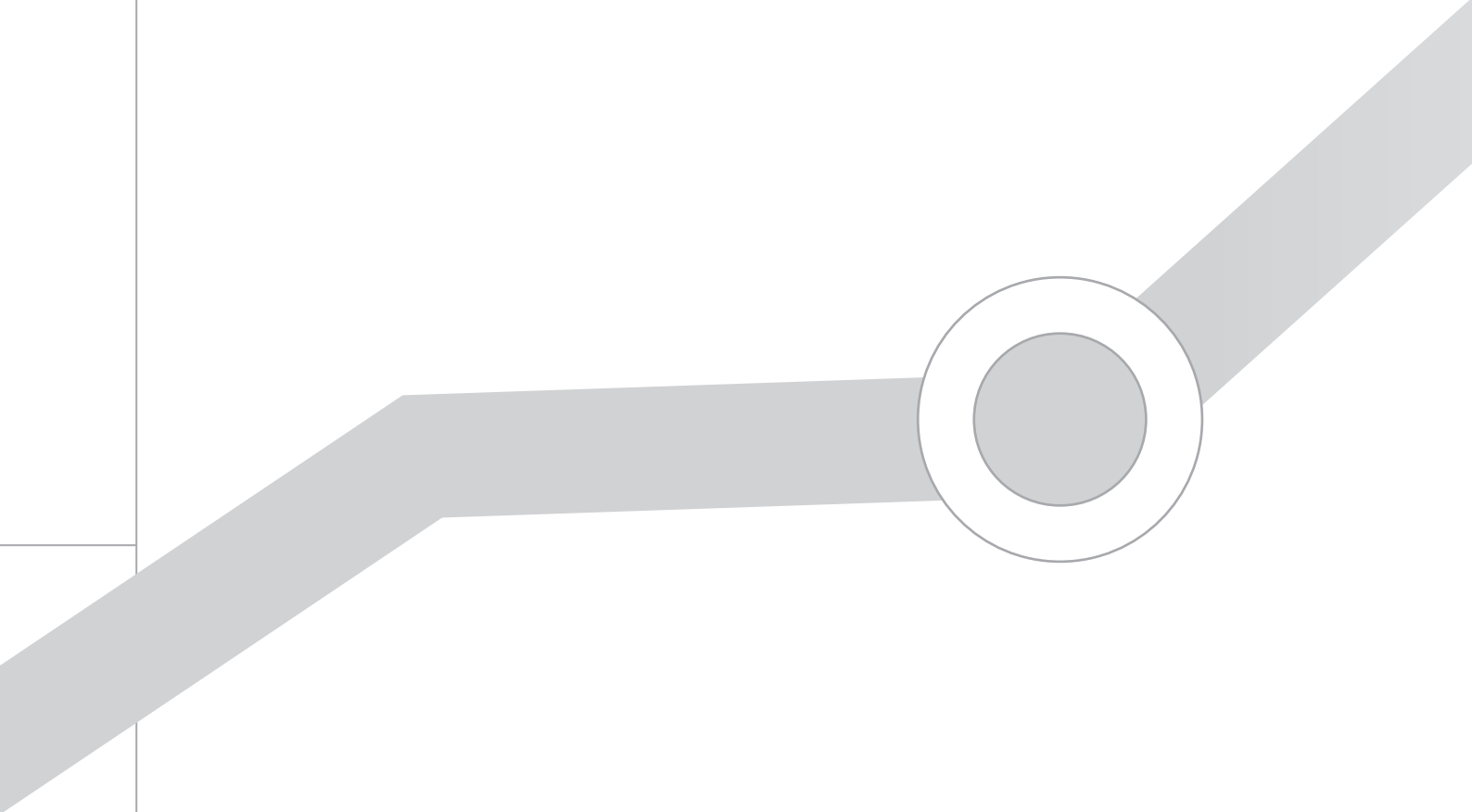


# BILANCIO CONSOLIDATO 2008

GRUPPO ATM





# **BILANCIO** CONSOLIDATO **2008**

---

ATM GRUPPO



- 5 RELAZIONE SULLA GESTIONE
- 22 STATO PATRIMONIALE
- 26 CONTO ECONOMICO
- 29 NOTA INTEGRATIVA
- 66 RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
- 72 RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
- 74 STATO PATRIMONIALE DEL BILANCIO  
DI ATM S.p.A. AL 31/12/2008
- 78 CONTO ECONOMICO DEL BILANCIO  
DI ATM S.p.A. AL 31/12/2008.



## 1. PREMESSA

L'anno che si è appena concluso, il primo anno pieno della nuova gestione, è stato per il Gruppo ATM caratterizzato da una forte focalizzazione sugli obiettivi definiti alla fine del 2007 e contenuti nel Piano Triennale 2008-2010.

Tutte le attività sono state indirizzate verso il comune obiettivo di incrementare il livello di servizio offerto, assicurandone la sostenibilità. Le azioni si sono quindi sviluppate su dimensioni organizzative e operative il cui scopo è stato quello di incrementare l'efficacia di ogni singolo processo coinvolto.

In termini di qualità del servizio la focalizzazione è avvenuta su tutti quei processi organizzativi maggiormente coinvolti in quelle che i clienti hanno indicato essere le variabili di maggior rilevanza: regolarità, sicurezza, comfort e informazione. L'evoluzione dei mercati di riferimento impone al Gruppo ATM la valutazione di opzioni strategiche che consentano da un lato il rafforzamento sul proprio bacino caratteristico (area milanese e bacini contigui) e dall'altro una crescita dimensionale, in Italia e all'estero, che la ponga a livello dei principali players europei.

Coerentemente con queste prospettive il Gruppo ATM ha partecipato, o ha manifestato l'interesse a partecipare, a gare in Italia e all'estero. Nel mese di ottobre un Gruppo costituito da ATM, ATB Bergamo e Brescia Trasporti si è aggiudicata la gara per l'acquisizione del 45% di APAM Esercizio di Mantova che dal mese di novembre è gestita da un Amministratore Delegato indicato da ATM.

Parallelamente sono proseguite le attività di confronto con altri operatori, in particolare in Lombardia, la cui contiguità nel territorio lombardo potrebbe portare all'individuazione di opportunità di integrazioni operative e societarie.

Stando a continuare il lavoro finalizzato all'alleanza con GTT Torino. Lo studio di fattibilità, iniziato nel marzo del 2008, ha evidenziato le importanti sinergie strategiche e operative derivanti da un'eventuale operazione di fusione. Al momento il progetto è in attesa di ricevere l'approvazione da parte degli azionisti delle due aziende, Comune di Milano e Comune di Torino, che si dovrebbe sostanziare attraverso la sottoscrizione di un patto che ne delinea i principi guida.

## 2. IL GRUPPO ATM

Nell'anno 2008 è proseguito il processo di articolazione dell'assetto societario del Gruppo ATM già avviato nel corso del precedente esercizio.

Si evidenziano i principali avvenimenti accaduti durante l'esercizio:

### **COSTITUZIONE MOVIBUS SRL**

A seguito dell'assegnazione da parte della Provincia di Milano del lotto ovest, in data 15/5/2008 è stata costituita la società "Movibus srl" partecipata al 26,18% da ATM Spa, al 52,35% da STIE Spa ed al 21,46% da ATINOM. La società ha capitale sociale di € 8.200.000, ha sede in Milano, piazza Castello 1 ed ha come oggetto sociale l'esercizio di servizi di trasporto pubblico locale e regionale nel territorio del lotto ovest oltre a servizi in subappalto conferiti dai soci. ATM Spa ha perfezionato l'acquisizione della propria quota tramite conferimento del ramo d'azienda interurbano esercente le linee del lotto ovest.

### **COSTITUZIONE NUOVI TRASPORTI LOMBARDI SRL**

In data 16/10/2008 è stata costituita la società Nuovi Trasporti Lombardi srl partecipata al 74,50% da ATM Spa, al 24,50% da A.T.B. Spa ed all'1% da Brescia Trasporti Spa. La società ha capitale sociale di € 2.500.000, ha sede a Milano in Foro Buonaparte, 61 ed ha come oggetto sociale la gestione di servizi di trasporto di persone, cose ed informazioni con le connesse attività di programmazione ed organizzazione operativa. In data 29/10/2008 la società N.T.L. ha acquisito una quota pari al 45% della società APAM Esercizio Spa di Mantova che si occupa della gestione di servizi di trasporto pubblico locale nel comune e nella provincia di Mantova.

### **ACQUISIZIONE 100% DELLA NORD EST TRASPORTI SRL**

In data 30/5/2008, ATM Spa ha acquisito il 100% del capitale della società, avendo acquistato la quota della società SAB Autoservizi Srl.

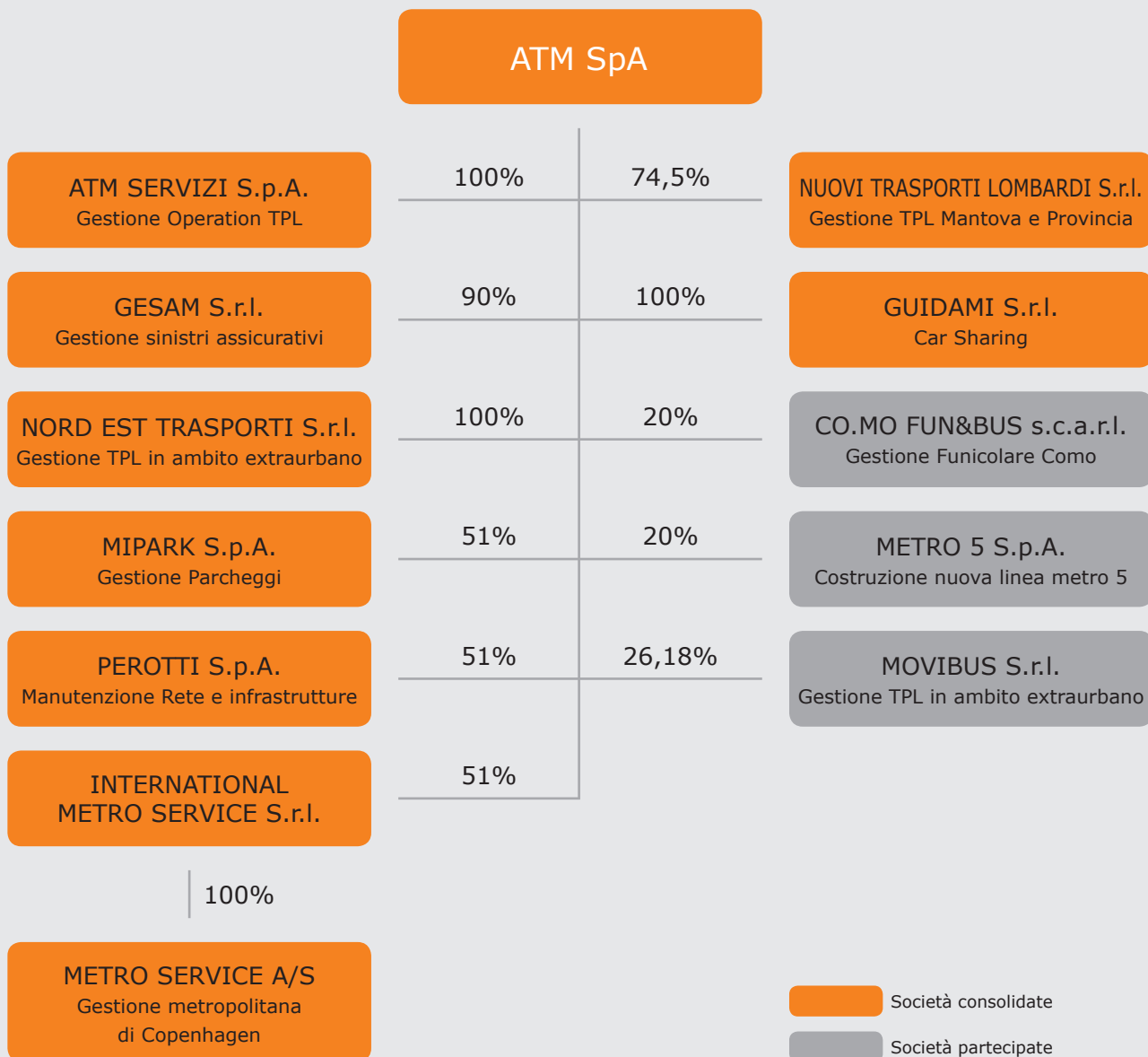
### **ACQUISIZIONE DI METRO SERVICE A/S ATTRAVERSO INMETRO SRL**

A far tempo dall'1/1/2008, la controllata "International Metro Service Srl" ha acquisito il 100% del capitale della società danese Metro Service A/S che gestisce la metropolitana di Copenhagen.

### **ACQUISIZIONE 100% DI GUIDAMI SRL**

Nel gennaio 2008, ATM Spa ha acquisito il 100% del capitale sociale della società Guidami srl, società che si occupa del car sharing nel territorio milanese.

Lo schema che segue rappresenta le Società che fanno parte del Gruppo ATM.




L'attività prevalente del Gruppo ATM è quella di trasporto pubblico locale nell'area urbana di Milano, nella provincia di Milano, attraverso la capogruppo ATM Spa e le controllate ATM Servizi Spa e N.E.T. Srl, nonché l'attività di gestione della sosta e dei parcheggi nel territorio milanese.

Le imprese controllate svolgono attività ausiliarie o complementari a quelle della capogruppo, coerentemente con la loro mission e con le logiche per le quali sono state costituite o acquisite, in particolare:

- **Perotti Spa** si occupa di manutenzione e diagnostica dell'armamento tranviario e metropolitano;
- **Mipark Spa** di progettazione e costruzione di parcheggi;
- **Gesam Srl** di gestione di sinistri assicurativi;



- 
- **Guidami Srl** del car sharing nel territorio del Comune di Milano;
  - **Inmetro Srl** della gestione della metropolitana di Copenaghen tramite la società da quest'ultima controllata al 100% Metro Service A/S;
  - **Nuovi Trasporti Lombardi Srl** si occupa, per mezzo della collegata APAM Esercizio Spa, della gestione dei servizi di trasporto pubblico locale nel comune e nella provincia di Mantova.

### **3. CENNI SULL'EVOLUZIONE DEL SETTORE DEL TRASPORTO PUBBLICO LOCALE E DEGLI ALTRI SERVIZI PUBBLICI LOCALI**

Il 31 dicembre 2007 si è concluso il periodo transitorio previsto dalla Legge 422/97 per consentire agli Enti Regolatori (Comuni e Province) di avviare le procedure per effettuare le gare per l'affidamento del servizio di trasporto pubblico locale.

Dopo un periodo di circa otto mesi di "vacatio legis", in agosto 2008 è stato convertito in legge (n.133/2008) un decreto che introduce disposizioni finalizzate a realizzare la riforma dei servizi pubblici locali di rilevanza economica tra i quali il servizio di trasporto pubblico locale. Nell'ambito di tale norma è stato introdotto un nuovo termine entro il quale espletare le procedure di assegnazione ad evidenza pubblica dei sopracitati servizi. Tale termine è stato fissato per il 31 dicembre 2010 e configura quindi la nuova scadenza del periodo transitorio.

Nel corso del 2008 la Provincia di Milano, dopo un lungo contenzioso durato circa tre anni, ha provveduto ad assegnare in via definitiva i servizi di trasporto per gli ambiti di propria competenza i cui contratti sono partiti il 1° gennaio per quanto riguarda il lotto Nord Est (NET Srl controllata al 100% da ATM Spa) e il 1° luglio per quanto riguarda il lotto Ovest (Movibus Srl partecipata al 26,18% da ATM Spa). Rimane ancora aperto invece il ricorso legato all'assegnazione del lotto Sud-Ovest per il quale ATM Servizi Spa gestisce attualmente alcune linee in regime di proroga.

Per quanto riguarda le concessioni di competenza del Comune di Milano, ATM Spa, in quanto gestore uscente, ha garantito la continuità del servizio di trasporto pubblico locale in attesa che il Comune stesso completasse la documentazione necessaria per la conclusione dell'iter di gara. Quanto sopra rappresenta comunque un obbligo previsto dall'attuale contratto di regolazione.

Tali procedure si sono di fatto concluse con l'invio ad ATM Spa, unico soggetto qualificato, dell'invito a presentare offerta corredata dal relativo capitolato di gara che è avvenuto il 23 gennaio 2009. La gara riguarderà, oltre il trasporto pubblico locale, i servizi di trasporto a chiamata, la gestione della sosta e dei parcheggi di corrispondenza e la gestione del car sharing.

Ricordiamo che come previsto dalla normativa regionale e dal Programma Triennale dei Servizi del Comune di Milano l'offerta sarà in realtà presentata da ATM Servizi Spa poiché la gestione del servizio deve essere attribuita ad un soggetto diverso dal proprietario, non solo delle reti, ma anche dei mezzi metrotranviari e relativi depositi. Per ottemperare a tali obblighi ATM Spa ha costituito nel 2006, attraverso lo scorporo di alcuni rami d'azienda, ATM Servizi Spa.

Si evidenzia infine come la struttura della gara prevista a "gross cost" cambierà notevolmente la natura dei flussi economici ponendo la competenza del ricavato dalla vendita dei documenti di viaggio in capo all'Ente appaltante (Comune di Milano) compensando il servizio svolto dal gestore (ATM Servizi Spa) con un'unica voce di corrispettivo contrattuale. ATM Spa a sua volta regolerà con contratti intercompany le attività che svolgerà a favore della sua controllata e la messa a disposizione dei mezzi necessari per la produzione del servizio.

### **4. I RISULTATI DELLE AZIENDE DEL GRUPPO**

Pur rimandando ai bilanci delle singole società approvati dalle rispettive assemblee per un'analisi più completa, si riassumono di seguito i risultati di gestione della Capogruppo e delle controllate con le principali motivazioni.

#### **ATM SPA**

L'esercizio 2008 chiude con un Utile Netto pari a € 2.360.596, a fronte di una crescita dei ricavi, rispetto all'anno precedente, del 5,3%. Variazione superiore a quella dei costi che si è contenuta nella misura del 4,3%.

Considerata la dimensione della Capogruppo rispetto alle aziende controllate, le determinanti del risultato economico

consolidato sono sostanzialmente le medesime riportate a commento dell'andamento del Bilancio di esercizio di ATM Spa alle quali si rimanda.

#### **ATM SERVIZI SPA**

L'esercizio 2008 chiude con un Utile Netto pari a € 1.554.481, sebbene il 2008 sia stato caratterizzato da una contrazione del fatturato del 7,7% rispetto all'anno precedente a seguito della perdita della concessione del servizio di trasporto pubblico interurbano in due lotti. Infatti, il 1° Gennaio 2008, la provincia di Milano ha affidato la gestione del Lotto Nord-Est alla società NET Srl (controllata di ATM Spa), e dal 1° Luglio 2008 la gestione del Lotto Ovest alla società MOVIBUS Srl (collegata di ATM Spa).

A seguito di tale affidamento, ATM Servizi Spa ha ceduto alle consociate gli uomini, i mezzi e le attrezzature necessarie per lo svolgimento del servizio di trasporto.

Ne consegue che il risultato positivo conseguito nel 2008 è conseguenza della riduzione dei costi che sono decrementati rispetto al 2007 del 7,4% oltre al miglioramento della gestione finanziaria che ha comportato un risparmio di oneri pari al 86,4% rispetto all'anno precedente.

#### **NORD EST TRASPORTI SRL**

La Società è stata costituita in data 5 Dicembre 2007 a seguito dell'aggiudicazione da parte dell'ATI costituita da SAB Autoservizi S.r.l e ATM Spa del lotto n. 3 (sottorete Nord-Est) nell'ambito della gara previamente indetta dalla Provincia riguardante la gestione del trasporto pubblico locale su gomma.

Si precisa che la società, come indicato nell'atto costitutivo del 5 Dicembre 2007, è al primo esercizio sociale, pertanto il 2008, pur essendo negativo, ha chiuso con una perdita d'esercizio di € 521.497 inferiore alla previsione di perdita prevista a budget 2008 quantificata in € 1.037.442. Si evidenzia che a questo risultato ha inciso positivamente la stipula con la Provincia di Milano alla fine di marzo 2008 di un accordo di adeguamento del corrispettivo chilometrico pari al 7% che ha comportato un effetto economico di € 547.000.

#### **GUIDAMI SRL**

La società, che ha per oggetto l'attività di car sharing, ovvero l'offerta di veicoli per il trasporto di persone e/o merci prenotabili ed utilizzabili per determinati periodi di tempo da parte degli iscritti al servizio, chiude l'esercizio con una perdita di € 562.669, inferiore rispetto a quella del bilancio chiuso al 31.12.2007 che ammontava a € 618.380.

Il risultato è conseguenza delle attività intraprese dal management per il contenimento dei costi e il raggiungimento di margini di redditività.

#### **GESAM SRL**

Il risultato d'esercizio, pari a € 28.871, incrementa rispetto all'anno precedente del 7,6% (€ 26.843).

Tale risultato deriva dall'attività di gestione di sinistri assicurativi. Nel corso dell'anno è stata svolta attività sia nei confronti della Capogruppo sia per conto di altre imprese nel territorio italiano. I costi sono costituiti essenzialmente dalle spese di personale e dai contratti stipulati con la Capogruppo relativi a prestazioni inerenti la gestione dei sinistri, l'affitto di locali ed il noleggio di attrezzature informatiche, nonché a service amministrativo fiscale e legale.

#### **PEROTTI SPA**

Il bilancio d'esercizio rileva un utile netto di € 373.507, rispetto alla perdita del precedente esercizio di € 91.203.

Tale risultato è conseguenza della contrazione dei costi che sono diminuiti del 22% rispetto al 2007, per effetto della riduzione delle spese del personale e dei canoni di leasing su macchinari e attrezzature essendo venuti a termine alcuni contratti.

Il decremento dei costi risulta comunque superiore a quello dei ricavi, diminuiti del 14,3%. La contrazione dei ricavi, soprattutto quelli verso la Capogruppo che rappresentano il 92% circa del fatturato totale, è conseguenza della riduzione dell'attività di molatura in metropolitana con il treno a 24 mole. Infatti dall'ultimo trimestre 2008 questa attività è gestita direttamente da ATM con proprio personale. Per contro, a fronte della perdita di questo fatturato, è stato interrotto il noleggio del treno molatore con conseguente riduzione dei costi.

#### **MIPARK SPA**

La società, che ha per oggetto la progettazione, la costruzione e la gestione di parcheggi, chiude l'esercizio con una perdita di € 9.912 e rileva a bilancio investimenti per € 1.131.342 inerenti ai costi sostenuti per le analisi e per gli scavi archeologici preliminari dei siti in cui sorgeranno i parcheggi di P.za Castello/Lanza e P.za Castello/Paleocapa e di un



parcheggio di interscambio in Lambrate per i quali la società aveva presentato un progetto unico al comune di Milano.

Allo stato attuale, a seguito di ulteriori indagini archeologiche richieste dalla Soprintendenza, la società ha presentato delle modifiche ai progetti originali.

L'iter autorizzativo, se pur in tempi lunghi, si dovrebbe concludere positivamente con contestuale ripresa dei lavori per la costruzione dei parcheggi.

#### **INMETRO SRL**

Costituita in data 12/4/2007, chiude il secondo anno di attività con un utile netto di € 2.195.020.

Tale risultato non è paragonabile a quello conseguito nel 2007, pari a € 2.628, in quanto la società era praticamente inattiva e rilevava unicamente i costi di consulenza per l'acquisizione dalla società Serco della partecipazione totalitaria di Metro Service A/S.

Pertanto l'utile conseguito nel 2008, corrisponde al primo anno di attività operativa, conseguenza del dividendo liquidato dalla controllata Metro Service A/S, attuale gestore della metropolitana di Copenaghen.

Si riportano qui di seguito i dati economici sintetici della controllata Metro Service A/S del 2008 raffrontati all'anno precedente, espressi in euro.

#### **METRO SERVICE A/S**

	2008*	2007**	Δ v.a.	Δ %
	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)	%
Ricavi Trasporto Pubblico Locale	36.266	31.377	4.889	15,6
Costi della Produzione	-27.481	-21.583	-5.898	27,3
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>8.785</b>	<b>9.794</b>	<b>-1.009</b>	<b>-10,3</b>
Costi indiretti di produzione	-6.760	-4.369	-2.391	54,7
<b>Risultato Operativo della gestione</b>	<b>2.025</b>	<b>5.425</b>	<b>-3.400</b>	<b>-62,7</b>
Proventi ed Oneri Finanziari	174	8	166	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.199</b>	<b>5.432</b>	<b>-3.233</b>	<b>-59,5</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-578	-1.443	865	60,0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.621</b>	<b>3.989</b>	<b>-2.368</b>	<b>-59,4</b>

\* Valori in DKK convertiti al cambio medio annuo al 31 dicembre 2008 - 1€ = 7,4559 DKK

\*\* Valori in DKK convertiti al cambio medio annuo al 31 dicembre 2007 - 1€ = 7,4508 DKK

Metro Service A/S si occupa della gestione dell'esercizio e della manutenzione della metropolitana di Copenaghen. Metro Service A/S è un subcontraente di Ansaldo STS, titolare del contratto per la costruzione, l'esercizio e la manutenzione della metro con Metroselskabet I/S, proprietaria dell'infrastruttura. Il contratto di Metro Service A/S scadrà il 19/10/2010. Il valore della produzione ammonta a 36,3 milioni di euro, con un incremento del 16% rispetto al 2007 per effetto dell'aumento del volume di servizio connesso all'estensione del sistema fino all'aeroporto di Copenaghen.

Nel corso del 2008 Metro Service A/S ha migliorato tutti i principali indicatori di Performance, raggiungendo il record nel numero di passeggeri (46 milioni su base annua con un incremento del 17%). Record anche della Service Availability su base annua (98,6%), ottenendo a gennaio il record su base mensile (99,4%), in un contesto di esercizio che ha visto ridurre di 10 secondi la frequenza dei treni nell'ora di punta raggiungendo i 125 secondi. Anche il trend di affidabilità dei treni e delle infrastrutture è nettamente migliorato, nonostante una serie di avversità che hanno caratterizzato i mesi di luglio e agosto.

Nell'aprile 2008 la metropolitana di Copenaghen ha ricevuto il premio quale migliore metropolitana del mondo nell'am-

bito della conferenza MetroRail tenutasi a Copenhagen. La qualità del servizio è stata confermata nella conferenza 2009 tenutasi a Londra che ha conferito il premio "best driverless metro".

## 5. EVENTI RILEVANTI INTERVENUTI NEL 2008

### GARE PUBBLICHE PER IL SERVIZIO DI TRASPORTO PUBBLICO LOCALE

La Provincia di Milano ha provveduto nel corso dell'anno ad attivare due ulteriori lotti rispetto ai sei messi a gara (lotto Nord Est dall'1/1/2008 alla società controllata NET srl e lotto Ovest dall'1/7/2008 alla società collegata Movibus srl) in aggiunta ai due già attivati nello scorso esercizio. Gli ultimi due lotti sono oggetto di contenzioso tra la provincia di Milano ed alcuni partecipanti alla gara (Nord Ovest e Sud Ovest).

Per quanto riguarda il settore urbano, nel gennaio 2009 il Comune di Milano ha invitato ATM Spa, unico gestore qualificato, a presentare offerta per l'affidamento dei servizi di trasporto pubblico locale e di quelli connessi e complementari.

### LINEA S5 SERVIZIO FERROVIARIO SUBURBANO

La linea S5 è una delle 8 linee del Servizio Ferroviario Suburbano, che collega la città di Milano con i comuni limitrofi in provincia e fuori provincia.

A seguito di una gara ad evidenza pubblica, il servizio sulla linea "Varese/Gallarate-Pioltello: Linea S5" è stato aggiudicato all'Associazione Temporanea di Imprese (ATI) costituita da Trenitalia Spa, Ferrovie Nord Milano Trasporti Srl ed ATM Spa che ne eserciterà la gestione per 9 anni, fino al 30/06/2017.

La S5 si estende da Varese a Pioltello passando, tra gli altri, per i Comuni di Gallarate, Busto Arsizio, Legnano, Rho, entra in Milano toccando 8 stazioni e prosegue poi alla volta di Pioltello - Limite, facendo tappa in Segrate.

ATM assicura la gestione della rete di vendita dei titoli di viaggio, la manutenzione delle emettitrici, l'attività di controllo e l'esercizio dei servizi sostitutivi.

### ECOPASS

Il Comune di Milano ha introdotto a far tempo dall'1/1/2008 l'accesso alla zona a traffico limitato Cerchia dei Bastioni tramite pagamento di tariffa basata sui livelli di inquinamento delle autovetture, affidando ad ATM Spa l'installazione e la gestione di questo sistema denominato "Ecopass".

ATM Spa ha provveduto all'installazione delle apparecchiature ed alla gestione del servizio. Si è inoltre provveduto ad un incremento delle percorrenze in ambito urbano.

### BIKEMI – SERVIZIO DI BIKE SHARING

BikeMi è il nuovo servizio di bike sharing della città di Milano. Nato per favorire la mobilità dei cittadini, rappresenta un vero e proprio sistema di trasporto pubblico da utilizzare per i brevi spostamenti (al massimo 2 ore) insieme ai tradizionali mezzi di trasporto ATM.

Il servizio è attivo dal 3 dicembre con 66 stazioni nel centro storico; nel corso del 2009 proseguirà l'estensione del servizio in altre zone cittadine.

## 6. IL SERVIZIO SVOLTO DAL GRUPPO ATM


### IL GRUPPO IN CIFRE

Il Gruppo ATM, in Lombardia, serve un territorio di 1.085 Km<sup>2</sup> in 91 comuni con una popolazione residente di circa 3 milioni. Il servizio è strutturato in 1.441 km di rete suddivise in 124 linee ordinarie e svolto con 2.902 veicoli in dotazione. I passeggeri trasportati nell'anno sono stati circa 650 milioni e le vetture-km 146,6 milioni, con un incremento rispetto al 2007 del 2,5%.

La metropolitana di Copenhagen serve un territorio di 162 km<sup>2</sup> in 3 comuni, con una popolazione residente di circa 650 mila. Il servizio è strutturato in 21 km di rete, suddiviso in 2 linee metropolitane attraverso 34 veicoli in dotazione. I passeggeri trasportati sono stati 46,1 milioni e le vetture-km prodotte 15,1 milioni.

### LA QUALITÀ DEL SERVIZIO – IL SISTEMA DELLE CERTIFICAZIONI

Al fine di rispondere alle esigenze dei clienti e di ridurre al minimo l'impatto ambientale, il Gruppo ha adeguato il proprio sistema di gestione aziendale ai migliori standard di qualità. Ha quindi intrapreso, a partire dal 2001, un processo di certificazione in virtù del quale è giunto alla definizione del proprio sistema di gestione per la qualità e l'ambiente secon-



do gli standard previsti dalle norme internazionali ISO 9001 (Sistemi di gestione per la qualità) e ISO 14001 (Sistemi di gestione ambientale).

In particolare sono state certificate le attività riguardanti:

- La progettazione del servizio;
- L'erogazione del servizio e la manutenzione dei mezzi per tutte le modalità di trasporto (metropolitano, automobilistico, tranviario e filoviario);
- La manutenzione e la gestione degli impianti e delle infrastrutture necessarie all'esercizio del trasporto pubblico locale, compresi i sistemi di sicurezza;
- La costruzione delle infrastrutture delle linee filo-ferro-tranviarie e dei sistemi di gestione del traffico.

Anche il Campus ATM, la struttura deputata alla formazione, e gli asili nido aziendali sono stati certificati secondo la norma UNI EN ISO 9001.

#### **LA QUALITÀ DEL SERVIZIO – REGOLARITÀ E FREQUENZA**

La regolarità del servizio rappresenta l'elemento qualitativo di maggior importanza per i nostri clienti. Con l'obiettivo di un costante miglioramento il Gruppo ha attuato i seguenti interventi:

- l'estensione del servizio di punta pomeridiano-serale fino alle 20, con un incremento delle corse del 20% sia in superficie sia in metropolitana;
- il potenziamento delle linee di collegamento tra i Comuni di prima fascia dell'hinterland ed il Comune di Milano;
- il nuovo cadenzamento degli orari delle "linee di forza" tra le 8 e le 13 dei giorni festivi con una frequenza prefissata e sincronizzata con quella delle tre linee metropolitane in modo tale da garantire ai clienti spostamenti senza inutili attese;
- il potenziamento della task force di pronto intervento traffico per migliorare la regolarità dei mezzi influenzata negativamente dalle soste irregolari. Gli operatori in servizio intervengono su segnalazione della sala operativa seguendo tutte le fasi necessarie alla ripresa del servizio, oltre a sanzionare l'automobilista irresponsabile;
- l'eliminazione progressiva del 70% dei tram da 35 metri dal centro città e la loro sostituzione con i nuovi tram da 26 metri; i tram lunghi sono utilizzati sulle linee di forza a maggior domanda di trasporto.

#### **LA QUALITÀ DEL SERVIZIO – SICUREZZA**

Garantire i passeggeri, sia sotto l'aspetto della tutela personale (security) sia sotto l'aspetto della sicurezza del trasporto (safety), è uno dei punti fondamentali della mission del Gruppo ATM.

Per ciò che riguarda la sicurezza personale, ATM ha intensificato la sorveglianza e il controllo a bordo dei treni, nelle stazioni della metropolitana e sulla rete di superficie raddoppiando il personale dedicato e intensificando il coordinamento con le Forze dell'Ordine.

Sono proseguiti nell'anno gli interventi di revamping dei treni che prevede, tra l'altro l'installazione di telecamere e i vagoni intercomunicanti, per innalzare il livello di sicurezza soprattutto nelle ore a bassa affluenza di pubblico.

La sicurezza del trasporto è garantita dai processi manutentivi che coinvolgono tutte le tipologie di mezzi (tram, autobus, filobus, treni) e le infrastrutture (binari e linea aerea).

La circolazione in superficie e in metropolitana è costantemente controllata dalle sale operative, i cui sistemi forniscono informazioni in tempo reale sulla localizzazione, sul distanziamento e sul carico delle vetture: nel corso del 2008 è entrata in funzione la nuova sala operativa di superficie, con un corredo tecnologico che rende la trasmissione dei tempi di attesa in fermata ancora più attendibile.

#### **LA QUALITÀ DEL SERVIZIO – COMFORT ED ACCESSIBILITÀ**

Il parco veicoli di superficie è oggetto di un programma costante di rinnovo: tutti i nuovi veicoli ordinati, ed in parte

già consegnati, sono allineati con i migliori standard di accessibilità e comfort (climatizzazione, pianale ribassato, ecc.).

In metropolitana l'impegno per il miglioramento del comfort di viaggio è su due fronti: l'acquisto di nuove vetture, con l'avvio della fornitura dei nuovi treni "Meneghino" climatizzati ed intercomunicanti (40 treni entro il 2010), e la riconfigurazione dei treni esistenti, attraverso gli interventi di revamping che prevedono la completa revisione delle parti meccaniche, prevedono l'installazione dell'impianto di climatizzazione nel comparto passeggeri reso intercomunicante al fine di migliorare la mobilità e la distribuzione dei passeggeri all'interno delle vetture, di aumentare la capienza dei treni ed al tempo stesso di rendere il viaggio più sicuro nelle ore di minor affluenza.

L'impegno del Gruppo è concentrato, oltre che sui mezzi, anche al rinnovamento delle infrastrutture, in particolare delle stazioni della metropolitana, al fine di garantire un sempre maggior comfort e di migliorarne la vivibilità. Ha avuto inizio, infatti, nel 2008 un importante intervento di riqualificazione delle stazioni della metropolitana che riguarda la segnaletica, l'illuminazione, la pavimentazione, i materiali ed i colori delle pareti. Nel 2008 sono stati completati i lavori della stazione Garibaldi. Sono in corso lavori per migliorare l'accessibilità alle stazioni; tali lavori prevedono l'installazione di ascensori che, in aggiunta alle scale fisse e mobili, collegano i diversi piani tra di loro e con l'esterno.

È continuato nel 2008 il progetto avviato alla fine dello scorso esercizio relativo alla copertura di telefonia mobile in metropolitana (al 31/12/2008 sono 32 le stazioni coperte dal servizio) che sarà completato entro il 2009.

Il Gruppo ha intrapreso nel corso del 2008 nell'ambito del piano triennale un'attività finalizzata al miglioramento dell'accessibilità, per la cui realizzazione ha costituito un Gruppo di lavoro nominando un direttore responsabile dell'applicazione degli interventi in programma, molti dei quali in corso di attuazione. Tale piano prevede investimenti dedicati sia all'adeguamento e alla manutenzione dei mezzi e delle infrastrutture sia all'adozione di dispositivi specifici. In fase preliminare all'avvio del piano, il Gruppo ha realizzato una mappatura completa dei mezzi e delle infrastrutture secondo l'indicatore Full Handicap Compliance (FHC), da cui è emerso un livello di accessibilità dei mezzi di trasporto pubblico cittadino pari al 56%, valore per cui Milano si colloca, a confronto con le più grandi metropoli del mondo, in posizione intermedia ma in posizione superiore rispetto a città europee come Londra e Berlino.

L'obiettivo del piano è di migliorare, nel corso del prossimo triennio, il livello di fruibilità del trasporto per le persone con disabilità da una parte e, dall'altra, di assicurare un più comodo e facile uso dei mezzi alle persone anziane, alle famiglie che viaggiano con bambini o a chi si sposta con bagagli.

Contemporaneamente è stato avviato un confronto con la Consulta dei Disabili accreditata presso il Comune di Milano.



## 7. SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO ATM

Il 2008 è stato per il Gruppo ATM un anno sicuramente positivo. Il Conto economico consolidato chiude con un Utile Netto di 5,4 milioni di euro, di cui 4,4 milioni di competenza del Gruppo e 1 milione di competenza terzi.

	2008	2007	Δ v.a.	Δ%
	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)	%
Totale valore della produzione	841.256	755.999	85.257	11,3
Ricavi Trasporto Pubblico Locale	375.152	313.428	61.724	19,7
Contributi	342.822	340.938	1.884	0,6
Altri ricavi e proventi	123.282	101.633	21.649	21,3
Totale costi della produzione	760.608	686.555	74.053	10,8
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	85.281	79.906	5.375	6,7
Servizi	191.133	161.291	29.842	18,5
Godimento beni di terzi	39.009	37.259	1.750	4,7
Personale	429.089	396.717	32.372	8,2
Variazioni delle rimanenze di magazzino	-3.059	-8.979	5.920	-65,9
Altri costi operativi	19.155	20.361	-1.206	-5,9
Margine operativo lordo	80.648	69.444	11.204	16,1
Ammortamenti e svalutazioni	73.349	70.226	3.123	4,4
Risultato operativo	7.299	-782	8.081	n.s.
Proventi ed Oneri Finanziari	6.468	10.503	-4.035	-38,4
Proventi ed Oneri Straordinari	7.366	8.923	-1.557	-17,4
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>21.133</b>	<b>18.644</b>	<b>2.489</b>	<b>13,4</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-15.651	-15.827	-176	1,1
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>5.482</b>	<b>2.817</b>	<b>2.665</b>	<b>94,6</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo</b>	<b>4.432</b>	<b>2.426</b>	<b>2.006</b>	<b>82,7</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</b>	<b>1.050</b>	<b>391</b>	<b>659</b>	<b>168,5</b>

Per quanto riguarda il raffronto dei dati con l'anno precedente, si ricorda che gli stessi si riferiscono ad aree di consolidamento non omogenee, in quanto solo dal 2008 sono consolidate Metro Service, Guidami e NET.

La variazione della gestione operativa, +8 milioni, è principalmente dovuta all'aumento dei ricavi per +85,2 milioni (+11,3% rispetto al 2007) contro un incremento dei costi di produzione per 77,2 milioni (+10,2% rispetto al 2007). Pertanto, la crescita dei ricavi ha consentito di compensare l'impatto inflattivo che l'andamento del prezzo del petrolio ha avuto sui costi energetici e su alcune tipologie di materiali.

Come evidenziato nella tabella successiva, la crescita dei ricavi è conseguenza del maggior fatturato inerente all'attività di trasporto pubblico, +61,7 milioni di euro rispetto al 2007 (+19,7%), di cui 28,2 milioni di euro di maggiori ricavi conseguiti in Italia e 33 milioni conseguiti all'estero per effetto del consolidamento della controllata Metro Service A/S.

Ricavi trasporto pubblico locale	2008	2007	Δ v.a.	Δ%
	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)	%
Traffico Passeggeri	345.813	284.545	61.268	21,5
Italia	312.791	284.545	28.246	9,9
Danimarca	33.022	0	33.022	n.s.
Soste e Parcheggi	24.796	23.732	1.064	4,5
Altri ricavi	4.543	5.151	-608	-11,8
<b>TOTALE</b>	<b>375.152</b>	<b>313.428</b>	<b>61.724</b>	<b>19,7</b>

L'incremento del traffico passeggeri in Italia è essenzialmente dovuto alla crescita delle vendite di documenti di viaggio che hanno beneficiato, per la prima parte dell'anno, dell'effetto della chiusura dei tornelli della metropolitana avvenuta gradualmente a partire dal mese di aprile 2007. Anche il resto dell'anno ha comunque registrato una crescita con la sola eccezione dei mesi di ottobre e novembre in concomitanza con alcune criticità nel servizio. Il dato esposto a bilancio comprende anche la fatturazione al Comune di Milano dei minori ricavi dovuti alla mancata applicazione da parte del Comune stesso dell'adeguamento tariffario (6,9 milioni di Euro) deliberato dalla Regione Lombardia a partire da settembre.

I proventi per soste e parcheggi sono aumentati del 4,5%, mentre per la sosta la crescita è legata all'istituzione di nuove aree a pagamento avvenuta alla fine del 2007, per i parcheggi si è registrato un significativo incremento dei livelli di utilizzo (+7%).

Contribuiscono al fatturato anche i ricavi inerenti all'attività di Car sharing, a seguito del consolidamento della società Guidami, non consolidata l'anno precedente.

A seguito della sottoscrizione del "Patto per il Trasporto Pubblico Locale" con la Regione Lombardia, il valore dei contributi di esercizio viene aggiornato, per la prima volta dal 1993, di un valore pari a circa il 10% della base storica. Al momento in cui si scrive però l'erogazione di tale somma è ancora subordinata, per i suoi 2/3, al raggiungimento di un quorum di soggetti firmatari. L'esistenza di tale clausola sospensiva ha consigliato, in ottemperanza ai principi di prudenza, la registrazione nel presente Bilancio d'Esercizio della sola parte certa pari ad 1/3 della somma concordata.

L'accordo, sottoscritto oltre che dalla Regione Lombardia anche da tutti i principali soggetti portatori di interessi nell'ambito del Trasporto Pubblico (clienti, imprese, enti locali e organizzazioni sindacali), definisce le linee di indirizzo sulla base delle quali saranno sviluppate le nuove norme di regolamentazione regionali e sancisce la stabilità per i prossimi anni di tali erogazioni e il loro aggiornamento inflattivo.

La crescita del 21,3% degli "Altri ricavi e proventi" (+21,6 milioni) è determinata per un verso dai servizi fatturati a terzi per le maggiori attività relative ad Ecopass, sia gestione del sistema che potenziamento del trasporto, e dall'altro dai favorevoli andamenti delle linee di business collaterali:

- pubblicità: i ricavi pubblicitari crescono del 12,9% come effetto della rinegoziazione del contratto con l'attuale interlocutore in attesa che si verifichino le condizioni di mercato che rendano conveniente una nuova gara;
- contravvenzioni: crescono del 10,7% per l'effetto combinato dei maggiori controlli e dell'incremento delle attività di recupero di multe non pagate;
- locazione spazi: il miglioramento di questa voce (+12%) è dovuto ai nuovi contratti d'affitto dei depositi extraurbani utilizzati dagli operatori subentranti nei lotti provinciali non più gestiti dal Gruppo ed ai locali dati in affitto per uso commerciale.

La riorganizzazione delle attività di revamping dei treni della Linea 1 e l'intensificazione delle attività di rinnovo dell'armamento hanno determinato un maggior valore dei lavori interni capitalizzati del 24,9% pari a 3,9 milioni di euro.

L'incremento dei costi di produzione (10,2%) è dovuto, oltre che alle consuete dinamiche contrattuali legate al costo del lavoro, all'aggravio di costo di tutti i materiali o servizi direttamente correlati al prezzo del petrolio (gasolio, energia elettrica, acciaio e componentistica meccanica).



Per quanto riguarda il carburante si deve evidenziare come il costo medio al litro del gasolio per il 2008 sia stato pari ad 1 euro, contro un valore al litro per il 2007 di 0,83 euro con un incremento percentuale superiore al 20%.

Nonostante i consumi dovuti ai maggiori volumi di attività sia di manutenzione straordinaria sugli impianti di armamento metrotranviario che di revamping dei treni metropolitani di linea 1, le rimanenze finali sono comunque incrementate. E' l'effetto, esaurito con la fine del 2008, delle "code" di consegna dei materiali specifici per la sopracitata attività di revisione dei treni i cui piani di acquisto, concordati con i fornitori anni orsono all'avvio del progetto, hanno avuto dinamiche diverse dai piani di lavoro e quindi di consumo.

Si deve anche evidenziare l'incremento dell'accantonamento al fondo obsolescenza scorte per 1,8 milioni di euro dovuto all'avvio di un'analisi specifica sulla movimentazione dei materiali relativi al parco rotabile metrotranviario.

La variazione dei costi per servizi dipende per 6,6 milioni di euro da incrementi di costo dell'energia elettrica di trazione e delle utenze e per 8,5 milioni di euro per maggiori costi di manutenzione.

Maggiori costi sono inoltre dovuti alla gestione operativa del sistema Ecopass introdotto all'inizio dell'anno, in particolare la gestione del "numero verde" e dei call center per le attivazioni e per i reclami, oltre ai costi di vendita e di gestione informatica. Tali costi sono comunque compensati dai maggiori ricavi, già precedentemente commentati.

Il costo del personale mostra un incremento dell'8,2% (32,3 milioni di euro) rispetto all'anno precedente. Relativamente alle principali cause di variazione si segnala quanto segue:

- il biennio economico del contratto collettivo nazionale autoferrotranvieri è scaduto il 31/12/2007; per l'anno 2008 si è proceduto ad iscrivere una stima di costo complessivo in linea con quanto accaduto nei precedenti rinnovi;
- il precedente rinnovo (biennio 2006-2007) prevedeva diversi adeguamenti economici, l'ultimo dei quali è avvenuto nel mese di settembre 2007; questo ha comportato un maggior onere (effetto trascinarsi) sul 2008.

Nonostante un considerevole aumento degli investimenti, l'incremento degli ammortamenti è ancora contenuto per effetto dei progetti non ancora ultimati e la cui contabilizzazione risulta essere tra le immobilizzazioni in corso, come tali quindi non generano ammortamenti.

In linea con quanto avvenuto nel 2007, ATM ha provveduto al calcolo dell'importo IRAP dovuto assoggettando per intero i contributi ex Fondo Nazionale Trasporti. Come anticipato lo scorso anno, tale modalità di calcolo potrebbe modificarsi se la Regione Lombardia, più volte sollecitata dalle Associazioni di categoria e dalle aziende stesse, provvedesse ad emanare una norma interpretativa che renda manifesta l'esclusione dalla base imponibile IRAP della quota di contributi destinata alla copertura degli oneri del personale.

## 8. ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE	2008	2007	Δ v.a.	Δ%
Attivo	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)	%
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	7.616	12.656	-5.040	-39,8
Immobilizzazioni nette	1.360.306	1.274.927	85.379	6,7
Attività correnti nette	828.123	786.122	42.001	5,3
<b>Totale attivo</b>	<b>2.196.045</b>	<b>2.073.705</b>	<b>122.340</b>	<b>5,9</b>
Passivo	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)	%
Patrimonio Netto	1.041.315	1.035.178	6.137	0,6
TFR e fondi	280.220	287.851	-7.631	-2,7
Passività correnti nette	874.510	750.676	123.834	16,5
<b>Totale passivo</b>	<b>2.196.045</b>	<b>2.073.705</b>	<b>122.340</b>	<b>5,9</b>

Le attività immobilizzate nette hanno registrato un incremento complessivo di 85,4 milioni di euro, riconducibile essenzialmente agli investimenti connessi alla realizzazione del piano triennale di rinnovo, potenziamento e innovazione tecnologica su infrastrutture, impianti e materiale rotabile.

L'impegno in quest'ambito si è concretizzato nell'avvio di decine di progetti il cui stato di avanzamento è costantemente monitorato dai diversi team.

Grande impegno è stato dedicato ai processi industriali di ingegneria, manutenzione e logistica dell'impresa. La criticità di queste aree, specie nel settore infrastrutture, ha richiesto e richiederà forti investimenti e costante attenzione. Nuovi processi operativi sono stati identificati, ed in parte implementati, per garantire qualità ed affidabilità della rete e dei rotabili, non dimostratisi all'altezza delle aspettative dei cittadini milanesi.

Nel 2008 il Gruppo ha effettuato investimenti per 186,2 milioni di euro (di cui 7,3 milioni di euro di Immobilizzazioni Immateriali e 178,9 milioni di euro di Immobilizzazioni Materiali) contro i 147,6 milioni di euro del 2007.

Gli investimenti dell'esercizio sono stati effettuati principalmente dalla Capogruppo ATM Spa. Le altre società hanno invece effettuato investimenti di modesta entità, in linea con la politica del Gruppo che vede concentrati in ATM gli investimenti di comune utilizzo.

Se si analizzano i dati della Capogruppo, identificando il valore degli acconti fatturati dai fornitori per immobilizzi, che non costituiscono gestionalmente investimenti materiali, il valore degli investimenti nel 2008 è pari a 206 milioni di euro (180 milioni di euro di incremento delle Immobilizzazioni in corso più 26 milioni di euro di beni consegnati dai fornitori per i quali erano stati fatturati gli acconti nel 2007), tre volte il valore del 2007 che era pari a 79 milioni di euro (146 milioni di euro, valore dell'incremento delle immobilizzazioni in corso al netto di 67 milioni di euro di acconti a fornitori per immobilizzi).

Gli investimenti hanno riguardato principalmente materiale rotabile, con l'entrata in servizio di 77 nuovi autobus a basso impatto ambientale e di 22 nuovi tram. Inoltre con la consegna dei primi esemplari dei nuovi treni metropolitani "Meneghino" (il primo entrato in servizio nel marzo 2009) ha preso il via un massiccio piano di rinnovo della flotta che porterà nel prossimo triennio alla sostituzione di più di 400 autobus e all'entrata in servizio di 40 nuovi treni metropolitani.

Per quanto riguarda gli impianti si segnala il completamento del sistema di bigliettazione magnetico elettronica, il rifacimento dell'impianto di segnalamento in linea 1 metropolitana ed il rifacimento ed aggiornamento tecnologico della centrale operativa per la radiolocalizzazione dei mezzi di superficie.

Il capitale circolante netto è negativo per 103,3 milioni di euro, sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2007 (-103,8 milioni di euro). La variazione è riferibile principalmente all'aumento delle attività correnti nette (+37,1 milioni di euro), per effetto dei crediti di natura commerciale e tributaria, compensato da una variazione equivalente delle passività correnti (+36,6 milioni di euro). Relativamente a queste ultime, l'incremento dei debiti di fornitura per 59,5 milioni di euro, connesso al maggior volume di investimenti, è stato parzialmente compensato dalla diminuzione dei debiti verso l'azionista di riferimento per 38,4 milioni di euro.


Il capitale investito netto al 31 dicembre 2008, pari a 1.257 milioni di euro, risulta coperto dal patrimonio netto per 1.041,3 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta registra una diminuzione, attestandosi a 467,1 milioni di euro da 459,1 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta nei confronti del Comune di Milano evidenzia un ulteriore incremento del saldo a credito per ATM, che passa da 102,5 a 142,7 milioni di euro. In proposito, nell'ambito delle negoziazioni in essere con il Comune per l'approvazione di un piano di rimborso che nel corso del 2009 porti a una significativa riduzione del credito, è stata concordata la chiusura al 31 dicembre del conto corrente reciproco, che presenta un saldo attivo per ATM di 22 milioni di euro; l'accredito del relativo importo che dovrebbe essere effettuato in due tranches nel corso del 2009, costituisce parte integrante degli accordi oggetto di trattativa con il Comune stesso.

## **9. ANALISI DELLA STRUTTURA FINANZIARIA E DEI FLUSSI FINANZIARI GENERATI DALLA GESTIONE**

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2008 sono diminuite da 405,5 a 368,2 milioni di euro, come da rendiconto finanziario allegato alla nota integrativa.



L'indebitamento finanziario alla stessa data, pari a 85,8 milioni di euro, evidenzia un decremento di 4,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2007, quale effetto netto dei rimborsi sui mutui pregressi per 25,9 milioni di euro e dell'utilizzo di 21,6 milioni di euro del mutuo a totale carico dello Stato per quota capitale e interessi, stipulato nel dicembre 2008 per l'acquisto di 13 treni da destinare alla linea 1 della metropolitana.

I fabbisogni per l'attività di investimento, connessi alla realizzazione del piano triennale di rinnovo, potenziamento e innovazione tecnologica su infrastrutture, impianti e materiale rotabile, pari a 189,5 milioni di euro, sono stati finanziati:

- (I) dagli apporti della gestione caratteristica per 81,8 milioni di euro;
- (II) dagli apporti delle componenti finanziarie, al netto delle riduzioni dell'indebitamento, per 70,4 milioni di euro;
- (III) dall'utilizzo delle disponibilità liquide per la restante parte.

La gestione della liquidità nel 2008 ha prodotto proventi finanziari per 19,2 milioni di euro con un rendimento lordo del 3,95%; le svalutazioni nette pari a 8,1 milioni di euro apportate al portafoglio titoli valorizzato coerentemente con i vigenti principi contabili, riflettono la momentanea perdita di valore derivante dall'ulteriore peggioramento delle condizioni di mercato rispetto al 2007, senza che sussistano comunque rischi effettivi di perdita del capitale investito a scadenza.

## **10. RISORSE UMANE E ORGANIZZAZIONE**

### **STRUTTURA DI MANAGEMENT ED ORGANIZZAZIONE**

Nel 2008 il Gruppo ATM ha operato per il consolidamento del suo nuovo assetto di Gruppo, con il principale scopo di garantire da un lato il pieno controllo delle attività e dall'altro la necessaria rapidità decisionale. La creazione di sei Comitati in seno al Consiglio di Amministrazione della capogruppo ATM consente il pieno coinvolgimento di quest'ultimo nelle scelte e nelle materie che ad esso competono, in piena ottemperanza anche di quanto è previsto dalle normative vigenti. L'introduzione di un nuovo modello di team management (Team Esecutivo, vari team operativi) ha consentito che si avviassero meccanismi organizzativi tali da garantire il completo presidio dei diversi processi di business. La coerente revisione del sistema di deleghe ha creato i corretti presupposti per permettere ai team di assumere tutte le necessarie iniziative e decisioni, ai vari livelli, senza compromettere il controllo.

Parallelamente a quanto sopra, grande attenzione è stata dedicata allo sviluppo di strumenti di gestione delle risorse umane che fossero in grado di attivare le energie necessarie all'attuazione di un così impegnativo progetto strategico. La necessità di un cambio di cultura radicale ha determinato l'introduzione di misure innovative miranti essenzialmente alla responsabilizzazione di tutti i livelli organizzativi in funzione del raggiungimento degli obiettivi aziendali attraverso una chiara definizione degli obiettivi personali e ad una politica premiante e di sviluppo ad essi legata.

### **SVILUPPO E FORMAZIONE**

Le iniziative di sviluppo e formazione realizzate nel corso del 2008 sono state guidate dall'obiettivo generale di assicurare l'eccellenza delle competenze, di garantire la corretta gestione della crescita interna e di supportare fattivamente il processo di cambiamento culturale. Nel 2008 il numero di giorni procapite dedicati alla formazione è stato di 1,9 giorni contro 1,4 giorni del 2007.

Le iniziative centrali del 2008 sono state:

- l'attuazione del nuovo sistema di valutazione per obiettivo che ha coinvolto tutti i dirigenti e alcuni quadri della società. Il nuovo sistema prevede, per la popolazione con incentivazione manageriale (MBO), la valutazione dei risultati rispetto agli obiettivi, integrata dalla valutazione dei comportamenti sulla qualità della leadership espressa;
- l'avvio del processo di gestione e sviluppo talenti che porterà all'identificazione di risorse eccellenti, per le quali si realizzeranno specifiche azioni di sviluppo e formazione;
- la realizzazione di convention istituzionali volte a informare dirigenti, quadri e responsabili di funzione dei risultati conseguiti e delle strategie che l'azienda vuole attuare per gli obiettivi di sviluppo prefissati.

Le principali iniziative programmate per il 2009 riguardano:

- l'attuazione delle valutazioni previste dal sistema aziendale con l'estensione progressiva a nuovi target di popolazione impiegatizia;
- la gestione e lo sviluppo dei nuovi talenti per mezzo di un "Development Center";
- la collaborazione con scuole ed università per allargare il bacino di reclutamento con azioni informative atte a migliorare l'immagine del Gruppo ATM;
- la creazione della scuola di eccellenza in guida;
- la riduzione dell'assenteismo;
- la realizzazione dell'indagine di clima, che vedrà coinvolti nella fase iniziale tutti i dipendenti della capogruppo ATM, il cui obiettivo è quello di misurare la qualità con cui l'azienda risponde alle esigenze della popolazione aziendale in termini di comunicazione degli obiettivi, formazione professionale e gratificazione.

#### **CONSISTENZA DEL PERSONALE**

Il personale del Gruppo ATM al 31 dicembre 2008 è pari a 8.898 dipendenti (8.703 al 31 dicembre 2007). Le variazioni intervenute nell'anno sono dovute a 366 assunzioni, 468 esodi e 12 trasferimenti alla società collegata Movibus; 285 sono i dipendenti operanti presso la controllata in Danimarca Metro Service A/S.

#### **11. L'IMPEGNO PER L'AMBIENTE**

L'ambiente e lo sviluppo di politiche specifiche sono temi che rientrano nella missione del Gruppo ATM, che da anni è impegnato a ridurre il più possibile l'impatto del suo operare.

La certificazione ambientale ISO 14000 di cui la capogruppo ATM beneficia è stata mantenuta nel corso del 2008 e riguarda espressamente le aree di esercizio e manutentive.

Anche nel 2008 il Gruppo ATM conferma il proprio impegno relativamente ai temi legati alla sostenibilità energetica e ambientale, concretizzando il proprio impegno attraverso:

- rinnovo parco mezzi;
- sviluppo modalità di trasporto a trazione elettrica;
- sperimentazioni di soluzioni tecniche a basso impatto ambientale;
- offerte di servizi alternativi per la mobilità sostenibile (servizi a chiamata, car sharing, bike sharing).

Gli investimenti nel rinnovo del parco mezzi hanno avuto e avranno un duplice impatto legato sia alla riduzione dei consumi che all'abbattimento delle emissioni inquinanti. Il piano di rinnovo autobus, che come detto ha comportato l'entrata in servizio nel 2008 di 90 nuovi mezzi, comporterà nell'arco temporale di un triennio la sostituzione di almeno altri 400. Tutti i nuovi arrivi sono stati e saranno dotati di motorizzazione diesel con tecnologia EEV (per l'abbattimento delle emissioni inquinanti) o, appena saranno disponibili industrialmente, di motori ibridi gasolio-elettricità. Tre nuovi minibus ibridi, consegnati nel mese di febbraio 2009, sono oggi impiegati in fase di test per l'effettuazione di normali servizi commerciali.

Tutti i treni di nuova generazione oggi in consegna, sono dotati di sistemi che minimizzano i consumi di energia e che ne consentono il recupero in fase di frenatura. Queste medesime dotazioni sono previste per i treni sui quali si sta effettuando attività di revamping (più di 5 nel 2008) e per i nuovi filobus ordinati (60 nei prossimi 2 anni).

Le decisioni assunte in termini di sviluppo dell'utilizzo di energie rinnovabili hanno portato nel 2008 all'affidamento dell'incarico per l'installazione di un impianto fotovoltaico sulla copertura del nuovo capannone di Precotto. La medesima soluzione si prevede per il nuovo deposito automobilistico di Rogaredo e verrà poi valutata per tutte le strutture aziendali.

## 12. RISCHI ED INCERTEZZE

Nel Gruppo ATM esiste già un ampio processo di protezione degli Assets teso alla "Service Continuity" ossia al mantenimento della puntualità di tutte le corse di metropolitana e/o di superficie, alla safety dei passeggeri oltre a comprendere una serie di "Piani Contingenti" da implementare in risposta a situazioni di pre-crisi o crisi.

Ne sono testimoni le prove di sgombero di una stazione della metropolitana oppure la simulazione della caduta di un lungo tratto della rete elettrica di superficie, oltre alla presenza di procedure di sicurezza in linea con l'evoluzione tecnologica.

Da gennaio 2009 è stata realizzata nella capogruppo ATM, la nuova "Direzione Sistemi Tecnologie Protezione Patrimonio (DSTP)" che tra le altre responsabilità ha anche quella di studiare, sviluppare ed attuare le strategie, le politiche e i piani operativi volti a prevenire, fronteggiare e superare eventi, di natura dolosa e/o colposa e/o accidentale, che possono danneggiare le risorse materiali, immateriali, organizzative ed umane di cui il Gruppo dispone o di cui necessita per garantirsi un'adeguata capacità concorrenziale nel breve, nel medio e nel lungo termine.

Questo nuovo innesto in ATM di una Direzione così specifica, sta cambiando il modo di operare che sarà così guidato da una valutazione completa del rischio reale, affrontando questa materia con l'approccio del "prevenire" oltre che del "contrastare e ripristinare".

Alla data è di certo aumentata la consapevolezza della presenza di minacce di natura non competitiva dolosa o accidentale, mirate ai processi produttivi, alle attività interne dei dipendenti, ai rapporti con l'esterno, in un contesto sempre più caratterizzato dalla incertezza, dalla conflittualità e in qualche caso, anche dal pericolo.

ATM sta quindi implementando il suo nuovo modo di affrontare tali situazioni considerando le strette interrelazioni tra alcuni aspetti di Internal Audit, di Controlli, di Analisi dei Rischi, di Security e non ultimo di Safety o Strategie a medio/ lungo termine. Stiamo quindi imparando a guardare a queste aree tra loro interconnesse e ad occuparci di esse in maniera più strutturata, combinata ed ovviamente correlata.

Il lavoro sinora sviluppato dalla Direzione DSTP sta portando il Gruppo ATM a dotarsi di un nuovo processo d'impresa che oltre ad assegnare ruoli e responsabilità di "risk owner" o "risk manager" all'interno del Gruppo, prevede anche la rivisitazione periodica e aggiornamento dei rischi, dei loro piani di risposta, contingenti o di continuità.

Questo "Unico Team Interfunzionale" che partendo dall'analisi delle strategie aziendali, ne definisce i rischi e, per ogni rischio, ne valuta l'impatto e la relativa probabilità di accadimento, oltre a sviluppare idonei piani di risposta contenenti contromisure atte a limitare e/o mitigare l'impatto del rischio stesso sulle strategie di business di ATM stessa.

Il completamento del programma su esposto con la creazione di un primo "Business Risk Log" è previsto entro il terzo trimestre 2009, data oltre la quale le riunioni diventeranno periodiche e l'aggiornamento dei piani di risposta ai rischi con alto impatto, quasi giornaliera.

Si riepilogano qui di seguito i principali Rischi a cui la società è esposta.

### **RISCHI CONNESSI ALL'EVOLUZIONE NORMATIVA IN MERITO ALL'EMISSIONE DI INQUINANTI IN ATMOSFERA E NEL SUOLO**

La riduzione dell'emissione di inquinanti oltre a rappresentare un vincolo da rispettare in forza di leggi nazionali e regionali (infatti la Regione Lombardia ha bandito gli automezzi Euro 0 e 1 con l'ipotesi futura per quelli Euro 2), rappresenta anche una delle maggiori sfide che il Gruppo ATM vuole perseguire a tutela dell'ambiente in cui opera.

Per questa ragione, il Gruppo ha iniziato un programma di installazione su tutti gli automezzi Euro 2 di particolari soluzioni tecniche, quali filtri antiparticolato, che abbattano le emissioni nocive per adeguare gli automezzi alla normativa Euro 3.

Le operazioni di lavaggio dei mezzi sono svolte in appositi tunnel automatici, le cui acque reflue, tramite impianti di depurazione, vengono allontanate attraverso il sistema di fognatura pubblica, nel rispetto dei limiti allo scarico imposto dalle norme vigenti.

I rifiuti solidi e liquidi generati dall'attività di manutenzione, quali olio motore, vengono smaltiti nel rispetto delle norme vigenti; per il futuro il Gruppo ATM si pone l'obiettivo di ridurre la produzione di rifiuti rispetto allo smaltimento.

### **RISCHI CONNESSI ALLA REGOLARITÀ E ALLA QUALITÀ DEL SERVIZIO**

Il malfunzionamento dei propri impianti ed eventi accidentali avversi che ne compromettano la temporanea funzionalità, possono rappresentare ulteriori rischi legati al business.

Per mitigare tali rischi, il Gruppo ATM fa ricorso alle migliori strategie di prevenzione e protezione, incluse tecniche di manutenzione preventiva e predittiva, mirate alla rilevazione ed al controllo dei rischi nonché l'impiego di squadre di emergenza operative 24 ore su 24 per il ripristino del servizio o delle infrastrutture danneggiate.

### **RISCHI CONNESSI ALL'ESERCIZIO DEL SERVIZIO**

Il rischio connesso a danni causati a cose o persone durante l'esercizio del servizio viene ridotto attraverso un continuo processo di formazione del proprio personale viaggiante nonché test clinici sullo stato di buona salute degli stessi.

Il rischio residuo viene gestito con il ricorso a specifici contratti di assicurazione, rivolti sia alla protezione dei beni aziendali che nei confronti di terzi danneggiati per cause imputabili all'azienda.

### **13. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI**

In data 23 gennaio 2009, il Comune di Milano ha inviato ad ATM la lettera di invito per la partecipazione alla gara inerente i "Servizi di trasporto pubblico locale e di quelli connessi" in quanto società qualificata.

La scadenza della gara, inizialmente fissata per il 25 marzo 2009, è stata prorogata all'11 maggio.

### **14. PROSPETTIVE DEL PIANO 2009-2011**

Il Piano d'Impresa 2009-2011, il cui perimetro gestionale comprende tutte le attività caratteristiche svolte all'interno del bacino milanese, proietta una situazione di sostanziale equilibrio economico a fronte di investimenti per circa 1100 milioni di euro, di cui quasi la metà in autofinanziamento. Da un punto di vista strettamente legato ai risultati, la gara indetta dal Comune di Milano non dovrebbe comportare alcuna variazione a livello di Gruppo.

La focalizzazione sul cliente e sul livello di servizio offerto sarà al centro delle strategie del Gruppo. Numerosi progetti sono già stati avviati sui temi specifici legati alla puntualità, alla regolarità, alla sicurezza, alla pulizia, alla climatizzazione dei mezzi e al livello delle informazioni fornite.

L'elemento caratterizzante del nuovo Piano è costituito dal notevole impegno di risorse economiche dedicato al recupero del gap di affidabilità dei mezzi e soprattutto degli impianti evidenziato in particolare nella seconda metà del 2008. Tutte le ingegnerie di manutenzione saranno oggetto di un ridisegno dei processi operativi e di un potenziamento in termini sia di risorse che di know how. La conseguenza di queste azioni sarà comunque, in particolare nel 2009, un incremento dell'incidenza dei costi sui ricavi che si andrà poi normalizzando nel corso dei due anni successivi.

Come già detto il tema della sostenibilità ambientale ed energetica rimane centrale rispetto alle strategie del Gruppo le cui azioni sono già state evidenziate.

### **15. ORGANI SOCIALI**

#### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

##### **PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO**

Elio Catania

##### **CONSIGLIERI**

Giuseppe Frattini  
Piero Ramponi  
Francesco Tofoni  
Luciano Valaguzza

#### **COLLEGIO SINDACALE**

##### **PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Angelo Minoia

##### **SINDACI EFFETTIVI**

Alessandro Danovi  
Stefano Sarubbi

##### **SINDACI SUPPLEMENTI**

Roberto Castoldi  
Domenico Salerno

##### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## 16. ASSETTO DEI POTERI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio è investito per statuto dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della società, essendo ad esso demandato di compiere tutti gli atti opportuni per l'attuazione dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli che - per legge ed in base allo statuto - sono riservati all'Assemblea dei Soci.

Il Consiglio di Amministrazione informa periodicamente gli azionisti sull'andamento della società, sulle prospettive sociali e sulle iniziative intraprese, nonché sulle operazioni di cessione e acquisizione di partecipazioni che le società controllate e collegate intendono intraprendere.

Il Consiglio d'Amministrazione può delegare le proprie attribuzioni ad un comitato esecutivo, al presidente e ad uno o più amministratori delegati determinando i limiti della delega ai sensi dell'art. 2381 c.c.. Gli organi delegati riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale.

### PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente ha per statuto i poteri di rappresentanza legale della Società e la firma sociale, presiede l'Assemblea, convoca e presiede il Consiglio di Amministrazione e verifica l'attuazione delle deliberazioni del Consiglio stesso.

### AMMINISTRATORE DELEGATO

L'Amministratore Delegato ha anch'egli per statuto i poteri di rappresentanza legale della società e la firma sociale ed è inoltre investito, in base a deliberazione consiliare del 21 novembre 2007, di tutti i poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della società, ad eccezione di quelli diversamente attribuiti dalla legge e dallo statuto.

## 17. ALTRE COMUNICAZIONI AI SENSI DELL'ART. 40 DEL D.LGS. 127/91

In ottemperanza alle prescrizioni di cui all'art. 40 del D.Lgs. 127/91 si forniscono le seguenti precisazioni:

- il Gruppo non ha svolto nel 2008 attività di ricerca e sviluppo;
- nessuna impresa del Gruppo possiede o ha acquistato o venduto azioni della Capogruppo, neanche attraverso fiduciarie o interposta persona;
- il Gruppo non ha fatto uso nel 2008 di strumenti finanziari rilevanti per la determinazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico di esercizio.

## 18. DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. 196/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali" gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata in materia di protezione dei dati personali secondo i termini e le modalità ivi indicate.

Nel termine di legge si è provveduto ad aggiornare e completare, per quanto di competenza, il documento Programmatico sulla Sicurezza in materia di protezione dei dati personali.

Il Presidente del  
Consiglio di Amministrazione  
(Elio Catania)



## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

		31/12/2008	31/12/2007	Differenze	Diff. %
		(euro/000)	(euro/000)		
<b>A</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI per versamenti ancora dovuti</b>	7.616	12.656	-5.040	-39,82%
<b>B</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>I</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	14.793	10.403	4.390	42,20%
	1) Costi di impianto e di ampliamento	19	16	3	18,75%
	2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	22	0	22	
	3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	
	5) Avviamento	2.173	2.796	-623	-22,28%
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.624	978	646	66,05%
	7) Altre	10.955	6.613	4.342	65,66%
<b>II</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	1.331.359	1.248.895	82.464	6,60%
	1) Terreni e fabbricati	257.500	259.992	-2.492	-0,96%
	2) Impianti e macchinario	824.524	789.236	35.288	4,47%
	3) Attrezzature industriali e commerciali	7.538	6.107	1.431	23,43%
	4) Altri beni	3.054	2.524	530	21,00%
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	238.743	191.036	47.707	24,97%
<b>III</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	14.154	15.629	-1.475	-9,44%
	1) Partecipazioni in:				
	a) imprese controllate	0	8	-8	-100,00%
	b) imprese collegate	9.606	5.004	4.602	91,97%
	c) controllanti	0	0	0	
	d) altre imprese	0	0	0	
	2) Crediti				
	a) verso imprese controllate	0	0	0	
	b) verso imprese collegate	0	0	0	
	c) verso controllanti	0	0	0	
	d) verso altri	4.548	10.617	-6.069	-57,16%
	3) Altri titoli	0	0	0	
	4) Azioni proprie	0	0	0	0,00%
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>1.360.306</b>	<b>1.274.927</b>	<b>85.379</b>	<b>6,70%</b>
<b>C</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>I</b>	<b>Rimanenze</b>	77.514	73.098	4.416	6,04%
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	74.598	70.122	4.476	6,38%
	2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	
	3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	
	4) Prodotti finiti e merci	0	0	0	
	5) Acconti	2.916	2.976	-60	-2,02%



## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

	31/12/2008	31/12/2007	Differenze	Diff. %
	(euro/000)	(euro/000)		
<b>II Crediti</b>	378.653	303.399	75.254	24,80%
1) Verso clienti	27.555	13.302	14.253	107,15%
entro 12 mesi	27.051	13.302	13.749	103,36%
di cui esigibili oltre 12 mesi	504	0	504	
2) Verso imprese controllate	0	0	0	
3) Verso imprese collegate	1.598	833	765	91,84%
4) Verso controllanti	143.261	156.168	-12.907	-8,26%
4-bis) crediti tributari	57.111	43.281	13.830	31,95%
entro 12 mesi	56.033	42.422	13.611	32,08%
di cui esigibili oltre 12 mesi	1.078	859	219	25,49%
4-ter) Imposte anticipate	534	149	385	258,39%
5) Verso altri	148.594	89.666	58.928	65,72%
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	301.988	401.177	-99.189	-24,72%
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	
3) Partecipazioni in controllanti	0	0	0	
4) Altre partecipazioni	0	0	0	
5) Azioni proprie	0	0	0	
6) Altri titoli	301.988	401.177	-99.189	-24,72%
<b>IV Disponibilità liquide</b>	66.233	4.287	61.946	1444,97%
1) Depositi bancari e postali	65.500	3.534	61.966	1753,42%
2) Assegni	0	0	0	
3) Denaro e valori in cassa	733	753	-20	-2,66%
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>824.388</b>	<b>781.961</b>	<b>42.427</b>	<b>5,43%</b>
<b>D RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.735</b>	<b>4.161</b>	<b>-426</b>	<b>-10,24%</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.735</b>	<b>4.161</b>	<b>-426</b>	<b>-10,24%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.196.045</b>	<b>2.073.705</b>	<b>122.340</b>	<b>5,90%</b>

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

		31/12/2008	31/12/2007	Differenze	Diff. %
		(euro/000)	(euro/000)		
<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
I	Capitale sociale	700.000	700.000	0	0,00%
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	
III	Riserve di rivalutazione	0	0	0	
IV	Riserva legale	5.459	5.310	149	2,81%
V	Riserve statutarie	0	0	0	
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	
VII	Altre riserve:	308.166	305.304	2.862	0,94%
	riserva da conferimento	244.198	244.198	0	0,00%
	riserva straordinaria	2.773	2.773	0	0,00%
	riserva ibridi gasolio elettricità	5.948	3.088	2.860	92,62%
	riserva straordinaria potenziamento MM 1	55.245	55.245	0	0,00%
	riserva di consolidamento	0	0	0	
	riserva di traduzione	2	0	2	
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	16.874	17.444	-570	-3,27%
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	4.432	2.426	2.006	82,69%
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>1.034.931</b>	<b>1.030.484</b>	<b>4.447</b>	<b>0,43%</b>
	Capitale sociale e riserve di terzi	5.334	4.303	1.031	23,96%
	Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	1.050	391	659	168,54%
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>6.384</b>	<b>4.694</b>	<b>1.690</b>	<b>36,00%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>		<b>1.041.315</b>	<b>1.035.178</b>	<b>6.137</b>	<b>0,59%</b>
<b>B</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>				
	1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0	
	2) per imposte, anche differite	2.312	2.108	204	9,68%
	3) altri	87.397	80.607	6.790	8,42%
	fondi rischi	74.897	67.657	7.240	10,70%
	fondi spese future	12.500	12.950	-450	-3,47%
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		<b>89.709</b>	<b>82.715</b>	<b>6.994</b>	<b>8,46%</b>
<b>C</b>	<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	190.511	205.136	-14.625	-7,13%
<b>TOT. TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>190.511</b>	<b>205.136</b>	<b>-14.625</b>	<b>-7,13%</b>

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

	31/12/2008 (euro/000)	31/12/2007 (euro/000)	Differenze	Diff. %
<b>D DEBITI</b>				
1) Obbligazioni	0	0	0	
2) Obbligazioni convertibili	0	0	0	
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	
4) Debiti verso banche	85.840	90.206	-4.366	-4,84%
entro 12 mesi	28.169	26.955	1.214	4,50%
di cui esigibili oltre 12 mesi	57.671	63.251	-5.580	-8,82%
5) Debiti verso altri finanziatori	1.055	3.727	-2.672	-71,69%
entro 12 mesi	1.055	1.948	-893	-45,84%
di cui esigibili oltre 12 mesi	0	1.779	-1.779	-100,00%
6) Acconti	0	0	0	
7) Debiti verso fornitori	260.248	200.789	59.459	29,61%
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	
9) Debiti verso imprese controllate	0	0	0	
10) Debiti verso imprese collegate	2.640	3.753	-1.113	-29,66%
11) Debiti verso controllanti	27.943	66.318	-38.375	-57,87%
12) Debiti tributari	20.369	24.817	-4.448	-17,92%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	24.505	21.306	3.199	15,01%
14) Altri debiti	35.610	21.905	13.705	62,57%
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>458.210</b>	<b>432.821</b>	<b>25.389</b>	<b>5,87%</b>
<b>E RATEI E RISCONTI</b>	<b>416.300</b>	<b>317.855</b>	<b>98.445</b>	<b>30,97%</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>2.196.045</b>	<b>2.073.705</b>	<b>122.340</b>	<b>5,90%</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
1) Beni in uso	3.480.207	3.365.610	114.597	3,40%
2) Garanzie	48.449	74.940	-26.491	-35,35%
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>3.528.656</b>	<b>3.440.550</b>	<b>88.106</b>	<b>2,56%</b>

## CONTO ECONOMICO

	2008 (euro/000)	2007 (euro/000)	Differenze	Diff. %
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	375.152	313.428	61.724	19,69%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	19.870	15.910	3.960	24,89%
5) Altri ricavi e proventi	446.234	426.661	19.573	4,59%
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>841.256</b>	<b>755.999</b>	<b>85.257</b>	<b>11,28%</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	85.281	79.906	5.375	6,73%
7) Per servizi	191.133	161.291	29.842	18,50%
8) Per godimento di beni di terzi	39.009	37.259	1.750	4,70%
9) Per il personale	429.089	396.717	32.372	8,16%
a) salari e stipendi	309.626	283.549	26.077	9,20%
b) oneri sociali	84.027	78.765	5.262	6,68%
c) trattamento di fine rapporto	24.887	26.611	-1.724	-6,48%
d) trattamento di quiescenza e simili	3.229	1.834	1.395	76,06%
e) altri costi	7.320	5.958	1.362	22,86%
10) Ammortamenti e svalutazioni	73.349	70.226	3.123	4,45%
a) ammort. delle immobiliz. immateriali	3.610	3.062	548	17,90%
b) ammort. delle immobiliz. materiali	69.311	67.164	2.147	3,20%
c) altre svalutazioni delle immobilizz.	403	0	403	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	25	0	25	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.059	-8.979	5.920	-65,93%
12) Accantonamenti per rischi	13.550	14.576	-1.026	-7,04%
13) Altri accantonamenti	0	0	0	
14) Oneri diversi di gestione	5.605	5.785	-180	-3,11%
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>833.957</b>	<b>756.781</b>	<b>77.176</b>	<b>10,20%</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>7.299</b>	<b>-782</b>	<b>8.081</b>	<b>1033,38%</b>
<b>C PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	0	4	-4	-100,00%
16) Altri proventi finanziari:	19.247	18.107	1.140	6,30%
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	62	147	-85	-57,82%
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	16.077	13.855	2.222	16,04%
d) proventi diversi dai precedenti	3.108	4.105	-997	-24,29%
17) Interessi e altri oneri finanziari	-4.921	-2.577	-2.344	-90,96%
17 bis) Utili e perdite su cambi	306	-19	325	1710,53%
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>14.632</b>	<b>15.515</b>	<b>-883</b>	<b>-5,69%</b>

## CONTO ECONOMICO

	2008 (euro/000)	2007 (euro/000)	Differenze	Diff. %
<b>D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>				
18) Rivalutazioni:	2.572	0	2.572	
a) di partecipazioni	0	0	0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.572	0	2.572	
19) Svalutazioni:	-10.736	-5.012	-5.724	-114,21%
a) di partecipazioni	0	-367	367	100,00%
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-10.736	-4.645	-6.091	-131,13%
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>-8.164</b>	<b>-5.012</b>	<b>-3.152</b>	<b>-62,89%</b>
<b>E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20) Proventi straordinari:	12.842	11.016	1.826	16,58%
plusvalenze da alienazioni	0	0	0	
altri	12.842	11.016	1.826	16,58%
21) Oneri straordinari:	-5.476	-2.093	-3.383	-161,63%
minusvalenze da alienazioni	-205	-149	-56	37,58%
altri	-5.271	-1.944	-3.327	-171,14%
<b>TOTALE ONERI E PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>7.366</b>	<b>8.923</b>	<b>-1.557</b>	<b>-17,45%</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C±D±E)</b>	<b>21.133</b>	<b>18.644</b>	<b>2.489</b>	<b>13,35%</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate	-15.651	-15.827	176	1,11%
a) correnti	-15.728	-15.782	54	0,34%
b) differite	-214	-151	-63	41,72%
c) anticipate	291	106	185	174,53%
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>5.482</b>	<b>2.817</b>	<b>2.665</b>	<b>94,60%</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>1.050</b>	<b>391</b>	<b>659</b>	<b>168,54%</b>
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.432</b>	<b>2.426</b>	<b>2.006</b>	<b>82,69%</b>



#### **PREMESSA**

Il bilancio consolidato costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91, come risulta dal presente documento, predisposto ai sensi dell'art 38 dello stesso decreto e, ove necessario, integrato dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio consolidato è corredato dalla relazione sulla gestione ove sono riportate, tra le altre, le informazioni in merito alla natura e attività dell'impresa e ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

A fini comparativi, il presente bilancio riporta i valori relativi all'esercizio precedente e si segnala che sono state effettuate alcune riclassifiche di importi contenuti in voci e sottovoci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sul bilancio 2007, al fine di consentire un confronto omogeneo con il dato dell'esercizio 2008. La natura e l'importo delle riclassifiche effettuate sono dettagliate nella presente nota integrativa.

Al fine di fornire una migliore rappresentazione della situazione finanziaria viene presentato il rendiconto finanziario (all.n. 1).

Si precisa che i prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico nonché quelli della presente nota integrativa sono esposti in migliaia di euro.

#### **ATTIVITÀ SVOLTA**

L'attività prevalente del Gruppo ATM è quella di trasporto pubblico locale nell'area urbana ed interurbana del Comune di Milano attraverso la capogruppo ATM S.p.A. e le controllate ATM Servizi S.p.A. e NET S.r.l., nonché attività di gestione della sosta e dei parcheggi nel territorio milanese.

Le imprese controllate svolgono attività ausiliarie o complementari a quelle della capogruppo, coerentemente con la loro mission e con le logiche per le quali sono state costituite o acquisite, in particolare :

- Perotti S.p.A. si occupa di manutenzione e diagnostica dell'armamento tranviario e metropolitano;
- Mipark S.p.A. di progettazione e costruzione di parcheggi;
- Gesam S.r.l. di gestione di sinistri assicurativi;
- Guidami S.r.l. del car sharing nel territorio del Comune di Milano;
- Inmetro S.r.l. della gestione della metropolitana di Copenaghen tramite la società da quest'ultima controllata al 100% Metro Service A/S.

Pertanto il Gruppo ATM opera sia in Italia che all'estero.

#### **AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO**

Il bilancio consolidato trae origine dal bilancio di esercizio di ATM S.p.A. (capogruppo) e dai bilanci civilistici redatti dagli amministratori delle società incluse nell'area di consolidamento e approvati dalle rispettive Assemblee dei Soci.

La data di chiusura dei bilanci utilizzati per la predisposizione del consolidato è il 31 dicembre 2008, coincidente con quella della capogruppo.

Per le società incluse nell'area di consolidamento, nelle quali la capogruppo detiene direttamente la quota di controllo del capitale, i valori di bilancio sono consolidati con il metodo dell'integrazione globale.

Pertanto gli elementi dell'attivo e del passivo, nonché i costi ed i ricavi, sono stati ripresi linea per linea con contestuale eliminazione di tutti i valori inerenti a transazioni tra le società incluse nel perimetro di consolidamento, attribuendo, infine, ai soci di minoranza la quota del patrimonio netto e del risultato di esercizio di loro pertinenza.

Il valore contabile delle partecipazioni delle società consolidate viene eliminato contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle stesse. Al momento dell'acquisizione o all'atto del primo consolidamento la differenza tra il costo di acquisizione e la relativa quota del patrimonio netto è imputata nel bilancio consolidato, ove possibile, agli elementi

dell'attivo e del passivo, delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento", ovvero, quando sia dovuta a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri"; se positiva, è iscritta in una voce dell'attivo patrimoniale denominata "Avviamento", se l'eccedenza rappresenta un effettivo maggior valore della partecipata, recuperabile tramite i redditi futuri dalla stessa generati.

Nel caso in cui l'eccedenza non corrisponda ad un reale maggior valore della partecipata, bensì sia dovuta ad un cattivo affare, oppure a decisioni non direttamente correlabili con l'andamento reddituale della partecipata, essa viene iscritta in detrazione della riserva di consolidamento o, in alternativa, è addebitata al conto economico. L'importo eventualmente iscritto nell'attivo è ammortizzato nel periodo previsto dall'art. 2426, n. 6, del Codice Civile.

Le Società collegate, sulle quali la capogruppo esercita direttamente o indirettamente un'influenza significativa e detiene una quota di capitale tra il 20% ed il 50% sono valutate con il metodo del costo anziché quello del patrimonio netto. La motivazione per METRO 5 S.p.A. e CO.MO FUN & BUS s.c.a.r.l., è che la valutazione a patrimonio netto non produce effetti significativi rispetto alla valutazione a costo, mentre per MOVIBUS S.r.l. e APAM ESERCIZIO S.p.A. è che le informazioni necessarie alla redazione del bilancio non possono essere ottenute in tempi compatibili con quelli della predisposizione e del deposito del bilancio consolidato.

Le Società in cui la partecipazione detenuta è inferiore alla soglia del 20% e che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutate al costo.

Nel corso dell'anno sono intervenute le seguenti variazioni all'interno del Gruppo ATM:

- acquisizione dalla società SAB Autoservizi S.r.l. del 20% del capitale sociale della società Nord Est Trasporti S.r.l. assumendone quindi il controllo totale;
- acquisizione, nel gennaio 2008, del pieno controllo della società Guidami S.r.l.;
- con decorrenza 1/1/2008 acquisizione, per mezzo della controllata International Metro Service S.r.l., del 100% del capitale della società danese Metro Service A/S che gestisce la metropolitana di Copenhagen;
- costituzione della società Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l.. La società è partecipata al 74,50% da ATM S.p.A., al 24,50% da ATB S.p.A. ed all'1% da Brescia Trasporti S.p.A. ed ha come oggetto sociale la gestione di servizi di trasporto di persone, cose ed informazioni con le connesse attività di programmazione ed organizzazione operativa. In data 29/10/2008 la società NTL ha acquisito una quota pari al 45% della società APAM Esercizio S.p.A. di Mantova che si occupa della gestione di servizi di trasporto pubblico locale nel comune e nella provincia di Mantova;
- costituzione della società Movibus S.r.l. partecipata al 26,18% da ATM S.p.A., al 52,35% da STIE S.p.A. ed al 21,46% da ATINOM S.p.A.. La società ha come oggetto sociale l'esercizio di trasporto pubblico locale e regionale nel territorio del lotto 6 della Provincia di Milano oltre a servizi in subappalto conferiti dai soci.

Pertanto, rispetto all'esercizio 2007, quest'anno sono incluse nel perimetro di consolidamento con il metodo integrale le società controllate Nord Est Trasporti S.r.l., Guidami S.r.l., Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l. e Metro Service A/S e con il metodo del costo la società collegata Movibus S.r.l..





Si riporta di seguito l'elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento:

Società	Sede	Capitale Sociale ( euro )	Soci	Possesso %
<b>Società incluse nell'area di consolidamento con il metodo integrale</b>				
ATM SERVIZI S.p.A.	Milano, via Ricasoli, 1	1.100.000	ATM S.p.A.	100
GESAM S.r.l.	Milano, Foro Buonaparte, 61	20.000	ATM S.p.A.	90
			ASSIPAROS S.p.A.	10
MIPARK S.p.A.	Milano, via Ricasoli, 1	1.500.000	ATM S.p.A.	51
			OMNIPARC s.a.s.	49
PEROTTI S.p.A.	Milano, via Teodosio, 125	1.500.000	ATM S.p.A.	51
			SIAI	49
NET S.r.l.	Milano, via Ricasoli, 1	6.500.000	ATM S.p.A.	100
GUIDAMI S.r.l.	Milano, Foro Buonaparte, 61	700.000	ATM S.p.A.	100
INMETRO S.r.l.	Milano, via Ricasoli, 1	700.000	ATM S.p.A.	51
			Ansaldo STS S.p.A. *	49
Metro Service A/S	Copenaghen	3.360.429	INMETRO S.r.l. **	100
Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l. NTL S.r.l.	Milano, Foro Buonaparte, 61	2.500.000	ATM S.p.A.	74,5
			ATB Mobilità S.p.A	24,5
			Brescia Trasporti S.p.A.	10
<b>Società collegate valutate al costo</b>				
CO.MO FUN & BUS s.c.a.r.l.	Como, Via Asiago, 16/18	20.000	ATM S.p.A.	20
			SPT Linea	80
METRO 5 S.p.A.	Milano, Via Pisoni, 2	25.000.000	ATM S.p.A.	20
			Astaldi S.p.A.	23,3
			Ansaldo S.p.A.	7,3
			Alstom Ferroviaria S.p.A.	9,4
			Torno Internazionale S.p.A.	15,4
			Ansaldo Trasporti Sistemi Ferr.	24,6
MOVIBUS S.r.l.	Milano, Piazza Castello, 1	8.200.000	ATM S.p.A.	26,18
			STIE S.p.A.	52,36
			ATINOM S.p.A.	21,46
APAM ESERCIZIO S.p.A.	Mantova		Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l. - NTL S.r.l.	45

\* Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A. è stata incorporata in Ansaldo STS S.p.A. con effetto dal 01.01.2009

\*\* Il Patrimonio Netto al 31.12.2008 è pari a 25.011.000 DKK (tasso di cambio utilizzato 7,4428 DKK per 1 euro)

#### CRITERI DI TRADUZIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA

I valori delle attività e delle passività dello Stato Patrimoniale delle controllate estere sono convertiti in Euro al cambio corrente alla data di bilancio, i valori di costo e ricavo del Conto Economico sono convertiti in Euro al cambio medio dell'esercizio. La differenza tra il risultato dell'esercizio, determinato mediante conversione ai cambi medi, e quello de-

terminato mediante conversione ai cambi di fine esercizio è anch'essa imputata alla "Riserva di conversione".

I cambi delle valute adottati per la conversione in Euro dei bilanci espressi in moneta estera sono i seguenti (in unità di valuta estera per 1 Euro):

Valuta  
Corona Danese (DKK)

Cambio Puntuale al 31 dicembre 2008 utilizzato per i valori patrimoniali

1 € = 7,4428 DKK

Cambio Medio Annuale del 2008 utilizzato per i valori economici

1€ = 7,4559 DKK

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Il bilancio consolidato trae origine dal bilancio di esercizio di ATM S.p.A. (capogruppo) e dai bilanci civilistici redatti dagli amministratori delle società incluse nell'area di consolidamento e approvati dalle rispettive Assemblee dei Soci.

I singoli bilanci, compresi quelli delle imprese estere, sono stati riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili di gruppo, definiti dalla capogruppo ATM S.p.A. che redige il bilancio consolidato, e quindi con la struttura e i criteri di valutazione disciplinati dal Codice Civile in materia di bilancio consolidato.

Detti principi non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio consolidato del precedente esercizio in prospettiva della continuazione dell'attività.

I criteri di valutazione sono stati i seguenti:

#### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono iscritte al valore di conferimento o al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti imputati. Gli ammortamenti sono stati calcolati applicando aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica utile dei beni (all. n. 2). Nell'anno in corso per le migliorie su beni di terzi capitalizzate nell'esercizio, in considerazione della tipologia di lavori interessati, è stata variata l'aliquota di ammortamento uniformandola a quella della relativa categoria di beni materiali.

Esse comprendono i costi di impianto, di pubblicità, di avviamento, per la realizzazione di migliorie su beni di terzi, per l'acquisto di software ed oneri pluriennali relativi al progetto di integrazione con Gruppo Torinese Trasporti S.p.A..

#### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono iscritte al valore di conferimento o al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti. I costi per ammodernamenti e miglioramenti sostanziali dei cespiti sono portati a maggior valore del cespite. I costi di manutenzione e riparazione ordinari sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono stati sostenuti. Gli ammortamenti sono stati calcolati applicando aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica utile dei beni (all. n. 2).


Il costo delle immobilizzazioni costruite in economia comprende tutti i costi direttamente ed indirettamente imputabili ad essi: i valori sono stati definiti sommando il costo dei materiali, della mano d'opera e delle prestazioni di terze imprese.

I costi delle revisioni generali riguardanti le vetture metropolitane e tranviarie sono portati in aumento del valore delle immobilizzazioni, per essere assoggettati ad ammortamento con la stessa aliquota del cespite cui si riferiscono.

Si precisa che nell'anno sono state effettuate svalutazioni relative a tre autobus accantonati perché non più utilizzabili.

Le immobilizzazioni in corso sono esposte sulla base dei costi sostenuti.

I cespiti acquistati nell'esercizio di valore inferiore ad € 516,46 sono stati completamente ammortizzati. Per gli investimenti entrati in funzione nell'esercizio in corso l'aliquota è dimezzata, ipotizzandosi l'entrata in funzione media dei beni corrispondente alla metà dell'esercizio. I ricambi costituenti dotazione del cespite, aventi notevole rilevanza economica e che per la loro natura e funzione sono assimilati, in quanto a durata, ai beni cui si riferiscono, sono capitalizzati al momento del loro acquisto ed iscritti fra gli impianti, partecipando al risultato d'esercizio per quote di ammortamento.



La società si è avvalsa della facoltà di capitalizzare gli oneri finanziari sostenuti per l'acquisto di immobilizzazioni materiali. Sono stati capitalizzati interessi relativi a finanziamenti bancari a medio-lungo termine contratti per sostenere l'acquisto di materiale rotabile e dell'impianto di segnalamento della linea 1 metropolitana.

In attuazione dell'art. 36, comma 7, del D.L. 223/2006 si è provveduto allo scorporo del valore dei terreni pertinenziali i fabbricati di proprietà e, quindi, al calcolo degli ammortamenti sul solo valore del fabbricato.

#### **BENI IN LEASING**

Un leasing è classificato come finanziario se trasferisce, sostanzialmente, tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà. I locatari devono rilevare le operazioni di leasing finanziario come attività e passività nei loro stati patrimoniali a valori all'inizio del leasing uguali al fair value del bene locato o, se minore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing.

Nel determinare il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing il tasso di attualizzazione da utilizzare è il tasso di interesse implicito del leasing, se è possibile determinarlo; se non è possibile, deve essere utilizzato il tasso marginale di interesse del prestito per il locatario.

#### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

I crediti immobilizzati sono iscritti al valore di presunto realizzo. Le partecipazioni in società collegate sono valutate al costo sostenuto.

#### **RIMANENZE DI MAGAZZINO**

Le scorte di materiali e merci sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il valore è stato determinato applicando il criterio del costo medio ponderato. L'importo delle rimanenze è rettificato dal Fondo obsolescenza scorte, accantonato per far fronte al rischio di obsolescenza dei materiali giacenti a magazzino.

#### **CREDITI E DEBITI**

Sono iscritti al valore nominale. Per quanto concerne i crediti tale valore viene opportunamente rettificato per allinearli a quello di presumibile realizzo attraverso il fondo svalutazione appositamente stanziato per fronteggiare le perdite per inesigibilità che possono ragionevolmente essere previste.

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Le poste sono state valutate nel rispetto dei principi contabili al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato. Per quest'ultimo il riferimento è stato assunto quale media dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio. Per i titoli il cui prezzo medio è quello risultato superiore a quello dell'esercizio precedente, si è provveduto al ripristino di valore fino alla concorrenza del costo di acquisto. Gli utili e le perdite derivanti dall'adeguamento del valore dei titoli ai valori di mercato sono confluiti nel conto economico. Le operazioni di acquisto e vendita di titoli in valuta sono registrate al tasso di cambio della data dell'operazione.

#### **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Sono iscritte al loro valore nominale o numerario. Si precisa che sono stati qui riclassificati i fondi cassa concessi ai Direttori per piccole spese urgenti e non programmabili nonché le dotazioni degli sportellisti. Tali poste erano in precedenza riclassificate nell'ambito degli altri crediti.

#### **RATEI E RISCONTI**

Sono stati determinati secondo il criterio della competenza dei componenti reddituali.

#### **CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI**

Vengono iscritti tra i risconti passivi e sono progressivamente imputati a conto economico in relazione all'ammortamento dei beni cui si riferiscono.

#### **FONDI RISCHI ED ONERI**

Accolgono gli oneri che si stima di sostenere per far fronte a passività di esistenza certa o probabile, determinati sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

#### **DEBITO PER T.F.R.**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. In ottemperanza a quanto disposto dalle nuove leggi in materia (previdenza complementare ovvero cosiddetto secondo pila-

stro) a partire dal mese di luglio 2007 il TFR maturato è versato ai fondi pensione, nei limiti decisi da ciascun dipendente.

#### CONTI D'ORDINE

Evidenziano le garanzie prestate, gli impegni assunti, i beni di terzi, e sono esposti al valore contrattuale residuo.

#### VALUTAZIONE DEI COSTI E DEI RICAVI

La determinazione dei costi e dei ricavi di esercizio è stata effettuata nel rispetto della competenza temporale, in coerenza con il Codice Civile ed i principi contabili O.I.C.

#### CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO E PER RINNOVO CCNL

Sono imputati al conto economico nell'esercizio di competenza e contabilizzati sulla base dei provvedimenti di assegnazione se esistenti oppure stimati sulla base delle informazioni possedute.

#### IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le imposte sono stanziare a fronte dell'onere fiscale dell'esercizio determinato sulla base della normativa fiscale in vigore.

A decorrere dall'esercizio 2008 il Gruppo ha esercitato, tramite la capogruppo in qualità di consolidante, l'opzione per il regime fiscale del consolidato fiscale nazionale che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti, e cioè la capogruppo e le controllate ATM Servizi S.p.A., Perotti S.p.A., Gesam S.r.l., Mipark S.p.A., Inmetro S.r.l. e NET S.r.l.. I contratti di consolidato fiscale hanno durata di tre anni; si precisa che gli stessi non prevedono impegni, rischi e garanzie.

#### IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

In applicazione del principio contabile n. 25 vengono inoltre iscritte imposte differite e anticipate. Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. La rilevazione delle imposte differite è omessa se si può dimostrare che il loro pagamento è improbabile; l'iscrizione delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza della loro recuperabilità. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate se riferite a imposte compensabili. Il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Crediti - imposte anticipate"; se passivo, alla voce "Fondi per rischi e oneri - per imposte, anche differite".

#### DATI SULL'OCCUPAZIONE

Si riporta di seguito il numero medio dei dipendenti del Gruppo:

Organico	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Dirigenti	35	28	7
Funzionari/Quadri	264	226	38
Impiegati	772	716	56
Personale Viaggiante	5.408	5.446	-38
Operai	1.930	1.968	-38
Operatori della mobilità	475	424	51
<b>TOTALE</b>	<b>8.884</b>	<b>8.808</b>	<b>76</b>

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono motivate, oltre che dal turn over del personale delle singole società, anche dall'estensione dell'area di consolidamento. Nei dati relativi all'esercizio 2008, è infatti compreso il dato di forza media delle società Metro Service (285 dipendenti) e Guidami (2 dipendenti).

Le società Mipark S.p.A, Inmetro S.r.l., Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l. non hanno personale dipendente ma per lo svolgimento delle proprie attività si avvalgono delle prestazioni fornite dalla controllante.

La forza nell'anno ha avuto le seguenti variazioni:

Descrizione	31/12/2007	Assunti ( + )	Dimessi ( - )	Variazione di perimetro	Trasferimenti ad altre Società	Trasferimenti tra Società del Gruppo	31/12/2008
ATM	7.194	302	-384		-4		7.108
ATM SERVIZI	1.475	40	-72		-57	-77	1.309
GESAM	4						4
NET	0	21	-10		73	77	161
PEROTTI	28	3	-2				29
GUIDAMI	2						2
METRO SERVICE A/S	0			285			285
<b>TOTALE</b>	<b>8.703</b>	<b>366</b>	<b>-468</b>	<b>285</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>8.898</b>

Nell'ambito del Gruppo sono applicati i seguenti contratti di lavoro:

- settore autoferrotranvieri ed internavigatori di cui al R.D. 8/1/1931 e successive modificazioni ed integrazioni per la capogruppo, ATM Servizi S.p.A. e NET S.r.l.;
- settore edile per la Perotti S.p.A.;
- settore commercio ed aziende del terziario per Gesam S.r.l. e Guidami S.r.l..

## ATTIVITA'

### A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI NON ANCORA DOVUTI

Il valore iscritto si riferisce al credito della capogruppo per il capitale sociale sottoscritto ma non ancora versato da parte del socio unico, Comune di Milano, per un valore di 7.616 migliaia di euro, con una diminuzione di 5.040 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio.

### B) IMMOBILIZZAZIONI

Il valore delle immobilizzazioni, voce B, ammonta a 1.360.306 migliaia di euro.

#### 1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
14.793	10.403	4.390

Il prospetto che segue evidenzia la movimentazione che la voce in esame ha subito nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Costi di impianto ed ampliamento	Costi di pubblicità	Avviamento	Altre	Migliorie su beni di terzi	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Totale
Costo storico	20	0	3.495	7.304	5.252	978	17.049
Ammortamenti anni precedenti	-4	0	-699	-4.357	-1.586	0	-6.646
<b>VALORE AL 31/12/2007</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>2.796</b>	<b>2.947</b>	<b>3.666</b>	<b>978</b>	<b>10.403</b>
Variazione Perimetro di Consolidamento	1	0	0	0	0	0	1
Incrementi esercizio	0	0	114	0	0	7.203	7.317
Decrementi esercizio	0	0	0	0	0	0	0
Giriconto da immob.ni in corso a immobilizzazioni	9	48	0	1.585	4.826	-6.468	0
Riclassificazioni di bilancio	0	0	0	0	805	-89	716
Ammortamento esercizio	-7	-26	-737	-1.210	-1.664	0	-3.644
<b>VALORE AL 31/12/2008</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>2.173</b>	<b>3.322</b>	<b>7.633</b>	<b>1.624</b>	<b>14.793</b>

I costi di impianto e di ampliamento comprendono le spese sostenute per la costituzione delle società International Metro Service S.r.l., Perotti S.p.A., Mipark S.p.A., NET S.r.l., Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l..

I costi di sviluppo, ricerca e pubblicità si riferiscono a spese di pubblicità e comunicazione della società Guidami S.r.l..

A seguito dell'eliminazione delle partecipazioni in Perotti S.p.A. ed in International Metro Service S.r.l., è stato allocato il maggior valore rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto alle voci di bilancio che lo giustificano. Tra queste sono state rilevate le quote relative all'avviamento pari a:

- 3.495 migliaia di euro per la società Perotti e si è provveduto a calcolare l'ammortamento con aliquota 20%;
- 114 migliaia di euro per la società International Metro Service; il periodo di ammortamento dell'avviamento è stato considerato pari a 3 anni in considerazione della durata del contratto di affidamento della gestione della metropolitana di Copenhagen.

La voce immobilizzazioni in corso comprende le spese sostenute per l'acquisizione di pacchetti ed aggiornamenti di software, lavori su beni di proprietà comunale, in particolare il rinnovo degli scambi tranviari, degli impianti metropolitani e la riqualificazione di stazioni metropolitane. Gli oneri pluriennali si riferiscono a studi di fattibilità inerenti il progetto di integrazione con GTT Torino.

## 2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
1.331.359	1.248.895	82.464



Il prospetto che segue evidenzia la movimentazione che il titolo in esame ha subito nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Totale
Costo storico	306.155	1.647.700	34.737	14.166	191.036	2.193.794
Ammortamenti anni precedenti	-46.163	-858.464	-28.630	-11.642	0	-944.899
<b>VALORE AL 31/12/2007</b>	<b>259.992</b>	<b>789.236</b>	<b>6.107</b>	<b>2.524</b>	<b>191.036</b>	<b>1.248.895</b>
Variazione Perimetro di Consolidamento	0	0	0	14	0	14
Incrementi esercizio	0	0	0	0	178.883	178.883
Decrementi esercizio	0	-26.055	-1.723	-2.213	478	-29.513
Giriconto da impianti in corso a impianti finiti	2.476	119.162	4.227	1.942	-127.807	0
Riclassificazione interessi capitalizzati in esercizi precedenti	0	0	0	0	-3.042	-3.042
Riclassificazioni di bilancio	0	7	0	-7	-805	-805
Storno Fondo Ammortamento per decrementi	0	23.957	426	2.210	0	26.593
Ammortamento esercizio	-4.440	-80.492	-1.499	-1.416	0	-87.847
Ammortamento beni in leasing	-528	-888	0	0	0	-1.416
Svalutazione cespiti	0	-403	0	0	0	-403
<b>VALORE AL 31/12/2008</b>	<b>257.500</b>	<b>824.524</b>	<b>7.538</b>	<b>3.054</b>	<b>238.743</b>	<b>1.331.359</b>

Nell'ambito delle operazioni di consolidamento si è provveduto ad iscrivere nelle immobilizzazioni i cespiti acquisiti in leasing che sono stati pertanto contabilizzati secondo il principio contabile IAS 17. I cespiti in oggetto si riferiscono agli stabili di via Monte Rosa e di Binasco della capogruppo ed a macchinari della controllata Perotti Spa.

Gli ammortamenti a conto economico risultano rettificati della quota dell'anno (19.948 migliaia di euro) relativa ai contributi ricevuti a finanziamento degli investimenti.

Gli investimenti dell'anno riguardano principalmente il completamento del sistema di bigliettazione magnetico-elettronica, il rifacimento dell'impianto di segnalamento in linea 1 metropolitana ed il rifacimento ed aggiornamento tecnologico della centrale operativa per la radiolocalizzazione dei mezzi di superficie. È inoltre proseguito il programma di revamping delle vetture metropolitane della linea 1 e 2 e sono stati capitalizzati tra gli investimenti le fatturazioni relative alle forniture di materiale rotabile (40 treni metropolitani, 85 tram Sirio, 135 autobus e 30 filobus).

Nel corso dell'esercizio, a seguito della costituzione della società Movibus S.r.l., partecipata dalla capogruppo al 26,18%, sono stati ceduti alla collegata 39 autobus per un valore storico di 10.885 migliaia di euro ed un fondo ammortamento di 9.876 migliaia di euro. L'operazione ha generato una minusvalenza dovuta al minor prezzo rispetto al valore contabile per 205 migliaia di euro ed una sopravvenienza attiva per lo storno della quota di contributi relativi ma non ancora utilizzati di 794 migliaia di euro.

Si precisa che nell'anno in corso sono stati capitalizzati interessi passivi relativi ai finanziamenti bancari a medio-lungo

termine dedicati all'acquisto di materiale rotabile (803 migliaia di euro) e del nuovo impianto di segnalamento della linea 1 metropolitana (87 migliaia di euro).

Tra le immobilizzazioni risultano iscritti 3 autobus destinati all'alienazione e che sono stati nel corso dell'esercizio svalutati a fronte dell'impossibilità di utilizzo degli stessi. Il valore della svalutazione ammonta a 403 migliaia di euro.

### CONTRIBUTI IN CONTO INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2008 il Gruppo ha contabilizzato nuovi contributi in conto investimenti per complessivi 44.199 migliaia di euro.

Per la contabilizzazione di tali contributi è stato scelto il metodo del ricavo differito come indicato dal Documento n. 16 dell'O.I.C.

Il contributo è stato pertanto iscritto nell'esercizio di insorgenza del diritto alla percezione come risconto passivo e successivamente imputato a Conto Economico in proporzione alle quote di ammortamento calcolate sul costo di acquisto del bene al lordo del contributo stesso.

Nell'esercizio 2008 sono stati imputati a Conto Economico contributi per complessivi 19.982 migliaia di euro, di cui regionali 16.730 migliaia di euro, statali 1.391 migliaia di euro, provinciali 84 migliaia di euro, da privati 2 migliaia di euro e comunali 1.775 migliaia di euro.

Vi è da segnalare che a fronte dell'affidamento dei lotti provinciali relativi al servizio di trasporto pubblico interurbano, ATM Servizi ha trasferito al nuovo gestore autobus a suo tempo parzialmente finanziati da Regione Lombardia. I contributi in oggetto non risultavano tuttavia completamente utilizzati, pertanto il Gruppo ha iscritto fra le sopravvenienze attive lo storno dei risconti.

### 3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
14.154	15.629	-1.475

#### Partecipazioni

Valore d'acquisto	Saldo al 31/12/2007	Variazione Perimetro di Consolidamento	Acquisizioni	Dismissioni	Saldo al 31/12/2008
<b>Imprese Controllate</b>					
NET S.R.L.	8	-8			0
<b>TOTALE</b>	<b>8</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Imprese Collegate</b>					
METRO 5 S.P.A.	5.000				5.000
CO.MO. FUN&BUS S.C.A.R.L.	4				4
MOVIBUS	0		2.147		2.147
APAM ESERCIZIO	0		2.455		2.455
<b>TOTALE</b>	<b>5.004</b>	<b>0</b>	<b>4.602</b>	<b>0</b>	<b>9.606</b>



Le società NET ha iniziato l'attività il 1/1/2008 ed ha chiuso il primo esercizio sociale al 31/12/2008; lo scorso esercizio era iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie il solo valore del capitale sociale. Per quanto riguarda la società Guidami lo scorso esercizio risultava iscritta fra le immobilizzazioni finanziarie quale impresa collegata con un valore pari a zero per la svalutazione effettuata dalla capogruppo nel proprio bilancio. Nell'anno in corso, ATM ha acquisito il pieno controllo della società che è stata pertanto consolidata con il metodo integrale.

L'importo di 9.606 migliaia di euro è relativo al valore del patrimonio netto delle società collegate:

- Metro 5 S.p.A.. La società ha evidenziato nell'ultimo bilancio approvato un patrimonio netto complessivo di 24.988 migliaia di euro di cui ATM possiede il 20%, ed una perdita di esercizio pari a 4 migliaia di euro;
- Co.Mo. Fun & Bus S.c.a.r.l.. La società ha chiuso il bilancio al 31/12/2008 in pareggio, evidenziando un patrimonio netto di 20 migliaia di euro. La partecipazione di ATM S.p.a. è del 20%, pari a 4 migliaia di euro;
- Movibus S.r.l.. La società è stata costituita in data 15/5/2008 con un capitale sociale di 8.200 migliaia di euro ed è partecipata al 26,18% da ATM S.p.A. Alla data del presente documento non è disponibile il bilancio 2008;
- APAM Esercizio. La società Nuovi Trasporti Lombardi ha acquisito una quota pari al 45% di APAM. In considerazione del breve lasso di tempo trascorso dall'acquisizione, si è ritenuto di iscrivere la partecipazione per un importo pari al costo sostenuto. Alla data del presente documento non è disponibile il bilancio 2008.

#### CREDITI

Crediti finanziari	Saldo al 31/12/2007	Variazione Perimetro di Consolidamento	Incrementi	Rimborsi/ Utilizzi	Saldo al 31/12/2008
CREDITI VERSO SOC. SERCO	4.194	-4.194			0
ACCONTO IRPEF SU TFR - L. 662/96 ART. 3, C. 212	4.362		101	-2.347	2.116
FINANZIAMENTI:					
Cooperativa SED ATM	1.245		405		1.650
Cooperativa SCCATI	816			-34	782
<b>TOTALE</b>	<b>10.617</b>	<b>-4.194</b>	<b>506</b>	<b>-2.381</b>	<b>4.548</b>

I crediti immobilizzati sono costituiti dall'acconto IRPEF sul trattamento di fine rapporto ai sensi dell'art. 3, c. 212, della Legge 662/1996 (2.116 migliaia di euro). L'importo è comprensivo della rivalutazione operata ai sensi dell'art. 2120 c.c., la diminuzione è avvenuta secondo le modalità di cui al collegato alla Legge Finanziaria per il 1997. La voce in esame accoglie inoltre i finanziamenti erogati alle cooperative edificatrici SED-ATM e SCCATI, il cui scopo è la costruzione e la gestione di immobili ad uso abitativo per i dipendenti aziendali (2.432 migliaia di euro).

Nello scorso esercizio risultava iscritto un credito di 4.194 migliaia di euro acceso dalla società Inmetro S.r.l. verso la società Serco a garanzia dell'acquisizione della società Metro Service A/S che gestisce la metropolitana di Copenhagen. A fronte dell'acquisizione della società avvenuta in data 1/1/2008 si è provveduto allo smobilizzo di tale credito e alla riclassifica dello stesso come partecipazione, che, in sede di consolidamento è stata eliminata.

#### C) ATTIVO CIRCOLANTE

##### I. RIMANENZE

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
77.514	73.098	4.416

Le giacenze e gli acconti ai fornitori al 31/12/2008 sono così composti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Materiale metrotranviario	59.813	52.599	7.214
Materiale automobilistico	6.360	6.823	-463
Pneumatici	255	234	21
Materiale filoviario	1.314	1.338	-24
Materiale elettrico/elettronico	9.424	9.744	-320
Materiale manutenzione armamento	4.433	5.140	-707
Economato	175	220	-45
Biglietti	842	1.170	-328
Materiale manutenzione fabbricati	136	145	-9
Gasolio per trazione	368	458	-90
Gasolio da riscaldamento	48	50	-2
Materiale comune	1.583	1.508	75
Binari	4.380	3.640	740
Biglietti per parcheggi	161	99	62
Biglietti ecopass	112	0	112
<b>TOTALE</b>	<b>89.404</b>	<b>83.168</b>	<b>6.236</b>
Fondo obsolescenza scorte	-14.806	-13.046	-1.760
Acconti ai fornitori	2.916	2.976	-60
<b>TOTALE</b>	<b>77.514</b>	<b>73.098</b>	<b>4.416</b>

Il fondo obsolescenza scorte al 31/12/2008, pari a 14.806 migliaia di euro ha avuto un incremento nei confronti del precedente esercizio di 1.760 migliaia di euro. Il fondo ha lo scopo di rettificare la valutazione delle rimanenze finali, con riferimento:

- al 100% delle proposte per l'alienazione di materiali obsoleti;
- al 100% dei beni non mossi da più di cinque esercizi dei gruppi automobilistico, filoviario, elettrico e materiale comune;
- al 100% di materiali del gruppo metroferrotranviario eccedenti la scorta minima; per questo gruppo di scorte si è provveduto, nell'ambito del programma di riorganizzazione della gestione del magazzino, a valutare le reali necessità di quantitativi in giacenza;
- al 10% del valore complessivo restante delle rimanenze.

## II. CREDITI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
378.653	303.399	75.254



La posta in esame al 31/12/2008 è così composta:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Crediti verso Clienti	27.555	13.302	14.253
Crediti verso Collegate	1.598	833	765
Crediti verso Controllanti	143.261	156.168	-12.907
Crediti Tributari	57.111	43.281	13.830
Crediti per Imposte Anticipate	534	149	385
Crediti verso Altri	148.594	89.666	58.928
<b>TOTALE</b>	<b>378.653</b>	<b>303.399</b>	<b>75.254</b>

I crediti sono esigibili entro l'anno ad eccezione dell'importo di 504 migliaia di euro relativo ad una dilazione di pagamento concessa ad un cliente come previsto contrattualmente. Non esistono crediti esigibili oltre i 5 anni. I crediti sono prevalentemente nei confronti di soggetti italiani e di paesi dell'Unione Europea.

I crediti verso clienti ammontano al 31/12/2008 a 27.555 migliaia di euro. I più significativi risultano essere i seguenti: (importi in migliaia di euro)

Consorzio Trasporti Pubblici Sesto S. Giovanni	5.928
I.G.P. Decaux S.p.A.	5.269
Provincia di Milano	1.987
Metropolitana Milanese S.p.A.	1.936
Lombardia City Sightseeing S.r.l.	756
Fondazione Centro S. Raffaele del Monte Tabor	724
City Milano S.p.A.	629
Seap S.p.A.	508
Aurora Assicurazioni S.p.A.	327
Bombardier Transportation ITALY S.p.A.	302
IPI Porta Vittoria S.p.A.	250
Camera Nazionale della Moda	243
Navale Assicurazioni S.p.A.	207
Comune di Assago	150
AEM Distribuzione Gas S.p.A.	111

Lo specifico fondo svalutazione crediti ha subito la seguente dinamica:

Descrizione	Fondo Svalutazione Crediti
Saldo al 31/12/2007	1.520
Variazione di Perimetro	43
Incrementi	2.013
Utilizzi	0
<b>Saldo al 31/12/2008</b>	<b>3.576</b>

I crediti verso imprese collegate sono di seguito dettagliati:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
METRO 5 S.p.A.			
per fatture emesse	125	639	-514
CO.MO FUN & BUS s.c.a.r.l.			
per fatture emesse	171	166	5
per fatture da emettere	0	26	-26
GUIDAMI S.r.l.			
per fatture emesse	0	2	-2
APAM ESERCIZIO S.p.A.			
per fatture da emettere	11	0	11
MOVIBUS S.r.l.			
per fatture da emettere	472	0	472
crediti diversi	819	0	819
<b>TOTALE</b>	<b>1.598</b>	<b>833</b>	<b>765</b>

La capogruppo ha iscritto crediti nei confronti della controllante Comune di Milano per complessivi 143.261 migliaia di euro, così composti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Cliente Comune di Milano	75.389	96.511	-21.122
Fatture/ncr da emettere	32.309	9.946	22.363
Contributi da Comune Milano	0	2.483	-2.483
Contributi comunali in conto impianti	13.536	12.248	1.288
Conto corrente Comune Milano	22.027	35.941	-13.914
Fondo svalutazione crediti	0	-961	961
<b>TOTALE</b>	<b>143.261</b>	<b>156.168</b>	<b>-12.907</b>

L'importo di 75.389 migliaia di euro si riferisce al fatturato emesso nei confronti dell'Ente controllante per prestazioni rese. È composto per 39.884 migliaia di euro da fatture emesse nell'anno in esame, per 27.009 migliaia di euro da fatture emesse nell'anno 2007 e per 8.496 migliaia di euro da fatture relative ad anni precedenti. I crediti per contributi in conto impianti si riferiscono alle richieste di rimborso di pagamenti effettuati per gli investimenti.

Nel corso dell'anno la capogruppo ha incassato il credito di 2.483 migliaia di euro iscritto al 31/12/2007 relativo ai contributi di esercizio di propria spettanza derivanti dalle risorse assegnate ai Comuni capoluogo dalla Regione Lombardia ai sensi della Deliberazione di Giunta Regionale n. 8/3870 del 20/12/2006.

Vi è inoltre da segnalare che ATM S.p.A. e Comune di Milano hanno concordato la chiusura del conto corrente di corrispondenza a far tempo dall'1/1/2009, riconciliando il saldo pari a 22.027 migliaia di euro a credito di ATM S.p.A.. Circa le modalità di rientro di tale credito la capogruppo ha avanzato al Comune la proposta di pagamento di due tranches semestrali nel corso del 2009, ma l'intesa non si è ancora formalizzata.

Nel corso dell'esercizio si è inoltre provveduto all'annullamento del fondo svalutazione crediti verso Enti; tale operazione ha generato effetti sul conto economico per 961 migliaia di euro.

I crediti tributari, pari a 57.111 migliaia di euro di cui 1.078 migliaia di euro esigibili oltre i 12 mesi, comprendono:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
IVA chiesta a rimborso	2.500	0	2.500
Ritenute su lavoro autonomo	16	0	16
Erario conto IVA	52.307	39.980	12.327
Erario conto IRES	825	615	210
Erario contro IRAP	1.463	2.686	-1.223
<b>TOTALE</b>	<b>57.111</b>	<b>43.281</b>	<b>13.830</b>

Il credito per IVA chiesta a rimborso si riferisce alla richiesta effettuata in relazione al credito risultante nel terzo trimestre dell'esercizio.

I crediti per IRPEF si riferiscono ad addizionali comunali da regolarizzare nel corso del 2009.

Il credito per Erario conto IVA rappresenta la posizione verso l'erario al 31/12/2008. A partire dall'1/1/2008 la società ha aderito alla procedura di liquidazione dell'IVA di gruppo con le seguenti società controllate: ATM Servizi S.p.A., Gesam S.r.l., Perotti S.p.A. e Mipark S.p.A..

Il credito IRES ed IRAP, rispettivamente di 825 e 1.463 migliaia di euro, è costituito dalla differenza tra gli acconti versati nell'esercizio e l'effettivo debito di competenza dell'esercizio. Si segnala inoltre che, per rendere omogeneo il dato 2008 con quello del 2007, si è provveduto alla riclassificazione nell'ambito della voce "Erario conto IRES" dell'importo di 110 migliaia di euro relativi al Debito IRES iscritto tra i "Debiti Tributari" nel bilancio 2007.

Per quanto riguarda le imposte anticipate sono state rilevate le differenze temporanee per le motivazioni sotto riportate ai fini IRAP e ai fini IRES;

#### Credito per imposta IRES anticipata

Descrizione	Anno di Formazione	Importo	Imposta	Anni Precedenti		2007		2008		Bilancio al 31/12/2008
				Incr.to	Utilizzo	Incr.to	Utilizzo	Incr.to	Utilizzo	
Manutenzioni	2008	15	27,5%	0	0	0	0	21	0	21
Spese di rappresentanza	2007	1	27,5%	0	0	0	0	0	0	0
	2008	0	27,5%	0	0	0	0	0	0	0
Compenso Collegio Sindacale	2005	0	27,5%	0	0	0	0	0	0	0
	2006	0	27,5%	0	0	0	0	0	0	0
	2007	8	27,5%	0	0	2	0	0	-2	0
	2008	8	27,5%	0	0	0	0	2	0	2
All Risk Stabili e Veicoli	2004	0	27,5%	0	0	0	0	0	0	0
<b>SALDO PATRIMONIALE</b>										<b>23</b>
<b>MOVIMENTO DI CONTO ECONOMICO</b>										<b>20</b>

**Credito per Imposta IRAP anticipata**

Descrizione	Anno di Formazione	Importo	Imposta	Anni Precedenti		2007		2008		Bilancio al 31/12/2008
				Incr.to	Utilizzo	Incr.to	Utilizzo	Incr.to	Utilizzo	
Marketing	2002	41	3,9%	10	-10	0	0	0	0	0
	2003	144	3,9%	30	-24	0	-6	0	0	0
	2004	231	3,9%	45	-27	0	-9	0	-9	0
	2005	215	3,9%	40	-16	0	-8	0	-8	8
	2006	23	3,9%	5	-1	0	-1	0	-1	2
	2007	29	3,9%	0	0	5	-1	0	-1	3
	2008	0	3,9%	0	0	0	0	0	0	0
Spese di Rappresentanza	2002	6	3,9%	0	0	0	0	0	0	0
	2003	2	3,9%	0	0	0	0	0	0	0
	2004	13	3,9%	5	-3	0	-1	0	-1	0
	2005	75	3,9%	15	-6	0	-3	0	-3	3
	2006	57	3,9%	10	-2	0	-2	0	-2	4
	2007	71	3,9%	0	0	15	-3	0	-3	9
	2008	0	3,9%	0	0	0	0	0	0	0
Compenso Collegio Sindacale	2005	36	3,9%	1	-1	0	0	0	0	0
	2006	36	3,9%	1	0	0	-1	0	0	0
	2007	63	3,9%	0	0	2	0	0	-2	0
	2008	6	3,9%	0	0	0	0	0	0	0
<b>SALDO PATRIMONIALE</b>										<b>29</b>
<b>MOVIMENTO DI CONTO ECONOMICO</b>										<b>-30</b>

**Credito per Imposta ESTERA anticipata**

Descrizione	Anno di Formazione	Importo	Imposta	2007		2008		Bilancio al 31/12/2008
				Incr.to	Utilizzo	Incr.to	Utilizzo	
Fondi Rischi	2007	430	25,0%	109	0	0	0	109
	2008	1.334	25,0%	0	0	336	0	336
Ammortamenti	Ante 2007	290	25,0%	73	0	0	0	73
	2007	72	25,0%	0	0	0	-18	-18
	2008	74	25,0%	0	0	0	-18	-18
<b>SALDO PATRIMONIALE</b>								<b>482</b>
<b>MOVIMENTO DI CONTO ECONOMICO</b>								<b>301</b>



Non si è ritenuto opportuno dar luogo a scritture ai fini IRES per le imposte anticipate relative alle perdite fiscali realizzate, in quanto non sussiste, nei termini indicati dal principio contabile n. 25, ragionevole certezza di poter ottenere in futuro imponibili fiscali per tale imposta.

I crediti verso altri al 31/12/2008 sono così costituiti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Verso Stato, Regione e Provincia:	145.234	87.977	57.257
per servizi di trasporto	12.359	2.186	10.173
per rinnovo CCNL	42.656	78.284	-35.628
contributi in conto impianti	87.766	7.507	80.259
ripiano perdite 87-93	2.453	0	2.453
Verso dipendenti	75	282	-207
Altri crediti	3.285	3.158	127
Fondo svalutazione crediti diversi	0	-1.751	1.751
<b>TOTALE</b>	<b>148.594</b>	<b>89.666</b>	<b>58.928</b>

I crediti verso Stato, Regione e Provincia comprendono il credito maturato nei confronti dello Stato e della Regione Lombardia al 31/12/2008 a fronte dei rinnovi contrattuali avvenuti in data 20/12/2003, 14/12/2004 e 14/12/2006 finanziati rispettivamente con legge n. 47 del 27/2/2004, con legge n. 58 del 22/4/2005 e con legge n. 296 del 27/12/2006 (finanziaria 2007), nonché i contributi in conto impianti oggetto di richieste pari al fatturato maturato. Risulta inoltre iscritto il credito verso Regione Lombardia per i contributi erogati a fronte delle tessere di libera circolazione e quelli stanziati quali risorse aggiuntive per l'anno 2008 nel Patto per il Trasporto Pubblico in Lombardia dell'11/11/2008.

Gli altri crediti attengono in particolare ad anticipazioni erogate al personale in infortunio per conto dell'INAIL, al credito per TFR verso la società Autostradale S.r.l. riferito ai dipendenti trasferiti alla controllata NET S.r.l.. Nel corso dell'esercizio è stato inoltre iscritto il credito riconosciuto dall'INPS a fronte della decontribuzione di alcune poste retributive a fronte delle quali in sede di liquidazione si era proceduto all'applicazione delle aliquote contributive normali. Tale credito, secondo quanto disposto dall'Istituto, sarà recuperato nel corso del 2009.

Tutti i crediti sono esigibili entro 12 mesi.

### III. ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
301.988	401.177	-99.189

La posta in oggetto si riferisce a titoli di stato e obbligazioni corporate in portafoglio, oltre a depositi a breve.

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Titoli di stato	113.842	115.045	-1.203
Prestiti obbligazionari	169.158	214.420	-45.262
Commercial papers	9.190	9.497	-307
Pronti conto termine	9.798	7.999	1.799
Overnight e time	0	52.100	-52.100
OICR	0	2.116	-2.116
<b>TOTALE</b>	<b>301.988</b>	<b>401.177</b>	<b>-99.189</b>

#### IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
66.233	4.287	61.946

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide presso istituti bancari e Poste Italiane alla data di chiusura dell'esercizio ed i valori a disposizione dei responsabili di settore quali fondi cassa nonché le dotazioni agli sportellisti e le dotazioni rendiresto delle emettrici.

Si segnala inoltre che, per rendere omogenei e comparabili i valori del bilancio 2007 con quelli del 2008, si è provveduto a riclassificare nella voce "Denaro e valori in cassa" l'importo di 752 migliaia di euro relativo ai fondi cassa, alle dotazioni degli sportellisti e alle dotazioni rendiresto delle emettrici che erano classificati nella voce C. II 5) nel bilancio dell'esercizio 2007.

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Depositi bancari	65.371	3.380	61.991
Depositi postali	129	154	-25
Denaro e valori in cassa	733	753	-20
<b>TOTALE</b>	<b>66.233</b>	<b>4.287</b>	<b>61.946</b>

Nel corso del 2008 si è provveduto a riclassificare lo scoperto bancario al 31/12/2007 di 6.983 migliaia di euro, originariamente compreso nei debiti, a rettifica delle disponibilità liquide.

I depositi bancari comprendono un importo di 21.602 migliaia di euro relativo ad una giacenza presso la Cassa Depositi e Prestiti vincolata al 31/12/2008 in attesa di erogazione come finanziamento per l'acquisizione di treni metropolitani. Tale deposito è stato svincolato in data 24/2/2009. Oltre che al citato deposito, l'incremento della posta rispetto all'esercizio precedente è dovuto alla liquidità riveniente dal rientro di investimenti.

#### D) RATEI E RISCONTI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
3.735	4.161	426

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. I criteri adottati nella valutazione sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.



La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
<b>Ratei attivi:</b>			
interessi attivi su titoli di stato e prestiti obbligazionari	2.757	3.692	-935
interessi su commercial papers e pronti contro termine	285	191	94
Vari	105	118	-13
<b>Risconti attivi:</b>			
Spese di Manutenzione Hardware e Software	350	95	255
Spese di Marketing	192	5	187
Assicurazioni	35	25	10
Vari	11	35	-24
<b>TOTALE</b>	<b>3.735</b>	<b>4.161</b>	<b>-426</b>

**PASSIVITA'**  
**A) PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO**

PASSIVO	Saldo al 31/12/2007	Variazione Perimetro di Consolidamento	Incrementi	Destinazione Risultato	Dividendi	Risultato di periodo	Saldo al 31/12/2008	
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>1.030.484</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.432</b>	<b>1.034.931</b>	
Capitale Sociale	700.000						700.000	
Riserva legale	5.310			149			5.459	B
Riserve Straordinarie								
riserva di conferimento	244.198						244.198	A, B
riserva straordinaria	2.773						2.773	A, B
riserva finanziamento potenziamento M1	55.245						55.245	A, B
riserva autobus ibridi gasolio/elettricità	3.088			2.860			5.948	
Riserva di Traduzione		2					2	B
Utili (perdite) portati a nuovo	17.444	13		-583			16.874	A, B, C
Utile (perdita) dell'esercizio	2.426			-2.426		4.432	4.432	
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>4.694</b>	<b>640</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.050</b>	<b>6.384</b>	
Capitale Sociale	1.815	639					2.454	
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.510						1.510	B
Riserva di Traduzione		1					1	B
Utili (perdite) portati a nuovo	978			391			1.369	A, B, C
Utile (perdita) dell'esercizio	391			-391		1.050	1.050	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.035.178</b>	<b>655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.482</b>	<b>1.041.315</b>	

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci



Nell'allegato n. 3 viene riportato il prospetto di raccordo tra il risultato ed il patrimonio netto della capogruppo ed i valori risultanti dal bilancio consolidato.

Il capitale sociale della capogruppo ammonta a 700.000 migliaia di euro ed è formato da n. 70.000.000 di azioni del valore nominale di € 10 ciascuna, interamente sottoscritto; risulta versato per 692.384 migliaia di euro. Il Socio Unico è il Comune di Milano.

La riserva da conferimento iscritta si riferisce all'operazione ai sensi dell'art. 2343 del C.C. effettuata nel corso dell'esercizio 2002 per la definitiva determinazione del capitale sociale. Trattasi di una riserva di capitale. La riserva straordinaria è stata costituita a seguito della decisione dell'Assemblea dei Soci in sede di approvazione del Bilancio al 31/12/2004 assunta in data 21/4/2005. La riserva straordinaria per finanziamento potenziamento della linea 1 metropolitana è stata costituita a seguito di decisione dell'Assemblea dei Soci in sede di approvazione del bilancio al 31/12/2005 assunta nella seduta del 20/4/2006. La riserva straordinaria autobus ibridi gasolio/elettricità ed iniziative a potenziamento della mobilità è stata costituita a seguito di decisione assunta dall'Assemblea dei Soci in sede di approvazione del bilancio al 31/12/2006 assunta nella seduta del 26/4/2007 ed incrementata in sede di destinazione dell'utile 2007.

La variazione del patrimonio netto consolidato, riportata nel prospetto precedente, evidenzia un incremento, per effetto della variazione del perimetro di consolidamento, Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l. e Guidami S.r.l., ed alla traduzione in valuta locale del bilancio della controllata Metro Service A/S.

Si precisa che nei precedenti esercizi non sono stati effettuati utilizzi delle riserve iscritte a bilancio e non si è proceduto a riportare la movimentazione del Patrimonio Netto tra gli esercizi 2006 e 2007 in quanto l'anno precedente era il primo anno di redazione del bilancio consolidato.

#### **B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**

L'importo di 2.312 migliaia di euro si riferisce ad imposte differite derivanti dalle operazioni di consolidamento per effetto dell'applicazione dello IAS 17 sui leasing finanziari.

Gli altri fondi, per rischi e per spese future, sono di seguito dettagliati:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Liquidazione Sinistri	9.399	9.542	-142
Furti/danni parcheggi	5.200	1.200	4.000
Vertenze di lavoro	19.322	8.722	10.600
Posizioni legali	0	158	-158
Alienazione anticipata immobilizzazioni materiali	8.964	8.964	0
Rischi su titoli	0	1.750	-1.750
Rischi IRAP	24.904	24.904	0
Rischi accisa agevolata	0	4.500	-4.500
Rischi oneri diversi	7.088	7.917	-829
<b>Fondi spese future:</b>			
Anzianità di guerra	2.284	2.714	-430
Manutenzione Straordinaria	10.237	10.237	0
<b>TOTALE</b>	<b>87.397</b>	<b>80.607</b>	<b>6.790</b>

L'entità del fondo liquidazione sinistri corrisponde alla stima dei risarcimenti da liquidare nei prossimi esercizi per danni/sinistri connessi alla circolazione delle vetture di linea, limitatamente alla fascia di rischio non coperta dalle polizze di assicurazione stipulate con le varie compagnie. La valutazione dei sinistri in sofferenza è stata effettuata attraverso l'esame delle singole pratiche inevase al 31/12.

Il fondo furti/danni parcheggi accoglie quote sufficienti a fare fronte ai rischi connessi alle vertenze giudiziarie conseguenti alla richiesta di risarcimento danni per i furti subiti dagli utenti dei parcheggi. Il fondo è stato incrementato in considerazione dei rischi derivanti da sentenze della Corte di Cassazione sfavorevoli alla società.

Il fondo rischi per vertenze di lavoro accoglie accantonamenti effettuati negli anni per fare fronte a vertenze in corso e potenziali. L'incremento dell'anno è stato effettuato in considerazione di una vertenza portata avanti dal personale relativa al ricalcolo dell'indennità spettante in caso di prestazione lavorativa resa durante il turno di riposo.

Il fondo alienazione anticipata immobilizzazioni materiali è relativo al programma di dismissione anticipata dei beni per i quali non esiste obbligo di cessione in sede di gara.

Il fondo rischi su titoli, costituito per far fronte ad eventuali rischi derivanti dall'andamento dei mercati finanziari, è stato interamente utilizzato nel corso dell'esercizio.

Il fondo rischi IRAP era stato costituito negli anni scorsi in relazione a rischi connessi alle incertezze interpretative delle norme. Dallo scorso esercizio, in considerazione dell'emanazione di sentenze in merito, si è provveduto al pagamento dell'imposta secondo il calcolo derivante da dette sentenze.

Il fondo rischi per accisa agevolata è stato istituito lo scorso esercizio per fronteggiare le eventuali passività derivanti dalle richieste ricevute dall'Agenzia delle Dogane in merito al ricalcolo ed al mancato riconoscimento dell'accisa in misura agevolata sui consumi di gas metano. Il fondo è stato annullato nell'anno in corso in quanto la Commissione Tributaria Provinciale di Milano nell'udienza del 17/10/2008 ha accolto il ricorso proposto da ATM S.p.A..

Gli importi iscritti al fondo rischi oneri diversi si riferiscono alla possibile rivalutazione degli oneri contributivi per pensionamento anticipato ai sensi della Legge n. 11 del 5 gennaio 1996. Inoltre il fondo accoglie un accantonamento a fronte di possibili perdite di società partecipate ed ulteriori accantonamenti effettuati per far fronte a richieste di arretrati connessi all'utilizzo di spazi non di proprietà; per fronteggiare i rischi derivanti da vertenze in corso con un vettore in merito alla ripartizione di introiti da traffico; con ditte fornitrici per contestazioni in merito ai contratti in essere, nonché per far fronte al rischio di caduta di motori endotermici. Nel corso dell'esercizio il fondo è stato rilasciato a fronte della risoluzione di una vertenza con una ditta fornitrice, nonché per le lavorazioni affidate a terzi di motori endotermici, mentre è stato incrementato in considerazione della vertenza in corso con i vettori per la ripartizione di introiti del traffico.

Il valore iscritto al fondo anzianità di guerra si riferisce al valore attuale della futura erogazione delle pensioni per biennio di guerra; nell'anno 2008 sono state erogate 1.306 pensioni.

Il fondo manutenzione straordinaria si riferisce ad un programmato piano straordinario di interventi per migliorare l'efficienza e la sicurezza, riferito essenzialmente agli impianti ricevuti in uso dal Comune.

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi:

Descrizione	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Utilizzi	Saldo al 31/12/2008
Liquidazione Sinistri	9.542	3.832	-3.974	9.399
Furti/danni parcheggi	1.200	4.000		5.200
Vertenze di lavoro	8.722	10.600		19.322
Posizioni legali	158		-158	0
Alienazione anticipata immobilizzazioni materiali	8.964			8.964
Rischi su titoli	1.750		-1.750	0
Rischi IRAP	24.904			24.904
Rischi accisa agevolata	4.500		-4.500	0
Rischi oneri diversi	7.917	2.200	-3.029	7.088
Fondi spese future:				
Anzianità di guerra	2.714		-430	2.284
Manutenzione Straordinaria	10.237			10.237
<b>TOTALE</b>	<b>80.607</b>	<b>20.632</b>	<b>-13.842</b>	<b>87.397</b>

### C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
190.511	205.136	-14.625

La posta in questione rappresenta l'effettivo debito del Gruppo al 31/12/2008 verso i dipendenti in forza a tale data. Il trattamento di fine rapporto 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.

Di seguito si riportano le movimentazioni intervenute nel periodo:

Variazioni	
Saldo al 31/12/2007	205.136
Variazione Perimetro di Consolidamento	6
Accantonamento dell'esercizio	24.882
Imposta Sostitutiva 11% Dlgs 47/2000	-651
TFR Trasferito a Soc.Collegate	-1.993
TFR Conferito da altre Società	1.144
TFR Anticipato/Liquidato	-19.085
TFR destinato a F.di Previdenza Integrativa	-5.508
TFR destinato a INPS	-13.420
<b>SALDO AL 31/12/2008</b>	<b>190.511</b>

#### D) DEBITI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
458.210	432.821	25.389

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale. Si espone di seguito la composizione della voce, precisando che nei debiti verso banche sono iscritte poste con scadenza oltre l'anno per un importo di 57.671 migliaia di euro, di cui 14.600 migliaia di euro con scadenza oltre i cinque anni.

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Debiti verso banche	85.840	90.206	-4.366
Debiti verso altri finanziatori	1.055	3.727	-2.672
Debiti verso fornitori	260.248	200.789	59.459
Debiti verso imprese collegate	2.640	3.753	-1.113
Debiti verso controllanti	27.943	66.318	-38.375
Debiti tributari	20.369	24.817	-4.448
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	24.505	21.306	3.199
Altri debiti	35.610	21.905	13.705
<b>TOTALE</b>	<b>458.210</b>	<b>432.821</b>	<b>25.389</b>

Si segnala inoltre che, il valore iscritto nel bilancio 2007 nella voce "Debiti verso soci per finanziamenti", è stato riclassificato per 858 migliaia di euro nella voce "Debiti verso altri finanziatori" e per 18.015 migliaia di euro nella voce "Risconti passivi". Quest'ultimo importo è relativo alla richiesta di rimborso da parte della capogruppo dei pagamenti effettuati e relativi al finanziamento comunale per l'acquisto di 9 treni per il prolungamento della linea metropolitana 3 da Maciachini a Comasina, di 33 tram per la metrotranvia Milano-Cinisello e di 9 treni per il prolungamento della linea metropolitana 2 ad Assago.

L'importo di 85.840 migliaia di euro relativo ai debiti verso banche, si riferisce per 64.238 migliaia di euro ai mutui chirografari a tasso variabile contratti rispettivamente con Banca O.P.I., scadente nel 2011 con rimborsi trimestrali, con

Unicredit, scadente nel 2010 con periodicità trimestrale e con Dexia Crediop, scadenza 2010 e 2011 a rata semestrale e per 21.602 migliaia di euro ad un finanziamento bancario garantito finalizzato all'acquisizione di treni della linea 1 metropolitana.

L'importo di 1.055 migliaia di euro si riferisce per 197 migliaia di euro al debito verso società di leasing per effetto della contabilizzazione degli stessi secondo il principio contabile IAS 17 e per 858 migliaia di euro al debito iscritto da Inmetro S.r.l. verso il socio di minoranza Ansaldo STS in relazione all'anticipazione ottenuta per finanziare l'operazione di acquisizione della società Metro Service A/S attuale gestore della metropolitana di Copenaghen. Il debito nel corso dell'esercizio 2008 è stato rimborsato per 1.224 migliaia di euro, pertanto il debito esposto è scadente entro i 12 mesi.

L'importo di 260.248 migliaia di euro per debiti verso fornitori comprende i debiti per fatture non ancora saldate, nonché i debiti per fatture da ricevere per acquisti di materiali e per servizi.

Le principali voci risultano le seguenti:

Ansaldo Breda S.p.A.	55.127
Evobus Italia S.p.A.	18.744
Firema Trasporti	18.524
Iribus Italia S.p.A.	11.721
Van Hool SA	6.655
Project Automation S.p.A.	5.580
Cofathec Servizi S.p.A.	3.425
Klimat-Fer S.p.A.	3.385
Aceaelectrabel Elettricità S.p.A.	3.364
Alstom Ferroviaria S.p.A.	3.198
CO. Edil S.r.l.	3.039

Il saldo di 2.640 migliaia di euro si riferisce essenzialmente al debito verso la società collegata Metro5 per capitale sociale da versare.

Il saldo di 27.943 migliaia di euro relativo al debito verso la controllante Comune di Milano si riferisce essenzialmente al debito per fatture da ricevere dal Comune di Milano per il canone 2008 per i beni comunali in uso, come previsto dal contratto di servizio, nonché al canone 2008 per la gestione delle aree di sosta e parcheggio.

La voce Debiti tributari accoglie i debiti di varia natura connessi al sostituto di imposta, nonché il debito per I.V.A. ad esigibilità differita, ai sensi dell'art. 6, comma 5, del D.P.R. n. 633/1972 che risulta al 31/12/2008 pari a 10.434 migliaia di euro. Si espone di seguito il dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Debiti per Imposte sui Redditi Metro Service	898	0	898
TARSU	141	17	124
Ritenute su lavoro autonomo/dipendente	8.373	8.760	-387
IVA a esigibilità differita	10.434	12.929	-2.495
Erario conto IVA	0	4	-4
Debiti per IVA Metro Service	272	0	272
Erario contro IRAP	251	3.107	-2.856
<b>TOTALE</b>	<b>20.369</b>	<b>24.817</b>	<b>-4.448</b>

I Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza sociale, pari a 24.505 migliaia di euro, si riferiscono a debiti verso INPS, PREVINDAI, INAIL nonché verso i Fondi Pensionistici di categoria.

La voce Altri debiti risulta così composta:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Ferie e scomputi non fruiti	12.205	7.774	4.431
Debiti verso dipendenti	19.856	10.427	9.429
Altri debiti	3.549	3.704	-155
<b>TOTALE</b>	<b>35.610</b>	<b>21.905</b>	<b>13.705</b>

L'importo di 12.205 migliaia di euro accoglie il corrispettivo relativo alle ferie annuali non godute dai dipendenti, nonché il controvalore delle ore straordinarie lavorate, usufruibili come permessi retribuiti, non ancora utilizzate. I debiti verso dipendenti di 19.856 migliaia di euro si riferiscono in gran parte alle spettanze di competenza dell'esercizio 2008 liquidate nel 2009, mentre tra gli altri debiti l'importo più significativo riguarda il debito nei confronti della Fondazione ATM a fronte delle trattenute operate per loro conto a listino paga ai dipendenti per contributi e pagamenti di prestazioni rese.

#### E) RATEI E RISCONTI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
416.300	317.855	98.445

Si riporta di seguito il dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Contributi in C/Impianti:			
Contributi Comunali	84.899	59.910	24.989
Contributi Provinciali	962	37	925
Contributi Regionali	225.028	187.979	37.049
Contributi Statali	91.698	59.235	32.463
Contributi da Privati	8	9	-1
Ratei passivi	365	374	-9
Risconti passivi	13.340	10.311	3.029
<b>TOTALE</b>	<b>416.300</b>	<b>317.855</b>	<b>98.445</b>

I contributi per impianti sono iscritti nell'esercizio di insorgenza del diritto alla percezione come risconti passivi e successivamente imputati a Conto Economico in proporzione alle quote di ammortamento calcolate sul costo di acquisto del bene al lordo del contributo stesso. Come già precisato in altra parte della nota integrativa, si segnala che fra i risconti relativi a contributi comunali è stato riclassificato l'importo di 18.015 migliaia di euro nel 2007 indicato alla voce D.3 debiti verso soci per finanziamenti.

I ratei passivi si riferiscono principalmente a premi assicurativi mentre i risconti sono costituiti essenzialmente da prodotti del traffico e precisamente quote di abbonamenti riscossi ma di competenza del prossimo esercizio.

#### CONTI D'ORDINE

Il dettaglio della voce è il seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Beni in uso	3.480.207	3.365.610	114.597
Garanzie	48.449	74.940	-26.491
<b>TOTALE</b>	<b>3.528.656</b>	<b>3.440.550</b>	<b>88.106</b>





Le poste più significative si riferiscono: al valore dei beni in uso dal Comune di Milano ai sensi del contratto di servizio pari a 3.405.413 migliaia di euro; al valore delle aree di sosta in uso dal Comune di Milano pari a 63.588 migliaia di euro; nonché alle fidejussioni presso terzi pari a 31.750 migliaia di euro. Rispetto all'esercizio precedente non si sono iscritti gli importi relativi alle garanzie prestate dai fornitori e le dotazioni fiduciarie. Sono stati pertanto adeguati i valori dell'anno precedente.

## CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Ricavi da vendite e da prestazioni	375.152	313.428	61.724
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	19.870	15.910	3.960
Altri ricavi e proventi	446.234	426.661	19.573
<b>TOTALE</b>	<b>841.256</b>	<b>755.999</b>	<b>85.257</b>

La voce in questione rappresenta il risultato derivante dall'attività caratteristica del gruppo.

I ricavi per vendite e prestazioni, ammontanti a 375.152 migliaia di euro, sono originati dal flusso delle vendite di titoli di viaggio alla clientela (biglietti ed abbonamenti, a chiamata e privati), dai corrispettivi per l'affidamento della gestione dei servizi di trasporto pubblico, dalle vendite di biglietti ed abbonamenti connessi alla gestione della sosta e dei parcheggi di interscambio nel territorio milanese. Sono inoltre qui compresi i ricavi relativi all'attività di car sharing, di manutenzione e diagnostica dell'armamento metropolitano e tranviario, nonché i ricavi relativi alla gestione di sinistri assicurativi.

Il dettaglio della voce è il seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Traffico passeggeri	345.813	284.545	61.268
Italia	312.791	284.545	28.246
Danimarca	33.022	0	33.022
Parcheggi e Sosta	24.796	23.732	1.064
Car Sharing	451	0	451
Altri	4.092	5.151	-1.059
<b>TOTALE</b>	<b>375.152</b>	<b>313.428</b>	<b>61.724</b>

I ricavi relativi a servizi di trasporto sono realizzati nel territorio del Comune di Milano, della Provincia di Milano, Bergamo e Como nonché, per l'importo relativo al corrispettivo della gestione del servizio metropolitano, nel territorio Danese. I proventi relativi al car sharing ed alla gestione della sosta e parcheggi sono stati realizzati nel territorio del Comune di Milano. I ricavi derivanti dall'attività di armamento e quelli relativi ai sinistri assicurativi sono stati realizzati in Italia.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, pari a 19.870 migliaia di euro, comprendono i costi capitalizzabili interni (spese di personale e di materiali) sostenuti per la realizzazione di migliorie e/o lavori incrementativi delle immobilizzazioni per 18.980 migliaia di euro nonché la quota pari a 890 migliaia di euro di interessi passivi di competenza su mutui Dexia Crediop relativi al finanziamento per l'acquisizione di materiale rotabile e del nuovo sistema di segnalamento.

Gli Altri ricavi e proventi sono così dettagliati:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Contributi TPL	293.337	294.444	-1.107
Contributi CCNL	49.297	46.350	2.947
Contributi vari	189	144	45
Altri Ricavi	103.411	85.723	17.688
<b>TOTALE</b>	<b>446.234</b>	<b>426.661</b>	<b>19.573</b>

I contributi TPL pari a 293.337 migliaia di euro si riferiscono ai contributi erogati dalla Regione Lombardia alle aziende esercenti attività di trasporto pubblico locale in concessione.

I contributi CCNL pari a 49.297 migliaia di euro si riferiscono ai contributi di competenza dell'anno stanziati con Legge n. 47 del 27/2/2004 a copertura degli oneri derivanti dal rinnovo del contratto collettivo di lavoro per il biennio 2002/2003, con Legge n. 58 del 22/4/2005 a copertura degli oneri derivanti dal rinnovo del CCNL biennio 2004/2005 e con Legge n. 296 del 27/12/2006 (finanziaria 2007) a copertura degli oneri del rinnovo CCNL biennio 2006/2007.

Fra gli altri ricavi le voci principali sono costituite dal corrispettivo riconosciuto dal Comune di Milano per il contratto di servizio per la regolazione della concessione della gestione dei servizi di trasporto pubblico locale (15.494 migliaia di euro). Sono inoltre qui compresi i ricavi derivanti da prestazioni rese al Comune di Milano (quali l'incremento del servizio di trasporto a seguito dell'introduzione dell'ecopass ed il progetto di sistema di controllo e monitoraggio del traffico per un totale di 29.343 migliaia di euro), i proventi pubblicitari per 20.554 migliaia di euro, le multe ai passeggeri per 6.743 migliaia di euro, gli affitti attivi per 5.839 migliaia di euro ed i recuperi per personale fatturato per 5.285 migliaia di euro, principalmente riferiti agli ausiliari della sosta.

Si segnala che si è provveduto a rilevare nell'esercizio in corso il corretto effetto contabile di competenza del precedente esercizio relativo all'applicazione del principio contabile IAS 17 per un valore positivo di 850 migliaia di euro.

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
833.957	756.781	77.176

Nel titolo in esame sono iscritti i costi della gestione caratteristica. Si riporta di seguito il dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	85.281	79.906	5.375
Servizi	191.133	161.291	29.842
Godimento beni di terzi	39.009	37.259	1.750
Spese di personale	429.089	396.717	32.372
Ammortamenti e svalutazioni	73.349	70.226	3.123
Variazioni delle rimanenze	-3.059	-8.979	5.920
Accantonamento per rischi	13.550	14.576	-1.026
Altri accantonamenti	0	0	0
Oneri diversi di gestione	5.605	5.785	-180
<b>TOTALE</b>	<b>833.957</b>	<b>756.781</b>	<b>77.176</b>



Le spese per acquisti di materiali, pari a 85.281 migliaia di euro, si riferiscono a costi inerenti l'acquisizione di materiali necessari alle manutenzioni, riparazioni e costruzioni dei veicoli e degli impianti, al gasolio per autotrazione nonché ai documenti di viaggio e per la sosta. Sono inoltre compresi gli acquisti necessari all'attività di manutenzione e diagnostica dell'armamento.

Le spese per servizi, pari a 191.133 migliaia di euro, sono di seguito dettagliate:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Manutenzioni	56.241	47.760	8.481
Utenze	52.461	45.804	6.657
Esternalizzazioni	43.280	31.760	11.520
Prestazioni professionali	7.388	6.061	1.327
Assicurazioni	7.968	8.802	-834
Servizi di biglietteria	9.890	9.023	867
Funzionamento	8.168	6.579	1.589
Servizi per parcheggi	5.737	5.502	235
<b>TOTALE</b>	<b>191.133</b>	<b>161.291</b>	<b>29.842</b>

Sono compresi in questa voce i costi relativi alle manutenzioni ordinarie ed alle pulizie degli impianti e dei veicoli, le spese relative all'approvvigionamento di energia elettrica ed altre utenze, i costi per assicurazioni relative ai veicoli ed agli impianti, i corrispettivi riconosciuti ai rivenditori di titoli di viaggio e sosta, prestazioni professionali legali, notarili e varie, nonché altre spese necessarie al corretto funzionamento delle varie unità del gruppo.

I costi per godimento di beni di terzi, pari a 39.009 migliaia di euro, fanno riferimento principalmente:

- per 25.823 migliaia di euro al canone per l'uso di beni comunali come stabilito all'art. 22 del contratto di regolazione per la concessione della gestione dei servizi pubblici locali stipulato il 9/10/2006 tra ATM e Comune di Milano;
- per 6.725 migliaia di euro al corrispettivo pagato al Comune di Milano per la gestione delle aree di sosta e parcheggi, ai sensi della delibera comunale n. 49 assunta nella seduta di Giunta Comunale del 21/7/2003;
- per la parte residuale ad affitti passivi, a canoni di noleggio nonché al canone pagato per la gestione del servizio di collegamento tra la stazione metropolitana di Cascina Gobba e l'ospedale S. Raffaele e per la gestione della funicolare di Como.

Le spese per il personale, pari a 429.089 migliaia di euro, comprendono i costi sostenuti per retribuzioni ed oneri sociali, accantonamenti di legge ed ai sensi dei contratti di categoria, nonché i costi per ferie ed ore a scomputo maturate ma non fruite nell'anno. Si riporta di seguito il dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Salari e stipendi	309.626	283.549	26.077
Oneri sociali	84.027	78.765	5.262
Trattamento fine rapporto	24.887	26.611	-1.724
Trattamento di quiescenza e simili	3.229	1.834	1.395
Altri costi	7.320	5.958	1.362
<b>TOTALE</b>	<b>429.089</b>	<b>396.717</b>	<b>32.372</b>

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva, così come già commentato in altra parte della presente nota integrativa.

Sono stati posti a carico dell'esercizio ammortamenti per complessivi 72.921 migliaia di euro, al netto di utilizzi per contributi in conto impianti per 19.982 migliaia di euro e svalutazione di immobilizzazioni per 403 migliaia di euro. Il dettaglio degli ammortamenti è il seguente:

a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Avviamento	737	699	38
Costi di Impianto	7	4	3
Costi di pubblicità	26	0	26
Software	1.210	1.282	-72
Migliorie su beni di terzi	1.664	1.077	587
Utilizzo Contributi regionali	-34	0	-34
<b>TOTALE</b>	<b>3.610</b>	<b>3.062</b>	<b>548</b>

b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Terreni e Fabbricati	4.968	4.917	51
Impianti di linea/ Materiale Rotabile	81.380	78.938	2.442
Attrezzature industriali e commerciali	1.499	1.133	366
Altri beni	1.416	1.023	393
Utilizzo Contributi regionali	-19.948	-18.847	-1.101
<b>TOTALE</b>	<b>69.315</b>	<b>67.164</b>	<b>2.151</b>

La voce "svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide" riporta lo stanziamento della svalutazione dei crediti verso clienti per 25 migliaia di euro. Si evidenzia che nel corso dell'esercizio era stato stanziato un fondo per 1.988 migliaia di euro che è stato interamente compensato dal rilascio di fondi per svalutazione crediti verso Enti e diversi costituiti negli scorsi esercizi; la parte eccedente di tale rilascio è stata imputata ad "altri proventi e ricavi".

La voce variazione delle rimanenze, pari a -3.059 migliaia di euro, esprime la variazione intervenuta nelle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci utilizzate per il processo produttivo rispetto all'ammontare dell'esercizio precedente.

Gli accantonamenti per rischi, 13.550 migliaia di euro, si riferiscono agli accantonamenti effettuati in fondo liquidazione sinistri per spese da liquidare finanziariamente negli esercizi successivi in relazione a fatti accaduti nell'anno, agli accantonamenti per fronteggiare le eventuali passività derivanti dalle richieste di risarcimenti per furti d'auto nei parcheggi d'interscambio. Inoltre nell'esercizio sono stati iscritti accantonamenti a fronte di possibili rischi derivanti da vertenze in corso con un vettore in merito alla ripartizione di introiti da traffico, e per vertenze in corso con il personale dipendente in merito al ricalcolo di alcune voci retributive. L'importo dell'anno è indicato al netto del rilascio di poste accantonate negli esercizi precedenti in merito ai rischi derivanti da una vertenza con un fornitore (2.200 migliaia di euro) e dall'applicazione dell'accisa ordinaria alle forniture di gas metano (4.500 migliaia di euro).

Gli oneri diversi di gestione, pari a 5.605 migliaia di euro, attengono principalmente ai costi sostenuti per imposte e tasse varie, tra cui la più rilevante risulta la TARSU, e costi vari non riclassificabili nei punti precedenti (associazioni, pubblicazioni, vidimazione libri, ecc.).



### C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
14.632	15.515	-883

Si espone di seguito il dettaglio:

#### PROVENTI FINANZIARI

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Da partecipazioni	0	4	-4
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	62	147	-85
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	16.077	13.855	2.222
Diversi dai precedenti	3.108	4.105	-997
<b>TOTALE</b>	<b>19.247</b>	<b>18.111</b>	<b>1.136</b>

#### ONERI FINANZIARI

Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Interessi passivi bancari	-13	-5	-8
Interessi di mora	-215	-51	-164
Interessi passivi vari	-4.003	-2.041	-1.962
Perdite su titoli	-690	-480	-210
Utile (perdita) su cambi	306	-19	325
<b>TOTALE</b>	<b>-4.615</b>	<b>-2.596</b>	<b>-2.019</b>

I proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante si riferiscono per 12.846 migliaia di euro a cedole di interessi su prestiti obbligazionari e titoli di stato e per 3.231 migliaia di euro a utili realizzati dalla vendita di titoli. I proventi finanziari diversi dai precedenti sono relativi principalmente a interessi maturati su depositi bancari, su commercial papers e pronti contro termine.

Gli interessi passivi bancari sono relativi agli interessi sui finanziamenti bancari iscritti tra i debiti. Al riguardo si segnala che tali interessi, pur relativi al finanziamento di investimenti, non sono stati capitalizzati in quanto non sono stati effettuati pagamenti relativi ai contratti per la realizzazione di detti investimenti. Si è provveduto inoltre allo storno dalle immobilizzazioni materiali in corso di una quota di oneri capitalizzati negli scorsi esercizi rilevando una sopravvenienza passiva di 3.042 migliaia di euro.

#### D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
-8.164	-5.012	-3.152

La voce accoglie le svalutazioni operate sui titoli in portafoglio per 12.486 migliaia di euro rettificate dall'utilizzo del fondo svalutazione titoli costituito nei precedenti esercizi per far fronte ai rischi derivanti dall'andamento dei mercati finanziari per 1.750 migliaia di euro, nonché da ripristini di valore per 2.572 migliaia di euro.

## E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
7.366	8.923	-1.557

I proventi straordinari (12.842 migliaia di euro) si riferiscono principalmente a risorse erogate dalla Regione Lombardia quali residui contributi derivanti dalla Legge n. 204/95 per 8.240 migliaia di euro ed a contributi di esercizio di competenza del 2007. Fra gli oneri straordinari (5.476 migliaia di euro) le poste più significative riguardano lo storno delle capitalizzazioni di interessi passivi effettuate negli scorsi esercizi (3.042 migliaia di euro), lo storno di fatture emesse nei confronti del Comune di Milano (1.219 migliaia di euro) e la minusvalenza relativa alla cessione di autobus alla collegata Movibus S.r.l..

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Imposte	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES	-263	-121	-142
IRAP	-14.569	-15.661	1.092
IMPOSTA ESTERA	-896	0	-896
	<b>-15.728</b>	<b>-15.782</b>	<b>54</b>
Imposte anticipate			
IRES	20	51	-31
IRAP	-30	55	-85
IMPOSTA ESTERA	301	0	301
	<b>291</b>	<b>106</b>	<b>185</b>
Imposte differite temporanee su ammortamenti beni in leasing	-214	-151	-63
	<b>-214</b>	<b>-151</b>	<b>-63</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-15.651</b>	<b>-15.827</b>	<b>176</b>

Si segnala che, ai fini Ires, poiché le società del gruppo hanno optato per il consolidato fiscale nazionale, si provvederà a compensare gli utili fiscali generati dalle società Perotti, Gesam ed Inmetro con le perdite fiscali della capogruppo e di ATM Servizi.

Si rimanda all'allegato 4, per il prospetto di raccordo tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo.

### IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Per quanto riguarda il dettaglio delle imposte anticipate si rimanda al prospetto indicato alla sezione "crediti per imposte anticipate".

Le imposte differite, relative alle differenze temporanee sugli ammortamenti dei beni in leasing, ammontano a 34 migliaia di euro.

### ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi spettanti agli Amministratori ed ai membri del Collegio Sindacale.



Descrizione	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
Amministratori	1.347	1.369	-22
Collegio Sindacale	279	237	42
<b>TOTALE</b>	<b>1.626</b>	<b>1.606</b>	<b>20</b>

Milano, 5 maggio 2009

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
(Elio Catania)

## ALLEGATO N° 1 AL BILANCIO 2008 RENDICONTO FINANZIARIO

Operazioni di gestione reddituale	
Utile di esercizio	5.482
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	73.349
Proventizzazione contributi in c/impianti	19.982
Sopravvenienze passive	3.042
Variazione fondo trattamento di fine rapporto	-14.624
(Plus)/minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni	527
(Proventi)/oneri finanziari	-14.634
(Incremento)/decremento delle rimanenze	-4.415
Variazione crediti e debiti commerciali	4.660
Variazione di altri crediti / debiti	-4.213
Variazione dei ratei e risconti attivi / passivi	3.447
Variazione altri crediti immobilizzati	2.246
Variazione fondi rischi ed oneri	6.994
	<b>81.842</b>
Attività di investimento	
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	-186.200
Vendite di immobilizzazioni materiali	2.393
Investimenti in partecipazioni	-4.594
Versamenti quote di capitale sociale di società collegate	-1.143
	<b>189.543</b>
Attività di finanziamento e gestione finanziaria	
(Incremento)/decremento dei crediti finanziari verso terzi	3.823
(Incremento)/decremento dei crediti finanziari verso Comune di Milano	18.954
Incremento/(decremento) dei debiti finanziari verso terzi	-6.314
Proventi/(oneri) finanziari	14.634
Incremento/(decremento) dei contributi in c/impianti	39.363
	<b>70.459</b>
Flusso di cassa netto del periodo	
	<b>-37.243</b>
Disponibilità liquide e titoli compresi nell'attivo circolante a inizio esercizio	405.464
Disponibilità liquide e titoli compresi nell'attivo circolante a fine esercizio	368.221



**ALLEGATO N° 2 AL BILANCIO 2008**  
**ALIQUOTE D'AMMORTAMENTO**

DESCRIZIONE	ALIQUOTA
<b>B I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	
1 COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	20
2 COSTI DI RICERCA, SVILUPPO E DI PUBBLICITA'	20
5 AVVIAMENTO	20-33,33
7 ALTRE	
Software	20
Migliorie su beni di terzi	10-20
<b>B II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	
1 TERRENI E FABBRICATI	2
2 IMPIANTI E MACCHINARIO:	
MATERIALE ROTABILE DI LINEA	
Vetture metro - motrici	3,33
Vetture metro - rimorchi	3,33
Tram urbani	3,33
Autobus	8,33
Filobus	7,50
IMPIANTI DI LINEA	
Sottostazioni alimentazione	5,75
Autolocalizzazione	5,75
Impianti fissi d'officina	5
Biglietteria magnetico-elettronica	10-20
Impianti per fabbricati	5,75
3 ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	
Garitte	5
Autocarri	20
Trabattelli	20
Furgoni	20
Motrici di servizio	10
Carri trasporto	7,5
Rimorchi automobilistici	10
Attrezzature	10
Emettitrici e obliterate	12
Rete telefonica/Badge	20
Vetture adibite a servizi vari	20
Autobus turistici	8,33
4 ALTRI BENI	
Mobili e arredi	12
Attrezzature d'ufficio	20
Hardware	20
Climatizzatori	20
Elettrodomestici	20
Apparecchiature telefoniche	20
Sistemi audio video	20

**ALLEGATO N° 3 AL BILANCIO 2008**  
**PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO**  
**DELLA CAPOGRUPPO E QUELLO DEL CONSOLIDATO**

	Capitale e riserve	Risultato
Capitale e riserve e risultato d'esercizio come riportato nel Bilancio d'esercizio della capogruppo	1.013.624	2.361
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:		
Capitale e riserve e risultato dell'esercizio delle società consolidate	19.882	4.675
annullamento del valore di carico delle società consolidate	-21.192	0
Allocazione maggior prezzo pagato	2.911	-737
Gestione partecipazioni:		
storno dividendi Metro Service	2.410	-2.410
storno svalutazione partecipazioni	-1.598	1.598
Rettifiche beni in leasing per adeguamento IAS 17	19.796	-657
Altre rettifiche	0	653
Capitale e riserve e risultato d'esercizio Consolidato	1.035.833	5.482
di cui Capitale e riserve e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	5.334	1.050
di cui Capitale e riserve e risultato netto di Gruppo	1.030.499	4.432

**ALLEGATO N° 4 AL BILANCIO 2008**  
**PROSPETTO DI RICONCiliaZIONE**  
**TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE**

	IRAP	IRES	IMPOSTA ESTERA
Differenza tra valore e costi della produzione	389.111	0	0
Utile di bilancio	0	2.951	2.199
Aliquota imposta	3,90%	27,50%	25,00%
	15.175		550
<b>Costi non ammessi in deduzione</b>			
Collaborazioni coordinate e continuative	84	0	0
Imposte non deducibili	0	0	11
Interessi su canoni di leasing	11	42	0
Telefonia	0	2	0
Ammortamenti	0	0	-17
Altri costi non deducibili	-9	44	352
( + )	86	89	346
<b>Costi ammessi in deduzione</b>			
INAIL	189	0	0
Imposte deducibili	0	5	0
Disabili	143	0	0
Stages	0	0	0
Cuneo fiscale	19	0	0
Lavoro interinale	0	0	0
Formazione lavoro	219	0	0
Incremento occupazionale	122	0	0
( - )	692	5	0
<b>Ricavi</b>			
Ricavi non soggetti a tassazione	0	632	
( - )	0	632	0
	14.569		896

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO AL 31 DICEMBRE - AI SENSI DELL'ART.41 DEL D.LGS. 9 APRILE 1991, N.127

Oggi, 07 maggio 2009 alle ore 18,20 si è riunito il Collegio Sindacale dell'Azienda Trasporti Milanesi S.p.A. presso lo studio del sindaco Stefano Sarubbi sito in Viale Andrea Doria n. 48/A - Milano per procedere alla stesura della Relazione al Bilancio consolidato anno 2008, del **GRUPPO A.T.M. S.p.A.**

Sono presenti:

ANGELO MINOIA, Presidente  
ALESSANDRO DANOVI, Sindaco effettivo  
STEFANO SARUBBI, Sindaco effettivo

Effettuati i dovuti riscontri delle poste dello Stato patrimoniale e del Conto Economico al 31/12/2008, come altresì illustrati e commentati nella Nota Integrativa, alla luce delle proprie conoscenze acquisite anche con incontri precedentemente avuti con la società di revisione **PricewaterhouseCoopers S.p.A.**, incaricata del controllo contabile e fatti salvi le notizie, i fatti, gli atti, gli impegni e quant'altro accaduto nella gestione sociale e non venuti a loro conoscenza, i sottoscritti sono in grado di stendere la seguente relazione sul bilancio consolidato al 31/12/2008 della Società.

Agli azionisti della società capogruppo  
AZIENDA TRASPORTI MILANESI S.p.A.  
Sede Legale: Foro Buonaparte, 61 - 20121 Milano  
Capitale Sociale €. 700.000.000 i.s.  
Versato per €. 692.384.132  
C.F. e R.I. di MI nr. 97230720159  
P. I.V.A. nr. 12883390150 - N. REA 1573142  
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL  
BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2008  
AI SENSI DELL'ART. 41 DEL D. LGS. 9 APRILE 1991, N.127

Signori Soci,

Il bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2008, si compone dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e della nota integrativa, elaborati nel rispetto delle norme di cui al D.Lgs. n. 127/91. Il bilancio consolidato dell'**AZIENDA TRASPORTI MILANESI S.p.A.** è stato sottoposto a revisione contabile ai sensi di legge da parte della società di revisione **PricewaterhouseCoopers S.p.A.**, che ha rilasciato apposita relazione in data 07 maggio 2009.

Il consolidamento integrale ha riguardato le seguenti società:

### Società controllate: Partecipazioni

	Saldo al 31/12/2008 (euro/000)	Saldo al 31/12/2007 (euro/000)	Variazioni (euro/000)
<b>Imprese controllate</b>	16.930.862	9.097.860	7.833.002

Gli scostamenti sono dovuti:

- all'acquisizione del 100% della società Nord Est Trasporti con conseguente aumento di capitale sociale, passato da € 10.000 a € 6.500.000;
- alla costituzione della società Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l., in data 16/10/2008, con capitale sociale di € 2.500.000, di cui A.T.M. S.p.A detiene il 74,50%.

Si rileva inoltre, che la società ha svalutato al 100% la partecipazione nella società Guidami pari a € 700.000 e ha provveduto a rettificare il valore della partecipazione in Nord Est Trasporti al valore del patrimonio netto risultante dal bilancio al 31.12.2008.

Valore d'acquisto	Saldo al 31/12/2007	Acquisizioni	Svalutazioni	Saldo al 31/12/2008
<b>Imprese controllate</b>	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)
ATM SERVIZI S.P.A.	1.100.000			1.100.000
GE.S.A.M. S.R.L.	18.000			18.000
MIPARK S.P.A.	765.000			765.000
PEROTTI S.R.L.	6.849.860			6.849.860
INTERNATIONAL METRO SERVICE S.R.L.	357.000			357.000
NORD EST TRASPORTI S.R.L.	8.000	6.492.000	-521.497	5.978.503
NUOVA TRASPORTI LOMBARDI		1.862.500		1.862.500
<b>TOTALE</b>	<b>9.097.860</b>	<b>8.350.500</b>	<b>-521.497</b>	<b>16.930.863</b>

**Società controllate:  
Partecipazioni**

	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)
<b>Imprese controllate</b>	<b>7.150.990</b>	<b>5.004.000</b>	<b>2.146.990</b>

Lo scostamento è dovuto all'acquisizione della partecipazione nella società Movibus S.r.l., costituita in data 15/5/2008, con capitale sociale di € 8.200.000, di cui A.T.M. S.p.A. detiene il 26,18%.

Valore d'acquisto	Saldo al 31/12/2007	Acquisizioni	Svalutazioni	Saldo al 31/12/2008
<b>Imprese controllate</b>	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)	(euro/000)
METRO 5 S.P.A.	5.000.000			5.000.000
CO.MO. FUN&BUS S.C.A.R.L.	4.000			4.000
MOVIBUS		2.146.990		2.146.990
<b>TOTALE</b>	<b>5.040.000</b>	<b>2.146.990</b>	<b>0</b>	<b>7.150.990</b>

Si forniscono le seguenti informazioni relative a tutte le partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate e collegate, precisando che le informazioni riportate si riferiscono all'ultimo bilancio disponibile, ossia al 31/12/2007, ove non diversamente specificato.

Società	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile (Perdita)	% possesso	Patrimonio netto di pertinenza	Valore in bilancio
ATM SERVIZI S.p.A.	Milano, via Ricasoli, 1	1.100.000	1.326.604	225.926	100	1.326.604	1.100.000
GESAM S.r.l.	Milano, Foro Buonaparte, 61	20.000	47.094	26.843	90	42.385	18.000
MIPARK S.p.A.	Milano, via Ricasoli, 1	1.500.000	1.486.815	-13.185	51	758.276	765.000
PEROTTI S.p.A.	Milano, via Teodosio, 125	1.500.000	4.489.872	-91.203	51	2.289.835	6.849.860
INMETRO S.r.l.	Milano, via Ricasoli, 1	700.000	702.628	2.628	51	358.340	357.000
NET S.r.l.	Milano, via Ricasoli, 1	6.500.000	5.978.503	-521.497	100	5.978.503	5.978.503
NUOVI TRASPORTI LOMBARDI S.r.l.	Milano, Foro Buonaparte, 61	2.500.000	2.500.000		74,5	1.862.500	1.862.500
GUIDAMI S.r.l.	Milano, Foro Buonaparte, 61	700.000	-86.388	-618.380	100	-86.388	0
CO.MO FUN& BUS s.c.a.r.l.	Como, via Asiago, 16/18	20.000	20.000	0	20	4.000	4.000
METRO 5 S.p.A.	Milano, via Pisoni, 2	25.000.000	24.988.176	-4.244	20	4.997.635	5.000.000
MOVIBUS S.r.l.	Milano, P.zza Castello, 1	8.200.000	8.200.000		26,18	2.146.990	2.146.990



Per la società M5 S.p.A. è esposto il valore del capitale sottoscritto; quello versato è pari al 47,8%. Le società Nuovi Trasporti Lombardi e Movibus sono state costituite rispettivamente il 16/10/2008 e il 15/05/2008 e chiudono il primo bilancio al 31/12/2008. Per le società Nord Est Trasporti e Metro 5 i dati si riferiscono all'esercizio 2008. Il risultato del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2008, si evidenzia nelle seguenti risultanze **esposte in migliaia di Euro**:

### STATO PATRIMONIALE

Attività	2.196.045
Passività	1.154.045
Patrimonio netto di gruppo	1.030.499
Utile di esercizio	4.432
Patrimonio netto di terzi	6.384

### CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	841.256
Costi della produzione	833.957
Differenza tra valore e costi produzione	7.299
Proventi e oneri finanziari	14.632
Rettifiche attività finanziarie	-8.164
Proventi straordinari	7.366
Risultato prima delle imposte	21.133
Imposte dell'esercizio	-15.651
Utile di esercizio prima della quota di pertinenza di terzi	5.482
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-1.050
Utile di esercizio	4.432

Con riferimento al bilancio consolidato il Collegio ha accertato:

- la sostanziale adeguatezza dell'organizzazione presso la Capogruppo per quanto riguarda l'afflusso delle informazioni e le procedure di consolidamento;
- il rispetto degli obblighi di informativa sia in ordine al bilancio, sia in merito all'andamento della gestione;
- il rispetto dei principi di consolidamento e delle altre disposizioni previste dalle norme di legge;
- ha riscontrato, dopo avere avuto un confronto con la società di revisione, il medesimo rilievo formulato nei precedenti esercizi in merito alla sottovalutazione del patrimonio netto, dovuta alla non correlazione del fondo manutenzione straordinaria stanziato originariamente al 31 dicembre 2004 per €. 10.237.000;
- Il nostro esame è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale, enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio consolidato, interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Il Collegio ritiene pertanto che il bilancio consolidato esprima in modo corretto la situazione patrimoniale ed economica del **GRUPPO ATM S.p.A.** per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Milano, 7 maggio 2009

Chiusura del verbale

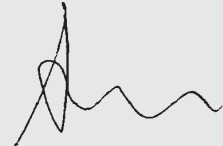
Alle ore 19,45 la seduta viene tolta, previa redazione, lettura e sottoscrizione del presente verbale.

#### IL COLLEGIO SINDACALE

(Angelo Minoia)



(Alessandro Danovi)



(Stefano Sarubbi)







**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Al Socio Unico di  
AZIENDA TRASPORTI MILANESI SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Azienda Trasporti Milanesi SpA chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Azienda Trasporti Milanesi SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 22 aprile 2008.
- 3 Il gruppo ha stanziato in esercizi precedenti, un fondo manutenzione straordinaria per un importo complessivo di 10.237 migliaia di Euro. Tuttavia, in relazione alla competenza dell'evento correlato, i predetti costi dovrebbero essere contabilizzati nell'esercizio del loro effettivo sostenimento. Pertanto il patrimonio netto di gruppo al 31 dicembre 2008 è sottovalutato di 10.237 migliaia di Euro al lordo dell'effetto fiscale.
- 4 A nostro giudizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 di Azienda Trasporti Milanesi SpA, ad eccezione del rilievo evidenziato nel precedente paragrafo 3, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del gruppo.



5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori di Azienda Trasporti Milanesi SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato di Azienda Trasporti Milanesi SpA al 31 dicembre 2008.

Milano, 7 maggio 2009

PricewaterhouseCoopers SpA

Ettore Corno  
(Revisore contabile)

**STATO PATRIMONIALE DEL BILANCIO DI ATM S.P.A. AL 31/12/2008**

		31/12/2008	31/12/2007	Differenze	Diff. %
		(euro/000)	(euro/000)		
<b>ATTIVO</b>					
<b>A</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI per versamenti ancora dovuti</b>	7.616	12.656	-5.040	-39,82%
<b>B</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>I</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	12.196	7.444	4.752	63,84%
	1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	
	2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0	
	3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	
	5) Avviamento	0	0	0	
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.624	885	739	83,57%
	7) Altre	10.572	6.560	4.013	61,18%
<b>II</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	1.297.244	1.213.101	84.143	6,94%
	1) Terreni e fabbricati	240.132	242.092	-1.960	-0,81%
	2) Impianti e macchinario	812.001	773.387	38.614	4,99%
	3) Attrezzature industriali e commerciali	6.281	5.286	994	18,81%
	4) Altri beni	2.589	2.482	107	4,32%
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	236.242	189.854	46.388	24,43%
<b>III</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	28.630	20.525	8.105	39,49%
	1) Partecipazioni in:				
	a) imprese controllate	16.931	9.098	7.833	86,10%
	b) imprese collegate	7.151	5.004	2.147	42,91%
	c) controllanti	0	0	0	
	d) altre imprese	0	0	0	
	2) Crediti				
	a) verso imprese controllate	0	0	0	
	b) verso imprese collegate	0	0	0	
	c) verso controllanti	0	0	0	
	d) verso altri	4.548	6.423	-1.875	-29,20%
	3) Altri titoli	0	0	0	
	4) Azioni proprie	0	0	0	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>1.338.071</b>	<b>1.241.071</b>	<b>97.000</b>	<b>7,82%</b>
<b>C</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>I</b>	<b>Rimanenze</b>	76.673	72.604	4.068	5,60%
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	73.756	69.628	4.128	5,93%
	2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	
	3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	
	4) Prodotti finiti e merci	0	0	0	
	5) Acconti	2.916	2.976	-60	-2,02%



	31/12/2008	31/12/2007	Differenze	Diff. %
	(euro/000)	(euro/000)		
<b>II Crediti</b>	473.853	421.183	52.670	12,51%
1) Verso clienti	19.940	12.045	7.896	65,55%
<i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i>	504	0	504	
2) Verso imprese controllate	114.639	129.033	-14.394	-11,16%
3) Verso imprese collegate	824	833	-9	-1,11%
4) Verso controllanti	143.261	156.168	-12.907	-8,26%
4-bis) crediti tributari	55.895	41.823	14.071	33,64%
<i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i>	823	604	219	36,23%
4-ter) Imposte anticipate	29	88	-59	-66,85%
5) Verso altri	139.266	81.194	58.072	71,52%
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	301.988	400.077	-98.089	-24,52%
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	
3) Partecipazioni in controllanti	0	0	0	
4) Altre partecipazioni	0	0	0	
5) Azioni proprie	0	0	0	
6) Altri titoli	301.988	400.077	-98.089	-24,52%
<b>IV Disponibilità liquide</b>	56.701	2.355	54.346	2308,01%
1) Depositi bancari e postali	55.981	1.606	54.375	3385,49%
2) Assegni	0	0	0	
3) Denaro e valori in cassa	720	749	-29	-3,81%
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>909.214</b>	<b>896.219</b>	<b>12.995</b>	<b>1,45%</b>
<b>D RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.558</b>	<b>4.152</b>	<b>-594</b>	<b>-14,31%</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.558</b>	<b>4.152</b>	<b>-594</b>	<b>-14,31%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.258.458</b>	<b>2.154.098</b>	<b>104.360</b>	<b>4,84%</b>

**STATO PATRIMONIALE DEL BILANCIO DI ATM S.P.A. AL 31/12/2008**

		31/12/2008	31/12/2007	Differenze	Diff. %
		(euro/000)	(euro/000)		
<b>PASSIVO</b>					
<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
I	Capitale sociale	700.000	700.000	0	0,00%
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	
III	Riserve di rivalutazione	0	0	0	
IV	Riserva legale	5.459	5.309	150	2,83%
V	Riserve statutarie	0	0	0	
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	
VII	Altre riserve:	308.164	305.305	2.859	0,94%
	riserva da conferimento	244.198	244.198	0	0,00%
	riserva straordinaria	2.773	2.773	0	0,00%
	riserva ibridi gasolio elettricità	5.948	3.088	2.859	92,59%
	riserva straordinaria potenziamento MM 1	55.245	55.245	0	0,00%
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	2.361	3.010	-649	-21,57%
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>1.015.984</b>	<b>1.013.624</b>	<b>2.361</b>	<b>0,23%</b>
<b>B</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>				
	1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0	
	2) per imposte, anche differite	0	0	0	
	3) altri:	87.277	80.607	6.670	8,27%
	fondi rischi	74.757	67.657	7.100	10,49%
	fondi spese future	12.520	12.950	-430	-3,32%
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		<b>87.277</b>	<b>80.607</b>	<b>6.670</b>	<b>8,27%</b>
<b>C</b>	<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	148.617	159.326	-10.708	-6,72%
<b>TOT. TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>148.617</b>	<b>159.326</b>	<b>-10.708</b>	<b>-6,72%</b>



		31/12/2008	31/12/2007	Differenze	Diff. %
		(euro/000)	(euro/000)		
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>				
	1) Obbligazioni	0	0	0	
	2) Obbligazioni convertibili	0	0	0	
	3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	
	4) Debiti verso banche	85.840	90.205	-4.366	-4,84%
	<i>entro 12 mesi</i>	28.169	26.955	1.214	4,50%
	<i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i>	57.671	63.251	-5.580	-8,82%
	5) Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
	6) Acconti	0	0	0	
	7) Debiti verso fornitori	251.537	196.623	54.915	27,93%
	8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	
	9) Debiti verso imprese controllate	161.630	174.332	-12.702	-7,29%
	10) Debiti verso imprese collegate	2.640	3.754	-1.114	-29,68%
	11) Debiti verso controllanti	27.943	66.318	-38.375	-57,87%
	12) Debiti tributari	17.164	19.887	-2.723	-13,69%
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	20.209	17.632	2.577	14,61%
	14) Altri debiti	26.084	17.694	8.390	47,41%
	<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>593.046</b>	<b>586.445</b>	<b>6.601</b>	<b>1,13%</b>
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>413.534</b>	<b>314.096</b>	<b>99.438</b>	<b>31,66%</b>
	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>413.534</b>	<b>314.096</b>	<b>99.438</b>	<b>31,66%</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.258.458</b>	<b>2.154.098</b>	<b>104.360</b>	<b>4,84%</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>				
	1) Beni in uso	3.480.207	3.365.609	114.599	3,40%
	2) Garanzie	38.814	74.940	-36.125	-48,21%
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>3.519.022</b>	<b>3.440.548</b>	<b>78.473</b>	<b>2,28%</b>

**CONTO ECONOMICO DEL BILANCIO DI ATM S.P.A. AL 31/12/2008**

	2008 (euro/000)	2007 (euro/000)	Differenze	Diff. %
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	320.881	306.137	14.744	4,82%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	19.870	15.910	3.960	24,89%
5) Altri ricavi e proventi	475.424	453.187	22.237	4,91%
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>816.175</b>	<b>775.234</b>	<b>40.941</b>	<b>5,28%</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	80.986	76.814	4.172	5,43%
7) Per servizi	281.032	271.671	9.361	3,45%
8) Per godimento di beni di terzi	37.065	37.013	52	0,14%
9) Per il personale	330.699	317.637	13.062	4,11%
a) salari e stipendi	235.333	226.353	8.980	3,97%
b) oneri sociali	67.040	63.017	4.023	6,38%
c) trattamento di fine rapporto	19.908	21.028	-1.120	-5,33%
d) trattamento di quiescenza e simili	1.625	1.429	195	13,66%
e) altri costi	6.794	5.810	984	16,94%
10) Ammortamenti e svalutazioni	69.677	66.641	3.036	4,56%
a) ammort. delle immobiliz. immateriali	2.755	2.300	455	19,77%
b) ammort. delle immobiliz. materiali	66.519	64.340	2.178	3,39%
c) altre svalutazioni delle immobilizz.	403	0	403	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-4.128	-9.154	5.026	-54,90%
12) Accantonamenti per rischi	13.629	14.576	-947	-6,50%
13) Altri accantonamenti	0	0	0	
14) Oneri diversi di gestione	5.296	5.568	-273	-4,90%
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>814.255</b>	<b>780.766</b>	<b>33.490</b>	<b>4,29%</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>1.920</b>	<b>-5.531</b>	<b>7.451</b>	<b>134,70%</b>
<b>C PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	0	4	-4	-100,00%
16) Altri proventi finanziari:	19.191	19.505	-314	-1,61%
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	62	147	-85	-57,56%
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	16.069	13.848	2.222	16,04%
d) proventi diversi dai precedenti	3.059	5.510	-2.452	-44,49%
imprese controllate	310	1.483	-1.173	-79,08%
altri	2.748	4.027	-1.279	-31,76%
17) Interessi e altri oneri finanziari	-4.730	-2.096	-2.634	-125,68%
imprese controllate	-158	-5	-153	-3184,66%
altri	-4.572	-2.091	-2.481	-118,66%
17 bis) Utili e perdite su cambi	308	-19	327	1755,58%
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>14.769</b>	<b>17.395</b>	<b>-2.626</b>	<b>-15,10%</b>





	2008 (euro/000)	2007 (euro/000)	Differenze	Diff. %
<b>D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>				
18) Rivalutazioni:	0	0	0	
a) di partecipazioni	0	0	0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	
19) Svalutazioni:	-9.562	-5.011	-4.551	-90,80%
a) di partecipazioni	-1.398	-367	-1.031	-280,68%
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-8.164	-4.644	-3.520	-75,79%
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>-9.562</b>	<b>-5.011</b>	<b>-4.551</b>	<b>-90,80%</b>
<b>E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20) Proventi straordinari:	11.872	10.596	1.276	12,05%
plusvalenze da alienazioni	0	0	0	
altri	11.872	10.596	1.276	12,05%
21) Oneri straordinari:	-4.849	-1.938	-2.911	-150,20%
minusvalenze da alienazioni	0	0	0	
altri	-4.849	-1.938	-2.911	-150,20%
<b>TOTALE ONERI E PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>7.023</b>	<b>8.658</b>	<b>-1.634</b>	<b>-18,88%</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C±D±E)</b>	<b>14.150</b>	<b>15.510</b>	<b>-1.360</b>	<b>-8,77%</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate	-11.789	-12.500	711	5,68%
a) correnti	-11.760	-12.509	749	5,99%
b) differite	0	0	0	
c) anticipate	-30	9	-38	-442,95%
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.361</b>	<b>3.010</b>	<b>-648</b>	<b>-21,54%</b>



---

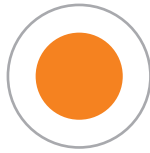
Realizzato da:  
ATM - Azienda Trasporti Milanesi S.p.A.  
Foro Buonaparte. 61  
20121 Milano  
[www.atm-mi.it](http://www.atm-mi.it)

Progetto grafico:  
[effige.it](http://effige.it)

Milano, Giugno 2009

Stampato da:  
Grafimax - Milano





ATM