



Prospetti di Bilancio CAP HOLDING SPA al 31 Dicembre 2020

**Predisposto in accordo con gli IFRS adottati
dall'Unione Europea ("UE IFRS").**

Situazione Patrimoniale Finanziaria

In Euro	Note	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019 Restated	Valore al 31.12.2019	Var. ('20 vs '19 restated)	Var. %
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Diritti su beni in concessione	7.1	755.769.279	714.870.123	762.147.210	40.899.156	6%
Diritti d'uso	7.2	1.696.299	1.803.748	1.803.748	(107.449)	-6%
Altre attività immateriali	7.3	11.847.705	13.106.615	14.770.501	(1.258.910)	-10%
Immobilizzazioni materiali	7.4	16.278.147	15.088.820	15.928.196	1.189.326	8%
Attività per imposte anticipate	7.5	30.040.257	31.809.514	17.771.456	(1.769.258)	-6%
Altri crediti e altre attività finanziarie non correnti	7.6	69.398.309	69.968.961	69.968.961	(570.652)	-1%
Totale attività non correnti		885.029.996	846.647.782	882.390.072	38.382.214	5%
Attività correnti						
Crediti commerciali	7.7	237.409.980	214.376.894	214.376.894	23.033.086	11%
Rimanenze	7.8	-	-	-	-	0%
Lavori in corso su ordinazione	7.9	5.396.530	4.884.259	4.884.259	512.271	10%
Disponibilità liquide	7.10	19.580.792	109.897.826	109.897.826	(90.317.034)	-82%
Altri crediti e altre attività finanziarie correnti	7.11	14.161.920	9.168.795	9.168.795	4.993.125	54%
Totale attività correnti		276.549.222	338.327.775	338.327.775	(61.778.553)	-18%
Attività destinate alla vendita	7.12	-	-	-	-	0%
TOTALE ATTIVITA'		1.161.579.218	1.184.975.557	1.220.717.847	(23.396.339)	-2%
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	7.13	571.381.786	571.381.786	571.381.786	0	0%
Altre riserve	7.13	184.375.033	157.239.267	188.304.001	27.135.766	17%
Riserva FTA	7.13	(806.052)	(806.052)	(806.052)	0	0%
Risultato d'esercizio	7.13	16.816.274	26.498.860	31.176.416	(9.682.586)	-37%
Totale patrimonio netto		771.767.042	754.313.862	790.056.152	17.453.180	2%
PASSIVITA'						
Passività non correnti						
Fondo per rischi e oneri	7.14	58.958.263	57.702.657	57.702.657	1.255.606	2%
Benefici ai dipendenti	7.15	1.964.965	2.120.591	2.120.591	(155.626)	-7%
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	7.16	101.060.959	124.952.037	124.952.037	(23.891.078)	-19%
Altri debiti e passività non correnti	7.17	63.757.154	71.050.273	71.050.273	(7.293.120)	-10%
Totale passività non correnti		225.741.341	255.825.558	255.825.558	(30.084.218)	-12%
Passività correnti						
Debiti commerciali	7.18	107.190.737	117.219.762	117.219.762	(10.029.025)	-9%
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	7.16	24.127.828	22.978.915	22.978.915	1.148.913	5%
Altri debiti e passività correnti	7.19	32.752.270	34.637.460	34.637.460	(1.885.189)	-5%
Totale passività correnti		164.070.835	174.836.137	174.836.137	(10.765.301)	-6%
Passività destinate alla vendita	7.20	-	-	-	-	0%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		1.161.579.218	1.184.975.557	1.220.717.847	(23.396.339)	-2%

Conto Economico Complessivo

In euro	Note	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019 Restated	Valore al 31.12.2019	Var. ('20 vs '19 restated)	%
Ricavi	8.1	236.232.147	242.759.064	252.986.069	(6.526.917)	-3%
Incrementi per lavori interni	8.2	4.127.927	3.792.407	3.792.407	335.520	9%
Ricavi per lavori su beni in concessione	8.3	87.740.682	96.309.214	96.309.214	(8.568.532)	-9%
Altri ricavi e proventi	8.4	21.815.732	18.598.389	18.598.389	3.217.344	17%
Ricavi totali		349.916.489	361.459.074	371.686.079	(11.542.585)	-3%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.5	(601.865)	(654.239)	(654.239)	52.374	-8%
Costi per servizi	8.6	(137.867.436)	(136.902.176)	(136.902.176)	(965.260)	1%
Costi per lavori su beni in concessione	8.7	(87.740.682)	(96.309.214)	(96.309.214)	8.568.532	-9%
Costo del personale	8.8	(22.669.195)	(22.392.971)	(22.392.971)	(276.224)	1%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	8.9	(53.706.933)	(51.632.007)	(55.344.309)	(2.074.926)	4%
Altri costi operativi	8.10	(9.921.681)	(10.712.046)	(10.712.046)	790.365	-7%
Operazioni non ricorrenti	8.11	(9.939.434)	0	0	(9.939.434)	100%
Costi Totali		(322.447.226)	(318.602.652)	(322.314.955)	(3.844.574)	1%
Risultato operativo		27.469.263	42.856.422	49.371.124	(15.387.159)	-36%
Proventi finanziari	8.12	1.424.118	2.279.741	2.279.741	(855.623)	-38%
Oneri finanziari	8.12	(5.428.558)	(6.610.455)	(6.610.455)	1.181.897	-18%
Risultato ante imposte		23.464.823	38.525.708	45.040.410	(15.060.885)	-39%
Imposte	8.13	(6.648.549)	(12.026.848)	(13.863.994)	5.378.299	-45%
Risultato netto dell'esercizio (A)		16.816.274	26.498.860	31.176.416	(9.682.586)	-37%
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico						
Utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti	7.14	8.904	(104.369)	(104.369)	113.274	-109%
Effetto fiscale su utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti		(2.137)	25.049	25.049	(27.186)	-109%
Componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel conto economico						
Variazione fair value derivati cash flow hedge (IRS)		812.481	1.359.206	1.359.206	(546.725)	-40%
Effetto fiscale su variazione fair value derivati cash flow hedge		(206.887)	(346.103)	(346.103)	139.216	-40%
Totale delle componenti del conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)		612.361	933.782	933.782	(321.421)	-34%
Totale Conto Economico Complessivo (A) + (B)		17.428.636	27.432.643	32.110.199	(10.004.007)	-36%

Rendiconto Finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO CAP HOLDING SPA ANNO (*)	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019 Restated	Valore al 31.12.2019
Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto			
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	16.816.274	26.498.860	31.176.416
Imposte sul reddito	6.648.549	12.026.848	13.863.994
Interessi passivi/(interessi attivi)	3.973.718	4.296.940	4.296.940
Interessi passivi IFRS 16	30.722	33.774	33.774
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	137.707	137.707
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	27.469.263	42.994.129	49.508.832
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi	4.830.453	3.871.379	3.871.379
Ammortamenti delle immobilizzazioni	44.385.171	39.909.942	43.622.245
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	138.688	152.625	152.625
Altre rettifiche per elementi non monetari	(3.064.367)	(1.888.306)	(1.888.306)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	46.289.945	42.045.640	45.757.943
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze (anche lav.in corso su ordinaz)	(512.271)	(3.320.147)	(3.320.147)
Decremento/(incremento) dei crediti non finanziari	(22.599.993)	(777.233)	(777.233)
Incremento/(decremento) delle passività non finanziarie	4.435.371	(21.575.428)	(29.965.287)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	0	0	0
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	0	0	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	743	13.245	13.245
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(18.676.150)	(25.659.562)	(34.049.421)
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(4.382.117)	(4.799.350)	(4.799.350)
(Imposte sul reddito pagate)	(14.282.173)	(8.585.437)	(10.422.583)
Dividendi incassati	0	0	0
Utilizzo dei fondi	(339.735)	(1.198.652)	(1.198.652)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(19.004.026)	(14.583.439)	(16.420.585)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	36.079.032	44.796.768	44.796.768
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(2.495.869)	(7.339.161)	(7.339.161)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	5.000	5.000
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	(6.281.294)	(6.611.857)	(6.611.857)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni beni in concessione</i>			
(Investimenti, al lordo di contributi in c.i.)	(96.040.047)	(93.072.201)	(93.072.201)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	0	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	3.387.326	1.173.619	1.173.619
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)	0	(39.836)	(39.836)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	437.840	(0)	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(100.992.044)	(105.884.437)	(105.884.437)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0	0
Accensione finanziamenti	0	0	0
Rimborso finanziamenti	(23.963.334)	(24.762.578)	(24.762.578)
Rimborso debiti finanziari ifrs 16 (lease)	(1.440.688)	(1.369.861)	(1.369.861)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(25.404.022)	(26.132.439)	(26.132.439)
<i>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</i>			
Disponibilità liquide al 1 gennaio	109.897.826	197.117.934	197.117.934
Disponibilità liquide al 31 dicembre	19.580.792	109.897.826	109.897.826
variazione	(90.317.034)	(87.220.108)	(87.220.108)

(*) per semplicità la variazione dei debiti per investimenti è stata lasciata inclusa nella variazione dei debiti vs fornitori nei singoli saldi (investimenti, assunzione debiti, aumento PN, etc.) è compreso l'effetto delle cessioni/acquisizioni di rami (vedasi la n.i.)

Movimentazione Patrimonio Netto

Unità di euro	Capitale Sociale	Riserva FTA	Altre riserve	Risultato netto	Totale
Patrimonio Netto al 31.12.2019	571.381.786	(806.052)	188.304.001	31.176.416	790.056.152
Effetto applicazione IAS 8	-	-	(31.064.734)	-	(31.064.734)
Risultato d'esercizio 31.12.2019 restated (IAS 8)	-	-	-	(4.677.556)	(4.677.556)
Patrimonio Netto al 31.12.2019 Restated	571.381.786	(806.052)	157.239.267	26.498.860	754.313.862
Destinazione risultato 31.12.2019 restated	-	-	26.498.860	(26.498.860)	-
Utili (perdite) attuariali per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-	605.594	-	605.594
Utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti al netto dell'effetto fiscale	-	-	31.313	-	31.313
Risultato d'esercizio 31.12.2020	-	-	-	16.816.274	16.816.274
Patrimonio Netto 31.12.2020	571.381.786	(806.052)	184.375.033	16.816.274	771.767.042

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31.12.2020

1. Informazioni generali

CAP Holding S.p.A. (di seguito “CAP” o la “Società”) è una società di diritto italiano, costituita e domiciliata in Italia, con sede legale e amministrativa in Assago (MI), via del Mulino, n. 2, Edificio U10, iscritta nel registro delle imprese di Milano con codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione 13187590156 e al n. MI-1622889 del R.E.A.

La Società anche attraverso la sua controllata Amiacque S.r.l. (congiuntamente il “Gruppo”) opera nel settore dei servizi idrici ed è uno dei primi operatori italiani (per abitanti serviti e mc sollevati), tra i cosiddetti gestori “*monouility*” (ovvero che non svolgono altre significative attività industriali).

La società è a totale partecipazione pubblica: la sua compagine sociale al 31 dicembre 2020 è formata unicamente da enti locali territoriali.

La gestione del Servizio Idrico Integrato dell’ATO Provincia di Milano è regolata dalla Convenzione stipulata il 20 dicembre 2013 e adeguata in data 29 giugno 2016 alle disposizioni contenute nella Delibera dell’Autorità per l’energia elettrica, il gas e il sistema idrico n. 656/2015/R/IDR, tra la società CAP Holding S.p.A. e l’Ufficio di Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Milano, a valere dall’1 gennaio 2014 fino al 31 dicembre 2033.

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 aprile 2021.

2. Sintesi dei Principi

2.1 Base di preparazione

Il Regolamento Europeo (CE) n° 1606/2002 del 19 luglio 2002 ha introdotto l’obbligo, a partire dall’esercizio 2005, di applicazione degli IFRS per la redazione dei bilanci delle società aventi titoli di capitale e/o debito quotati presso uno dei mercati regolamentati della Comunità Europea.

In data 02.08.2017 CAP Holding S.p.A. ha emesso un prestito obbligazionario per un importo nominale di euro 40 milioni sottoscritto da investitori istituzionali e ha provveduto alla sua quotazione presso la Borsa irlandese.

In ossequio alle disposizioni legislative prima richiamate, CAP Holding S.p.A. risulta pertanto tenuta alla redazione del bilancio consolidato e d’esercizio in accordo ai principi contabili internazionali – International Financial Reporting Standards (nel seguito indicati come IFRS o IAS) adottati dall’Unione Europea (“UE IFRS”) a partire dall’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, la data di transizione agli IFRS è stata dunque il 1° gennaio 2016 (la “Data di Transizione”).

Il Bilancio include la situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, il conto economico complessivo, il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e le relative note esplicative. Il consolidato è oggetto di un altro documento

Gli UE IFRS includono tutti gli “International Financial Reporting Standards”, tutti gli “International Accounting Standards” (IAS), tutte le interpretazioni dell’“International Reporting Interpretations Committee” (IFRIC), precedentemente denominate “Standing Interpretations Committee” (SIC) che, alla data di chiusura dei bilanci, siano state oggetto di omologazione da parte dell’Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002.

Il presente Bilancio è stato redatto in Euro che rappresenta la valuta dell’ambiente economico prevalente in cui opera la Società. Tutti gli importi inclusi nel presente documento sono presentati in unità di euro, salvo ove diversamente indicato, con arrotondamento all’unità superiore per centesimi uguali o superiori a 50.

2.2 Struttura del bilancio

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati dalla Società, nell'ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 - Presentazione del bilancio:

- il prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria è stato predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- il prospetto di conto economico complessivo – la cui esposizione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi - comprende, oltre al risultato dell'esercizio, le altre variazioni delle voci di patrimonio netto riconducibili a operazioni non poste in essere con azionisti della Società;
- il prospetto di rendiconto finanziario è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti delle attività operative secondo il "metodo indiretto".

2.3 Criteri di Valutazione

Il presente Bilancio sociale è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale in quanto vi è la ragionevole aspettativa che la Società continuerà la sua attività operativa in un futuro prevedibile, e comunque con un orizzonte temporale superiore ai dodici mesi.

Con riferimento alla situazione di crisi determinata dalla pandemia da Covid-19 si rinvia alla relazione sulla gestione per una più ampia disamina dell'emergenza sanitaria indotta dalla pandemia, con riferimento ai piani posti in essere da Cap Holding S.p.A. e dal Gruppo CAP in generale per farvi fronte ed all'analisi degli effetti che la stessa potrebbe determinare. Sotto il profilo contabile gli impatti per Cap Holding S.p.A. correnti ed attesi, sono tuttavia, sulla base della situazione attuale e delle informazioni ad oggi disponibili, considerati marginali e, conseguentemente, non si è proceduto alla revisione delle stime dei valori di bilancio per effetto dell'emergenza stessa. In tal senso non si ritiene che le attività immateriali e materiali di Cap Holding S.p.A. possano essere impattate dal deterioramento delle prospettive economiche, né che debba prevedersi un significativo peggioramento del rischio di liquidità e/o delle perdite attese su crediti di CAP Holding S.p.A. dovuto alla pandemia.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo, ad eccezione delle attività e passività finanziarie (inclusi gli strumenti derivati) valutati a *fair value*.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili e i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del presente Bilancio.

Qui si anticipa che il bilancio del 2020 è caratterizzato dal cambiamento volontario di principio contabile relativo al FoNi, cui è dedicato uno specifico paragrafo, nonché dalla presenza di una operazione non ricorrente, cui è intitolata una specifica voce del conto economico (8.11) ed inserito, nel proseguo, un paragrafo illustrativo.

Immobili Impianti e Macchinari

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate secondo il criterio del costo e iscritti al prezzo di acquisto o al costo di produzione comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere tali attività pronte all'uso. Il costo, inoltre, include gli eventuali oneri stimati di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività, applicando il criterio del "*component approach*".

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Di seguito sono elencate le aliquote di ammortamento per le varie categorie di immobili, impianti e macchinari:

Aliquote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Attrezzatura varia e minuta	10%
Apparecchiature e impianti generici	8%
Apparecchiature varie	25%
Attrezzatura specifica	19%
Autoveicoli	20%
Autovetture	25%
Mobili e arredi	12%
Macchine per ufficio elettroniche- sistemi telefonici	20%
Telefoni cellulari	20%
Attrezzatura inferiore a 516 euro	100%

L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso tenendo conto del momento effettivo in cui tale condizione si manifesta.

Attività Immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono inizialmente rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo. Gli eventuali interessi passivi maturati durante e per lo sviluppo delle attività immateriali sono considerati parte del costo di acquisto. In particolare, nell'ambito della Società sono identificabili le seguenti principali attività immateriali.

(a) Diritti sui beni in concessione (IFRIC 12)

I "Diritti su beni in concessione" rappresentano il diritto della Società ad utilizzare i beni in concessione del Servizio Idrico Integrato (c.d. metodo dell'attività immateriale) in considerazione dei costi sostenuti per la progettazione e la costruzione del bene con obbligo di restituzione al termine della concessione.

Il valore corrisponde al "*fair value*" dell'attività di progettazione e costruzione maggiorato degli oneri finanziari capitalizzati, nel rispetto dei requisiti previsti dallo IAS 23, durante la fase di costruzione. Il *fair value* dei servizi di costruzione del Servizio Idrico Integrato è determinato sulla base dei costi effettivamente sostenuti. La logica di determinazione del *fair value* discende dal fatto che il concessionario deve applicare quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 15 e pertanto se il *fair value* dei servizi ricevuti (nel caso specifico il diritto a sfruttare il bene) non può essere determinato con attendibilità, il ricavo è calcolato sulla base del *fair value* dei servizi di costruzione effettuati.

Le attività per servizi di costruzione in corso alla data di chiusura del bilancio sono valutate sulla base dello stato avanzamento lavori e tale valutazione confluisce nella voce di conto economico "Ricavi per lavori su beni in concessione". I beni in concessione vengono ammortizzati lungo la durata della concessione sulla base delle modalità con cui l'impresa otterrà i futuri benefici economici derivanti dall'utilizzo dell'attività stessa.

Il valore da ammortizzare è costituito dalla differenza tra il valore di acquisizione dei beni in concessione ed il loro valore residuo che si presume di realizzare al termine del periodo di vita utile, secondo le disposizioni regolamentari attualmente in vigore (in particolare tale valore è determinato secondo le regole definite dall'Autorità per la regolazione di energia, reti ed ambiente e si basa su fattori e stime che possono variare nel tempo, e che possono comportare una modifica di tale importo). Qualora si verificassero eventi che facciano presumere una riduzione del valore di tali attività immateriali, la differenza tra il valore di iscrizione e il valore di recupero viene imputata a conto economico.

(b) Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali sono rilevate al costo, come precedentemente descritto, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della stimata vita utile.

Diritto d'uso

Si tratta delle attività iscritte in relazione a contratti di leasing rientranti nell'ambito di applicazione del principio contabile IFRS 16. Il diritto di utilizzo del bene in leasing (cd "right of use") e l'impegno assunto sono rilevati nei dati finanziari in bilancio (l'IFRS 16 si applica a tutte le transazioni che prevedono un right of use, indipendentemente dalla forma contrattuale, i.e. leasing, affitto o noleggio).

Crediti Commerciali ed altri crediti Correnti e non Correnti

Le attività derivanti da contratto sono rilevate, coerentemente con l'IFRS 15, par.31, in corrispondenza ai ricavi da cui sono originate, man mano che la Società adempie l'obbligazione di fare, trasferendo al cliente il controllo sul bene o sul servizio eseguito. Laddove il servizio non sia stato definitivamente ultimato o formalmente accettato in via definitiva dal cliente, esso dà comunque luogo alla iscrizione dell'attività in conseguenza di una ragionevole valutazione dei progressi compiuti verso l'adempimento completo dell'obbligazione di fare, sulla base di informazioni attendibili ed alla luce delle condizioni contrattuali.

Se il cliente ha pagato il corrispettivo o se la società ha diritto ad un importo del corrispettivo che è incondizionato (ossia un credito), prima di trasferire al cliente il bene o servizio la società, in conformità al par.106 dell'IFRS 15, presenta il contratto come passività derivante da contratto nel momento in cui è effettuato il pagamento o, se precedente, nel momento in cui il pagamento è dovuto.

Nel prospetto di stato patrimoniale le attività derivanti da contratto sono presentate, unitamente ad eventuali crediti per diritti incondizionati, alla voce "crediti commerciali". Gli stessi crediti commerciali includono anche le fatture da emettere per conguagli tariffari di natura regolatoria (che saranno applicati a consumi futuri di acqua).

I crediti commerciali e le altre attività finanziarie sono inizialmente iscritti al *fair value* e successivamente valutati al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo. I crediti commerciali e le altre attività finanziarie sono inclusi nell'attivo corrente, a eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

Le perdite di valore su crediti sono contabilizzate in bilancio quando si riscontra un'evidenza oggettiva che la Società non sarà in grado di recuperare il credito dovuto dalla controparte sulla base dei termini contrattuali.

L'importo della svalutazione viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale degli stimati futuri flussi finanziari, e rilevato a conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività è ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato.

La stima del fondo svalutazione crediti commerciali è basata sulle perdite attese (expected loss, IFRS 9), valutate utilizzando informazioni disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includono dati storici, attuali e prospettici, relative alle condizioni economiche dei debitori di riferimento.

Le attività finanziarie, relative a strumenti finanziari non-derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che la Società ha l'intenzione e la capacità di detenere sino a scadenza sono classificate come "attività finanziarie detenute fino alla scadenza". Tali attività sono valutate secondo il metodo del costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso effettivo di interesse, rettificato in caso di riduzione di valore. Nel caso di perdite di valore si applicano gli stessi principi sopra descritti in relazione ai finanziamenti e crediti.

Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate, a controllo congiunto, collegate e altre imprese, non classificate come possedute per la vendita, sono valutate al costo di acquisto eventualmente ridotto in presenza di perdite di valore, convertito in euro ai cambi storici se riferito a partecipazioni in imprese estere il cui bilancio è redatto in valuta diversa dall'euro.

Il costo è ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno le ragioni che avevano originato le svalutazioni.

Le riduzioni e i ripristini di valore sono imputati a conto economico.

Le altre attività disponibili per la vendita, incluse le partecipazioni in altre imprese costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita, sono valutate al *fair value*, se determinabile, e gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni nel

fair value sono imputati direttamente agli altri componenti dell'utile (perdita) complessivo fintantoché esse sono cedute o abbiano subito una perdita di valore; in quel momento, gli altri componenti dell'utile (perdita) complessivo precedentemente rilevati nel patrimonio netto sono imputati al conto economico del periodo. Le altre partecipazioni non quotate classificate fra le "attività finanziarie disponibili per la vendita" per le quali il *fair value* non è determinabile in maniera attendibile sono valutate al costo rettificato per le riduzioni di valore da iscrivere a conto economico, secondo quanto disposto dallo IFRS 9.

Rimanenze

La società non ha rimanenze di magazzino al 31.12.2020.

Lavori in corso su ordinazione

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti secondo il metodo dello stato avanzamento lavori in ragione dei costi di commessa sostenuti alla data di chiusura dell'esercizio.

Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti

Le disponibilità liquide includono la cassa, anche sotto forma di assegni e valori bollati, i conti correnti bancari, i depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine e ad elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Passività Finanziarie, Debiti Commerciali e Altri Debiti

Le passività finanziarie (ad esclusione degli strumenti finanziari derivati), i debiti commerciali e gli altri debiti, sono inizialmente iscritti al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione, e successivamente sono valutati al costo ammortizzato, applicando il criterio del tasso effettivo di interesse. Se vi è un cambiamento stimabile nei flussi di cassa attesi, il valore delle passività è ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato. Le passività finanziarie sono classificate fra le passività correnti, salvo che la Società abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno 12 mesi dopo la data di riferimento.

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio al momento della loro estinzione e quando la Società ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

Strumenti Finanziari Derivati

Gli strumenti derivati sono attività e passività rilevate al *fair value*. La Società utilizza alcuni strumenti finanziari derivati per la copertura del rischio di tasso di interesse. La Società ha anche alcuni altri strumenti derivati che appartengono alla tipologia dei "Duration Swap", privi di intento speculativo, accessi nel 2006-2008 con la finalità di trasformare il profilo di rimborso dell'indebitamento omogeneizzando, in termini di Valore Attuale, il rimborso del debito stesso.

Gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'hedge accounting solo quando:

- la relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi di copertura ammissibili;
- la copertura deve essere designata come tale all'inizio e deve sussistere una documentazione formale (strumento di copertura, elemento coperto, natura del rischio coperto, modalità di valutazione dell'efficacia);
- la relazione di copertura soddisfa i requisiti di efficacia della copertura, ovvero: - vi è una relazione economica tra elemento coperto e lo strumento di copertura, verificabile sia in termini qualitativi che quantitativi;
- l'effetto del rischio di credito non prevale sulle variazioni di valore della relazione economica;
- viene determinato il rapporto di copertura.

Quando gli strumenti derivati hanno le caratteristiche per essere contabilizzati in *hedge accounting*, si applicano i seguenti trattamenti contabili:

- se i derivati coprono il rischio di variazione del *fair value* delle attività o passività oggetto di copertura (*fair value hedge*; es. copertura della variabilità del *fair value* di attività/passività a tasso fisso), i derivati sono rilevati al *fair value* con imputazione degli effetti a conto economico; coerentemente, le attività o passività oggetto di copertura sono adeguate a riflettere le variazioni del *fair value* associate al rischio coperto;
- se i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa delle attività o passività oggetto di copertura (*cash flow hedge*; es. copertura della variabilità dei flussi di cassa di attività/passività per effetto delle oscillazioni dei tassi di interesse), le variazioni del *fair value* dei derivati sono inizialmente rilevate a patrimonio netto e successivamente imputate a conto economico coerentemente agli effetti economici prodotti dall'operazione coperta.

Se l'*hedge accounting* non può essere applicato, gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione al *fair value* dello strumento derivato sono iscritti immediatamente a conto economico.

Conversione di operazioni Denominate in Valuta Diversa dalla Valuta Funzionale

Le operazioni in valuta diversa da quella funzionale dell'entità che pone in essere l'operazione sono tradotte utilizzando il tasso di cambio in essere alla data della transazione. Gli utili e le perdite su cambi generate dalla chiusura della transazione oppure dalla conversione effettuata a fine anno delle attività e delle passività in valuta diversa dall'Euro sono iscritte a conto economico.

Azioni Proprie

Il costo di acquisto delle azioni proprie è iscritto in riduzione del patrimonio netto. Gli effetti delle eventuali operazioni successive su tali azioni sono anch'essi rilevati direttamente a patrimonio netto.

Benefici per i Dipendenti

I benefici a breve termine sono rappresentati da salari, stipendi, relativi oneri sociali, indennità sostitutive di ferie ed incentivi corrisposti sotto forma di bonus pagabile nei dodici mesi dalla data del bilancio. Tali benefici sono contabilizzati quali componenti del costo del personale nel periodo in cui è prestata l'attività lavorativa.

I benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro si suddividono in due fattispecie: programmi a contribuzione definita e programmi a benefici definiti.

- Nei programmi a contribuzione definita gli oneri contributivi sono imputati al conto economico quando essi sono sostenuti, in base al relativo valore nominale.
- Nei programmi a benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile ("TFR"), l'ammontare del beneficio da erogare al dipendente è quantificabile soltanto dopo la cessazione del rapporto di lavoro, ed è legato a uno o più fattori quali l'età, gli anni di servizio e la retribuzione; pertanto il relativo onere è imputato al conto economico complessivo di competenza in base a calcolo attuariale.

La passività iscritta nel bilancio per i piani a benefici definiti corrisponde al valore attuale dell'obbligazione alla data di bilancio. Gli obblighi per i piani a benefici definiti sono determinati annualmente da un attuario indipendente utilizzando il *projected unit credit method*. Il valore attuale del piano a benefici definiti è determinato scontando i futuri flussi di cassa ad un tasso d'interesse pari a quello di obbligazioni (*high-quality corporate*) emesse in Euro e che tenga conto della durata del relativo piano pensionistico.

A partire dal 1° gennaio 2007 la cd. legge finanziaria 2007 e i relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti alla disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi del TFR potranno essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda. Nel caso di destinazione a forme pensionistiche esterne la società è soggetta solamente al versamento di un contributo definito al fondo prescelto, e a partire da tale data le quote di nuova maturazione hanno natura di piani a contribuzione definita non assoggettati a valutazione attuariale.

A seguito dell'adozione, a partire dal primo gennaio 2013, della versione rivista del principio IAS 19 (Benefici per i dipendenti), la rilevazione delle variazioni degli utili/perdite attuariali è iscritta fra le altre componenti del conto economico complessivo.

Fondi per Rischi ed Oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite od oneri, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. L'iscrizione viene rilevata solo quando esiste un'obbligazione corrente (legale o implicita) per una futura fuoriuscita di risorse economiche come risultato di eventi passati, ed è probabile che questa fuoriuscita sia richiesta per l'adempimento dell'obbligazione. Tale ammontare rappresenta la miglior stima attualizzata della spesa richiesta per estinguere l'obbligazione. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, i fondi sono valutati al valore attuale dell'esborso previsto utilizzando un tasso che rifletta le condizioni del mercato, la variazione del costo del denaro nel tempo e il rischio specifico legato all'obbligazione. L'incremento del valore del fondo, determinato da variazioni del costo del denaro nel tempo, è contabilizzato come interesse passivo.

Contributi

I contributi ottenuti a fronte di investimenti in impianti, sia da enti pubblici che da terzi privati, sono rilevati al *fair value* quando vi è la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che saranno rispettate le condizioni previste.

I contributi di allacciamento idrici sono iscritti tra le altre passività non correnti e rilasciati a conto economico lungo la durata dell'investimento cui si riferiscono, se correlati ad un investimento, ed interamente rilevati come provento se correlati a costi di competenza.

I contributi in conto esercizio (concessi al fine di fornire un aiuto finanziario immediato all'impresa o come compensazione per le spese e le perdite sostenute in un esercizio precedente) sono rilevati integralmente a conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

Componente tariffaria FoNi, cambiamento volontario di principio contabile.

Il FoNi è una componente della tariffa annuale del servizio idrico (cosiddetto VRG, Vincolo ai Ricavi del Gestore), a sua volta composta di alcune sottocomponenti, che deve essere destinata ad investimenti. Non esistendo uno specifico standard contabile, né internazionale né nazionale, per la voce in parola, le *utilities* italiane hanno, tra i diversi, adottato due prevalenti trattamenti contabili:

3. imputazione a Conto Economico (tra i Ricavi) e coerente destinazione (in sede di decisione relativa al risultato d'esercizio) a riserva di patrimonio netto;
4. imputazione correlata ai cespiti realizzati (o nel passivo dello Stato Patrimoniale, tra i Risconti Passivi od a diretta diminuzione del valore delle immobilizzazioni all'attivo dello Stato Patrimoniale ed imputazione diretta (od indiretta) al Conto Economico degli esercizi che accoglieranno gli ammortamenti degli investimenti che il FoNi è destinato a finanziare.

Entrambi tali criteri consentono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'impresa. CAP Holding S.p.A. ha adottato la prima soluzione fino all'esercizio 2019.

Dal 1.1.2020, per:

- agevolare il confronto annuale tra valore netto contabile dei cespiti ed il valore residuo del gestore, anche in funzione del previsto futuro reiterarsi, nella pianificazione d'ambito, fino al termine della concessione, di ulteriori significative componenti FoNi;
- favorire un più agevole confronto del valore netto contabile di ciascun singolo cespite con le indicazioni "regolatorie" dell'EGA della Città Metropolitana di Milano¹⁶;
- fornire una maggiore comparabilità del bilancio di CAP con quello di altre utility che già utilizzano la tecnica del risconto passivo per il FoNi.
- omogeneizzare il trattamento contabile del FoNi a quello seguito per i contributi pubblici in conto impianto, essendo lo stesso equiparato a tali contributi nell'ambito della normativa tariffaria.

¹⁶ Ai fini dei p.ti 15 e35 dell' allegato A) della Delibera 27 dicembre 2019 n. 580/2019/R/idr (METODO TARIFFARIO IDRICO 2020-2023 MTI – 3), l'Ente di Governo dell'Ambito ha richiesto al gestore Cap Holding S.p.A. di associare l'intero FoNi di competenza dell'anno a), compresa la componente *AMMFoNI*, proporzionalmente su tutti i singoli cespiti, inclusi in tutte le categorie delle immobilizzazioni tecniche, entrati in esercizio nell'anno a).o.

CAP Holding S.p.A. ha deciso di modificare il criterio di contabilizzazione del FoNI in bilancio, adottando la seconda metodica (in sintesi il FoNI è portato a riduzione del costo dei singoli cespiti che entrano in esercizio di anno in anno, alla stregua di contributi pubblici in conto impianto) ritenendo, per le ragioni esposte, di poter così offrire informazioni attendibili e più rilevanti in merito agli effetti delle operazioni aziendali.

Il principio contabile IAS n.8, prevede che, a fronte del mutamento volontario di un principio contabile, il cambiamento debba essere applicato retroattivamente. Gli effetti sono perciò stati portati in rettifica rispetto al patrimonio netto al 1° gennaio 2020. Le componenti tariffarie FoNi oggetto della rettifica retroattiva comprendono quelle dall'anno 2012 all'anno 2019.

A fini comparativi i prospetti di Conto Economico, di Stato Patrimoniale e di Movimento del Patrimonio Netto riportano anche i dati relativi all'esercizio chiuso con riferimento alla data del 31.12.2019 rivisti in applicazione del cambiamento di principio contabile in discorso, come se l'applicazione di tale nuovo criterio di contabilizzazione fosse già stata fatta nel passato.

Le voci di bilancio interessate, come peraltro si può evincere direttamente dai citati prospetti confrontando i dati al 31.12.2019 rivisitati con quelli alla stessa data non rivisitati, dalla rettifica sono:

- all'attivo della situazione patrimoniale: "attività non correnti" ("diritti sui beni in concessione"; "altre attività immateriali"; "immobilizzazioni materiali"; "attività per imposte anticipate"); nell'insieme le "attività non correnti" si riducono di euro 35.742.290.
- al passivo della situazione patrimoniale: "patrimonio netto" ("altre riserve", "risultato d'esercizio"); nell'insieme il "patrimonio netto" si riduce di euro 35.742.290.
- nel conto economico; "ricavi"; "ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni"; "imposte", e conseguentemente le voci, tra cui il "risultato netto dell'esercizio", che aggregano algebricamente le precedenti. In particolare "il risultato netto dell'esercizio" si riduce di euro 4.677.556.

Sintetizzando: per effetto del nuovo principio contabile adottato, il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2019 è risultato inferiore di circa 36 milioni, a fronte di circa euro 50 milioni di risconti passivi complessivi portati a riduzione dell'attivo tecnico immobilizzato per contributi FoNI, al lordo dei correlati effetti fiscali (imposte anticipate) di circa euro 14 milioni.

Si informa che la quota riconosciuta a CAP Holding S.p.A., per il solo ambito della Città metropolitana di Milano, a titolo di FoNI ammonta, per il 2020, a € 18.115.261, a cui si aggiunge la componente FoNI della predisposizione tariffaria Grossista di depurazione per l'ambito di Monza e della Brianza pari a € 1.171.364.

Attività - Passività Operative Cessate

Le attività e passività operative cessate classificate come possedute per la vendita, qualora presenti, sono valutate nel rispetto delle seguenti due fasi:

- Rideterminazione delle attività o passività della Società in dismissione come posseduti per la vendita;
- Valutazione delle attività della Società in dismissione al minore tra il valore contabile dell'attività ed il suo *fair value* (al netto dei costi di dismissione).

Riconoscimento dei Ricavi

I ricavi sono inizialmente rilevati al *fair value* del corrispettivo ricevuto al netto dei ribassi e degli sconti. I ricavi relativi alla vendita di beni sono riconosciuti quando la Società ha trasferito all'acquirente i rischi significativi e i benefici connessi alla proprietà dei beni. I ricavi delle prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento al valore della prestazione resa alla data di chiusura del bilancio. Si rinvia sul punto anche al precedente paragrafo "Crediti Commerciali ed altri crediti Correnti e non Correnti".

In accordo con quanto previsto dagli IFRS, i corrispettivi riscossi per conto terzi, come nei rapporti di agenzia che non determinano un incremento del patrimonio netto della società, sono esclusi dai ricavi che sono rappresentati invece esclusivamente dall'aggio maturato sulla transazione, se previsto.

Costi di Acquisto dei Beni e Prestazioni di Servizi

I costi di acquisto di beni e di prestazioni di servizi sono rilevati a conto economico secondo il principio della competenza.

Imposte

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate a fronte di tutte le differenze che emergono tra il valore fiscale di un'attività o passività e il relativo valore contabile. Le imposte anticipate, per la quota non compensata dalle imposte differite passive, sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le imposte differite e anticipate sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze saranno realizzate o estinte, sulla base delle aliquote fiscali in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di bilancio.

Le imposte correnti, differite e anticipate sono rilevate nel conto economico, a eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto nei cui casi anche il relativo effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto. Le imposte sono compensate quando sono applicate dalla medesima autorità fiscale e vi è un diritto legale di compensazione.

2.4 Principi contabili di recente emanazione

In data 15 dicembre 2020 la UE ha omologato il seguente documento:

- Proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 - Modifiche all'IFRS 4 Contratti assicurativi

In data 13 gennaio 2021 la UE ha omologato il seguente documento:

- Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse — fase 2 - Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16

I due documenti devono essere adottati obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021. Per quanto riguarda il documento Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse — fase 2 - Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16, è prevista la facoltà di applicazione anticipata.

I principi contabili e le modifiche emesse dallo IASB sono riportati nelle seguenti tabelle:

Nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2020.

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Modifiche ai riferimenti al <i>Quadro concettuale</i> negli IFRS	marzo 2018	1° gennaio 2020	29 novembre 2019	(UE) 2019/2075 6 dicembre 2019
Definizione di rilevante (Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8)	ottobre 2018	1° gennaio 2020	29 novembre 2019	(UE) 2019/2104 10 dicembre 2019
Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39 e all'IFRS 7)	settembre 2019	1° gennaio 2020	15 gennaio 2020	(UE) 2020/34 16 gennaio 2020
Definizione di un'attività aziendale (Modifiche all'IFRS 3)	ottobre 2018	1° gennaio 2020	21 aprile 2020	(UE) 2020/551 22 aprile 2020

**IAS/IFRS e relative interpretazioni IFRIC applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2021
Documenti omologati dall'UE al 13 gennaio 2021**

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione	Note e riferimenti alla presente lista di controllo
Concessioni sui canoni connesse alla COVID-19 (Modifica all'IFRS 16)	maggio 2020	1° giugno 2020	9 ottobre 2020	(UE) 2020/1434 12 ottobre 2020	E' consentita l'applicazione anticipata
Proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 - Modifiche all'IFRS 4 Contratti assicurativi	giugno 2020	1° gennaio 2021	15 dicembre 2020	(UE) 2020/2097 16 dicembre 2020	Non è prevista l'applicazione anticipata
Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse — fase 2 - Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16	agosto 2020	1° gennaio 2021	13 gennaio 2021	(UE) 2021/25 14 gennaio 2021	E' consentita l'applicazione anticipata Vedi domande da 511 a 513

Documenti NON ancora omologati dall'UE al 13 gennaio 2021

Si segnala che tali documenti saranno applicabili solo dopo l'avvenuta omologazione da parte dell'UE.

Titolo documento	Data emissione da parte dello IASB	Data di entrata in vigore del documento IASB	Data di prevista omologazione da parte dell'UE
Standards			
IFRS 17 Insurance Contracts, including subsequent amendment issued in June 2020	maggio 2017 giugno 2020	1° gennaio 2023	TBD
Amendments			
Reference to the Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3)	maggio 2020	1° gennaio 2022	TBD
Property, plant and equipment: proceeds before intended use (Amendments to IAS 16)	maggio 2020	1° gennaio 2022	TBD
Onerous contracts—Cost of fulfilling a contract (Amendments to IAS 37)	maggio 2020	1° gennaio 2022	TBD
Annual improvements to IFRS Standards (Cycle 2018–2020)	maggio 2020	1° gennaio 2022	TBD
Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendment to IAS 1), including subsequent amendment issued in July 2020	gennaio 2020 luglio 2020	1° gennaio 2023	TBD

3. Gestione dei rischi finanziari

Nell'ambito dello svolgimento della propria attività la Società si trova esposta ad alcuni rischi finanziari quali il rischio di tasso di interesse, il rischio liquidità ed il rischio di credito/controparte.

Di seguito in maggior dettaglio vengono elencati i rischi finanziari cui la Società è esposta e le modalità con cui sono gestiti.

(a) Rischio Tasso di Interesse

La parte di indebitamento finanziario che ha tasso variabile è comunque piuttosto contenuta. Al 31 dicembre 2020 ammonta a complessivi euro 2.538.462, pari a circa il 2% sul totale dell'indebitamento in essere al 31 dicembre 2020.

Alla stessa data, a tale indebitamento a tasso variabile, si accompagna un contratto di *interest rate swap* di pura copertura, non speculativo.

L'obiettivo della Società è limitare la propria esposizione agli aumenti dei tassi di interesse mantenendo i costi di finanziamento accettabili. I rischi connessi all'aumento dei tassi di interesse sono monitorati non-speculativi.

Non vi è alcuna garanzia che la politica di copertura adottata dalla Società, destinata a ridurre al minimo le perdite connesse alle fluttuazioni dei tassi di interesse nel caso di indebitamento a tasso variabile trasformandoli in indebitamento a tasso fisso, avrà l'effetto di ridurre qualsiasi di tali perdite. Qualora quanto sopra indicato non si realizzasse, si potrebbero determinare effetti negativi sull'attività della Società, sulla situazione finanziaria e sui risultati delle operazioni.

(b) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare attività sul mercato, la Società non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui sia costretto a sostenere costi aggiuntivi per fronteggiare i propri impegni o una situazione di insolvenza.

L'obiettivo della Società è il mantenimento nel tempo di una gestione bilanciata della propria esposizione finanziaria, atta a garantire una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio e in grado di assicurare la necessaria flessibilità operativa attraverso l'utilizzo della liquidità generata dalle attività operative correnti e il ricorso a finanziamenti bancari.

Al 31.12.2020 i depositi presso gli istituti di credito, in aggiunta a quanto *infra*, soddisfano le necessità di liquidità.

Quale leva aggiuntiva per la gestione del rischio di liquidità si segnala che, con decorrenza da giugno 2014, con l'esigenza di definire procedure interne volte ad ottimizzare l'allocazione delle risorse finanziarie complessive a livello di Gruppo e di dotarsi di una direzione unitaria nel campo finanziario al fine di rendere più efficiente e razionale l'operatività finanziaria dell'intero Gruppo, è stato sottoscritto con la controllata Amiacque S.r.l. un accordo di "*sweeping cash pooling*", ovvero di centralizzazione della gestione delle liquidità di cassa, operativo anche nel 2020 ed esteso fino al 30.05.2021.

La capacità di generare liquidità dalla gestione caratteristica, unitamente alla capacità di indebitamento, consente alla Società di soddisfare in maniera adeguata le proprie necessità operative, di finanziamento del capitale circolante operativo e di investimento, nonché il rispetto dei propri obblighi finanziari.

La politica aziendale di gestione del rischio di liquidità è volta a garantire un equilibrio tra scadenza media dei finanziamenti, flessibilità e diversificazione delle fonti.

Circa la diversificazione delle fonti, la Società ha scelto di ricorrere nel 2017 all'emissione di un Bond per aumentare la trasparenza sul merito creditizio, entrare in un mercato in cui operano abitualmente investitori internazionali, altresì portando il Bond a quotazione presso la Borsa irlandese, che rappresenta il punto di riferimento per il mercato obbligazionario europeo.

Queste misure potrebbero non essere sufficienti per eliminare completamente il rischio di liquidità: la capacità della Società di ottenere nuove fonti di finanziamento può essere influenzata da clausole contrattuali di finanziamenti esistenti (ad esempio clausole di *negative pledge* volte a limitare le garanzie a favore di altri finanziatori).

In applicazione del principio IFRS 7 e con riferimento al rischio di liquidità è inserita di seguito l'analisi per scadenze (*maturity analysis*) delle passività finanziarie. Nella seguente tabella è indicata l'esposizione della Società al rischio di liquidità ed un'analisi delle scadenze basata sugli obblighi contrattuali di rimborso non attualizzati. I flussi sono inseriti nel primo range temporale in cui potrebbero verificarsi.

Finanziamenti	Importo erogato	Rimborsabile entro 12 mesi	Rimborsabile tra 12 mesi e 5 anni	Rimborsabile oltre 5 anni	Totale rimborsabile oltre 12 mesi	Totale capitale residuo al 31.12.2020
Debiti verso Banche e Bond	215.388.838	23.105.071	58.259.391	42.261.465	100.520.855	123.625.926

La Società provvede alla copertura del rischio di liquidità anche mediante l'accensione presso gli istituti bancari di alcune linee di affidamento a breve.

Le linee per liquidità ammontano al 31.12.2020 a 32.550.000 euro, a quella data non utilizzate.

Per ulteriori considerazioni si rinvia al paragrafo "Fatti rilevanti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio".

(c) **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite che possono sorgere se una controparte commerciale o finanziaria non rispetta i propri obblighi.

I principali rischi di credito per la Società derivano da crediti commerciali, dalla fornitura del servizio idrico integrato, riscossi direttamente dalla Società ovvero da altre società (Gestori di altri ambiti, ove il Gruppo è "gestore grossista").

La Società cerca di affrontare questo rischio con politiche e procedure che regolano il monitoraggio dei flussi di raccolta attesi, la concessione di termini di credito estesi e se necessario l'attuazione di adeguate misure di recupero, sia nei riguardi dell'utenza direttamente gestita che nei riguardi dei gestori di cui è Grossista.

Nonostante quanto precede, un aumento generale dei tassi di inadempimento potrebbe avere un effetto negativo sostanziale sull'attività della Società, sulla situazione finanziaria e sui risultati delle operazioni nonché sulla capacità della Società di ottemperare ai propri obblighi di pagamento.

I crediti commerciali sono rilevati in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e considerando i dati storici. Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale.

Per ulteriori considerazioni si rinvia al paragrafo "Fatti rilevanti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio".

(d) **Rischio di prezzo.**

La Società opera prevalentemente in un mercato regolamentato (servizio idrico integrato). L'andamento dei prezzi dei servizi prestati (tariffa) è collegato dunque alla regolazione in materia tariffaria (da parte dell'Ente di Governo d'Ambito e da parte della Authority nazionale di settore ARERA). In tal senso il rischio della variazione dei prezzi dei servizi prestati dalla Società risulta mitigato dalla regolazione tariffaria che determina una correlazione, ancorché indiretta e parziale, tra i suoi prezzi d'acquisto ed i suoi prezzi di vendita.

Nonostante quanto precede, un aumento generale dei prezzi dei fattori produttivi impiegati dalla Società potrebbe avere un effetto economico negativo sui risultati delle operazioni della Società.

Per tale motivo la Società adotta un costante monitoraggio dei principali mercati sui quali si approvvigiona per i propri input produttivi, ricorrendo altresì a procedure di confronto competitivo per i relativi approvvigionamenti, peraltro in ottemperanza al D.Lgs. 50/2016.

4. Continuità Aziendale

Il bilancio della Società al 31 dicembre 2020 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. Si rinvia a precedente paragrafo 2.3, sottolineando che si ritiene che permanga la capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione del reddito.

5. Stime e assunzioni

La predisposizione del presente Bilancio richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si poggiano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica e assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, potrebbero differire da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritte le aree che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari.

(a) Ammortamento delle attività materiali e immateriali

Il costo delle attività materiali e immateriali è ammortizzato in quote costanti lungo la vita utile stimata di ciascun bene. La vita utile economica delle attività materiali e immateriali è determinata nel momento in cui esse vengono acquistate ed è basata sull'esperienza storica per analoghe attività, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere un impatto, tra i quali variazioni nella tecnologia. L'effettiva vita economica, pertanto, può differire dalla vita utile stimata. La Società valuta annualmente i cambiamenti tecnologici e di settore, le eventuali variazioni delle condizioni contrattuali e della normativa vigente connesse all'utilizzo delle attività materiali e immateriali e il valore di recupero per aggiornare la vita utile residua. Il risultato di tali analisi può modificare il periodo di ammortamento e quindi anche la quota di ammortamento a carico dell'esercizio e di quelli futuri.

(b) Valore residuo al termine della Concessione

La Società riceverà un indennizzo al termine della Concessione per un ammontare parametrato al valore residuo regolatorio delle opere e dei cespiti realizzati durante il periodo concessorio. Tale valore, determinato secondo le regole definite dall'ARERA (Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente, già AEGGSI), si basa su fattori e stime che possono variare nel tempo, e che possono comportare una modifica di tale importo.

(c) Svalutazione/Ripristino degli attivi immobilizzati

Le attività non correnti sono oggetto di verifica al fine di accertare un'eventuale riduzione di valore che, in presenza di indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero, è rilevata tramite una svalutazione del relativo valore netto contabile. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno della Società e/o del Gruppo e sul mercato, nonché sull'esperienza storica. Inoltre, quando si ritiene che si sia generata una potenziale riduzione di valore, si procede alla sua determinazione con adeguate tecniche valutative. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore, nonché le stime per la loro determinazione dipendono da fattori che possono variare nel tempo, riflettendosi nelle valutazioni e stime effettuate. Simili considerazioni in termini di esistenza di indicatori e utilizzo delle stime nell'applicazione delle tecniche valutative sono riscontrabili nelle valutazioni da effettuarsi con riferimento all'eventuale ripristino di svalutazioni fatte in esercizi precedenti.

(d) Attività per imposte anticipate

La contabilizzazione di attività per imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte anticipate dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione di questa voce di bilancio.

(e) Fondi per rischi e oneri

La Società iscrive nei fondi per rischi e oneri le probabili passività riconducibili a vertenze con il personale, fornitori, terzi, e, in genere, gli oneri derivanti da obbligazioni assunte. La determinazione di tali accantonamenti comporta l'assunzione di stime basate sulle correnti conoscenze di fattori che possono modificarsi nel tempo, potendo dunque generare esiti finali anche significativamente diversi da quelli tenuti in conto nella redazione del bilancio.

(f) Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette le stime relative alle perdite sul portafoglio crediti. Gli accantonamenti per le perdite attese esprimono la stima della rischiosità creditizia che scaturisce dall'esperienza passata per crediti simili, dall'analisi degli scaduti (correnti e storici) delle perdite e degli incassi, e infine dal monitoraggio dell'andamento delle condizioni economiche, correnti e prospettiche, dei mercati di riferimento.

(g) Valutazione degli strumenti finanziari derivati

La determinazione del *fair value* di attività finanziarie non quotate, quali gli strumenti finanziari derivati, avviene attraverso tecniche finanziarie di valutazione comunemente utilizzate che richiedono assunzioni e stime di base. Tali assunzioni potrebbero non verificarsi nei tempi e nelle modalità previsti. Pertanto, le stime di tali strumenti derivati potrebbero divergere dai dati a consuntivo.

Attività e passività finanziarie per categoria

Di seguito si riporta una classificazione delle attività e passività finanziarie per categoria al 31 dicembre 2020:

In Euro	Attività e passività finanziarie al fair value con variazioni a OCI	Finanziamenti e crediti/debiti al nominale	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Passività/attività finanziarie al costo ammortizzato	Totale
ATTIVITA':					
Altre attività non correnti	-	54.931.106	-	14.467.204	69.398.309
Crediti commerciali	-	237.333.583	-	76.396	237.409.980
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	19.580.792	-	-	19.580.792
Altre attività correnti	-	12.610.554	-	1.551.366	14.161.920
PASSIVITA':					
Passività finanziarie non correnti	877.376	75.581.925	-	24.601.658	101.060.959
Altre passività non correnti	-	63.757.154	-	-	63.757.154
Debiti commerciali	-	107.190.737	-	-	107.190.737
Passività finanziarie correnti	6.204.570	9.990.862	-	7.932.396	24.127.828
Altre passività correnti	-	32.752.270	-	-	32.752.270

Strumenti finanziari

L'IFRS 7 e l'IFRS 13 richiedono che la classificazione degli strumenti finanziari valutati al *fair value* sia effettuata sulla base della qualità delle fonti degli input utilizzati nella determinazione del *fair value* stesso. In particolare, l'IFRS 7 e l'IFRS 13 definiscono 3 livelli di *fair value*:

- livello 1: sono classificate in tale livello le attività/passività finanziarie il cui *fair value* è determinato sulla base di prezzi quotati (non modificati) su mercati attivi, sia Ufficiali che Over the Counter di attività o passività identiche;

- livello 2: sono classificate in tale livello le attività/passività finanziarie il cui *fair value* è determinato sulla base di input diversi da prezzi quotati di cui al livello 1, ma che per tali attività/passività, sono osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;
- livello 3: sono classificate in tale livello le attività/passività finanziarie il cui *fair value* è determinato sulla base di dati di mercato non osservabili. Rientrano in questa categoria gli strumenti valutati sulla base di stime interne, effettuate con metodi proprietari sulla base delle *best practices* di settore.

La tabella seguente riepiloga le attività e le passività che sono misurate al *fair value* al 31 dicembre 2020, sulla base del livello che riflette gli input utilizzati nella determinazione del *fair value*:

in Euro	Al 31 dicembre 2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Strumenti finanziari derivati (IRS)		7.081.947	

La Società, nel corso degli anni 2006 e 2007, accese alcuni contratti di *Interest Rate Swap*; nello specifico, per quanto ancora in vita al 31.12.2020, uno con Banca Innovazione Infrastrutture e Sviluppo ed uno con BNP Paribas. Nel corso del 2015 ne ha acquisito un terzo dalla società incorporata Idra Milano S.r.l. la cui controparte è Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Tutte le posizioni indicate sono riferite a passività sottostanti di tipo finanziario, nello specifico:

- La posizione acquisita dalla società IDRA Milano S.r.l. è di copertura rispetto al rischio di oscillazione del tasso di interesse.
- Le altre posizioni appartengono alla tipologia dei “*Duration Swap*”, ovvero strumenti finanziari nati con la finalità di trasformare il profilo di rimborso dell’indebitamento omogeneizzando, in termini di Valore attuale, il rimborso del debito stesso.

6. Informativa per settori operativi

L’informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell’IFRS 8 “Settori operativi”, che prevedono la presentazione dell’informativa coerentemente con le modalità adottate dal management per l’assunzione delle decisioni operative. Pertanto, l’identificazione dei settori operativi e l’informativa presentata sono definite sulla base della reportistica interna utilizzata dal *management* ai fini dell’allocazione delle risorse ai diversi segmenti e per l’analisi delle relative *performance*.

Un settore operativo è definito dall’IFRS 8 come una componente di un’entità che: i) intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità); ii) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell’entità ai fini dell’adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; iii) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Il management ha individuato i seguenti settori operativi:

- Servizio Idrico Integrato (SII): include i servizi idrici integrati principalmente per la popolazione della Città metropolitana di Milano (capoluogo escluso);

Il monitoraggio dei settori operativi avviene sulla base di: i) ricavi; ii) EBITDA e iii) EBIT.

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015, che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche “IAP”) emessi dall’*European Securities and Markets Authority* (ESMA) con l’orientamento ESMA/2015/1415, di seguito è descritto significato e contenuto dell’indicatore “Margine operativo lordo (EBITDA)”.

L’EBITDA è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l’andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell’ambito dei principi IFRS (“Non GAAP Measure”).

Il “Margine operativo lordo” (EBITDA) viene calcolato come differenza tra i ricavi ed i costi operativi al lordo dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti, svalutazioni (al netto di eventuali ripristini di valore) di attività correnti e non correnti e accantonamenti, in qualsiasi voce rilevati.

7. Note alla situazione patrimoniale e finanziaria

7.1. Diritti su beni in concessione

Di seguito si riporta la movimentazione della voce “Diritti su beni in concessione” per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020:

Diritti su beni in concessione	Valore al 31.12.2019	FoNi 2012-2019	Valore al 31.12.2019 Restated	Incrementi	Giroconti	Decrementi/ giro a cespiti	Contributi	FoNI	Utilizzi FoNI	Ammortamenti	Valore al 31.12.2020
Diritti su beni in concessione in esercizio	654.051.984	(47.277.087)	606.774.898	93.010.429	-	(1.235.449)	(599.452)	(17.553.359)	3.609.413	(38.631.360)	645.375.121
Diritti su beni in concessione in corso	108.095.225		108.095.225	97.310.770	(730.686)	(94.281.151)	-	-	-	-	110.394.158
Totale diritti su beni in concessione	762.147.210	(47.277.087)	714.870.123 Restated	190.321.199	(730.686)	(95.516.600)	(599.452)	(17.553.359)		(38.631.360)	755.769.279

Ai sensi dell’IFRIC 12, sono stati rilevati diritti su beni in concessione per euro 755.769.279 al 31 dicembre 2020 ed euro 714.870.123 Restated (762.147.210 al 31 dicembre 2019). Tali diritti sono ammortizzati a quote costanti lungo la durata della concessione, al netto del relativo valore residuo al termine della concessione, in quanto destinati a essere devoluti al concedente al termine della concessione.

A partire dal 2020 il FoNi viene trattato come contributo in conto impianto e quindi portato in riduzione del valore delle immobilizzazioni.

La voce “Diritti su beni in concessione” inoltre è esposta al netto dei contributi in conto impianto pari ad euro 599.452 relativi al 2020.

Gli investimenti dell’esercizio 2020 sono pari a euro 97.310.770 e sono composti principalmente da “Costi per lavori su beni in concessione” per 87.743.090 euro; la rimanente parte, pari a 9.567.680 euro, è rappresentata da ore del personale capitalizzate sulle commesse di investimento e dall’acquisto di un compendio immobiliare già di proprietà della società Core S.p.A.(via Manin, Sesto San Giovanni) quale parte di un più ampio progetto che prevede la costruzione di un impianto di trattamento dei fanghi di risulta dalla depurazione e di una BIOPIATTAFORMA per il recupero della FORSU.

In linea con quanto richiesto dai principi contabili di riferimento, al 31 dicembre 2020 è stato effettuato il test di impairment sui diritti su beni in concessione, all’esito del quale non sono state individuate perdite di valore degli stessi. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto riportato al paragrafo 7.1 del Bilancio Consolidato del Gruppo CAP al 31.12.2020.

7.2 Diritto d'uso

La voce “Diritti d’uso” concerne il ROU (*Right of use*) dei contratti di noleggio a lungo termine in base all’applicazione del principio contabile IFRS16. L’effetto dell’applicazione del principio sopra menzionato riguarda i contratti di noleggio a lungo termine relativi ad immobilizzazioni materiali, con particolare riferimento al noleggio di automezzi ed autocarri, ed a locazioni immobiliari. L’adozione dell’IFRS 16 ha determinato alla data del 1° gennaio 2019, data di prima applicazione, l’iscrizione di maggiori immobilizzazioni per diritti d’uso per euro 2.491.273 e di debiti finanziari per leasing per pari importo segmentati tra passività finanziarie correnti e non correnti. Nell’anno 2020 l’ammortamento calcolato sulla durata dei contratti è stato di euro 1.418.270.

Di seguito viene esposta la movimentazione intervenuta nell’esercizio 2020:

Diritto d'uso	Valore al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Amm. ti	Valore al 31.12.2020
Diritto d'uso	1.803.748	1.312.742	1.920	1.418.270	1.696.300
Totale Diritto d'uso	1.803.748	1.312.742	1.920	1.418.270	1.696.300

Durante l'anno 2020 è stato prolungata la locazione dell'immobile di Assago, con un incremento della voce pari a 1.312.742 euro. Esponiamo la movimentazione della voce con il dettaglio dei contratti in essere al 31 dicembre 2020:

Dettaglio contratti IFRS 16	Valore al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Amm.ti	Valore al 31.12.2020
<i>Rep. 1832 Noleggio autovetture</i>	150.404	-	-	73.997	76.406
<i>Rep. 1008 Noleggio autovetture</i>	113.846	-	1.920	93.713	18.213
<i>Rep. 1859 - 2063 Noleggio autovetture</i>	321.461	-	-	94.831	226.630
<i>Contratto 1801732 Noleggio autovetture</i>	17.794	-	-	10.391	7.402
<i>Contratto 1901397 (Rep. 514) Noleggio autovetture</i>	7.300	-	-	5.789	1.511
<i>Rep. 2066 Noleggio autovetture</i>	87.879	-	-	38.119	49.760
<i>Rep. 1499 Locazioni immobili</i>	590.936	-	-	62.204	528.732
<i>Rep. 1405 Locazioni immobili</i>	514.128	-	-	514.128	0
<i>Locazioni immobili</i>	-	1.312.742	-	525.097	787.645
Totale Diritti d'uso	1.803.748	1.312.742	1.920	1.418.270	1.696.300

Il contratto rep. 1405, facente riferimento alla locazione immobiliare della sede di Assago via del Mulino, 2, è quello che ha avuto una quota annuale di ammortamento più significativa, pari a euro 525.097.

7.3. Altre attività immateriali

Di seguito si riporta la movimentazione della voce "Altre attività immateriali" per il periodo dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2020:

Altre attività Immateriali	Valore al 31.12.2019	FoNi 2012- 2019	Valore al 31.12.2019 Restated	Incrementi	Giroconti	Decrementi/g iro a cespite	FoNI	Utilizzi FoNI	Ammortamen ti	Valore al 31.12.2020
Altre attività immateriali in esercizio	14.177.796	(1.663.886)	12.513.910	6.331.139	-	-	(1.250.046)	1.016.882	(7.177.761)	11.434.125
Altre attività immateriali in corso	592.705	-	592.705	4.636.483	(129.280)	(4.686.327)	-	-	-	413.580
Totale altre attività immateriali	14.770.501	(1.663.886)	13.106.615	10.967.622	(129.280)	(4.686.327)	(1.250.046)	1.016.882	(7.177.761)	11.847.705

L'ammontare pari ad euro 11.847.705 al netto della relativa componente FoNi comprende euro 6.330.367 pari al valore residuo dell'importo derivante dalla iscrizione a bilancio del valore d'acquisto del ramo d'azienda di Genia, avvenuto in data 1 luglio 2011 (per un valore iniziale di euro 5.813.250, poi rivisto in sede di conguaglio in euro 5.698.014 e successivamente incrementato per euro 1.654.770 a seguito della incorporazione nel 2013 della società T.A.S.M. S.p.A. che aveva posta contabile analoga).

Il contratto sottoscritto tra Genia S.p.A., cedente, e CAP Holding S.p.A., Amiacque S.r.l. e T.A.S.M. S.p.A., acquirenti, prevede che la proprietà dei beni rimanga in capo a Genia S.p.A. Il valore d'acquisto è stato iscritto a saldi aperti ed è ammortizzato a quote costanti sulla base delle aliquote riferibili al bene sottostante.

Le attività immateriali in corso pari a euro 413.580 sono principalmente riferite a costi per il software Oracle (ERP) pari a euro 88.355 e lavori su sede per euro 291.852.

7.4. Immobili, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali ammontano al 31 dicembre 2020 a euro 16.278.147 al netto della relativa componente FoNi.

Immobilizzazioni materiali	Valore al 31.12.2019	FoNi 2012- 2019	Valore al 31.12.2019 Restated	Incrementi	Giroconti	Decrementi/g iro a cespite	FoNI	utilizzi FoNI	Ammortamen ti	Valore al 31.12.2020
Altre attività materiali in esercizio	7.440.590	(839.375)	6.601.215	2.462.508	-	(32.589)	(483.221)	290.353	(2.074.428)	6.763.837
Altre attività materiali in corso	8.487.606	-	8.487.606	33.361	993.343	-	-	-	-	9.514.310
Totale Immobilizzazioni materiali	15.928.196	(839.375)	15.088.820	2.495.869	993.343	(32.589)	(483.221)	290.353	(2.074.428)	16.278.147

Trattasi di macchine ufficio, attrezzature di laboratorio, mobili, ecc. utilizzati dalla società.

7.5. Attività per imposte anticipate

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Attività per imposte anticipate" per il periodo dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2020:

IMPOSTE ANTICIPATE	Valore al 31.12.2019	Restated 2019	Sistemazioni	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2020
Per contributi di allacciamento da utenti	3.106.856	-	-	441.663	(215.822)	3.332.696
Per contributo foni 2012-2019	-	11.947.284	-	0	(891.546)	11.055.738
Per ammortamento avviamento	-	-	-	-	-	-
Per svalutazione crediti eccedente limite fiscale	4.493.015	-	-	1.255.473	-	5.748.488
Per accantonamento per cause in corso	842.281	-	-	565.144	(373.055)	1.034.370
Per accantonamento accordi bonari	834.380	-	-	-	(376.651)	457.729
Per accantonamento altri rischi	149.288	-	-	-	-	149.288
Per accantonamento fondo spese future dismissioni impianti	1.191.262	-	-	89.349	-	1.280.611
Per accantonamento fondo spese future bonifica vasche	1.354.913	-	-	143.412	-	1.498.326
Per accantonamento fondo spese future bonifica aree depuratore	6.207.423	-	-	305.877	-	6.513.300
Per accantonamento bonus idrico	326	-	-	-	(326)	0,00
Per accantonamento danni percolamento reti fg	1.765.656	-	-	-	-	1.765.656
Per accantonamento danni ambientali	252.881	-	-	-	(64.721)	188.160
Per accantonamento spese asfalti per i comuni	50.606	-	-	36.348	(36.758)	50.195
Per spese smaltimento fanghi	-	-	-	-	-	-
Per spese smaltimento amianto	1.184.058	-	-	-	-	1.184.058
Per accantonamento per operazioni di copertura finanz.attesi	261.300	-	-	-	(206.887)	54.413
Per accantonamento per oneri diversi	0	-	-	14.868,56	-	14.869
Per ammortamenti eccedenti non dedotti	212.595	-	-	-	-	212.595
Accantonamenti per rettifiche ias 01.01.2017	680.095	-	-	-	-	680.095
TOTALE IRES	22.586.935	11.947.284	-	2.852.134	(2.165.767)	35.220.587
Per contributi di allacciamento da utenti	544.065	-	-	77.291	(37.769)	583.587
Per contributo foni 2012-2019	-	2.090.775	-	-	(156.020)	1.934.755
Per ammortamento avviamento	-	-	-	-	-	-
Per accantonamento bonus idrico	57	-	-	-	(57)	0,00
Per accantonamento fondo spese future bonifica vasche	237.110	-	-	25.097	-	262.207
Per accantonamento fondo spese future bonifica aree depuratore	1.086.299	-	-	53.528	-	1.139.828
Per accantonamento danni percolamento reti fg	308.990	-	-	-	-	308.990
Per accantonamento spese asfalti per i comuni	8.843	-	-	6.361	(6.420)	8.784
Per spese smaltimento fanghi	-	-	-	-	-	-
Per spese smaltimento amianto	207.210	-	-	-	-	207.210
Per ammortamenti eccedenti non dedotti	37.204	-	-	-	-	37.204
TOTALE IRAP	2.429.779	2.090.775	-	162.277	(200.267)	4.482.564
	25.016.714	14.038.059	-	3.014.412	(2.366.034)	39.703.151
IMPOSTE DIFFERITE						
Per ammortamenti fiscali	(6.938.230)	-	-	(2.360.167)	8.615,13	(9.289.781)
Per interessi di mora attivi da incassare	(218.177)	-	-	(187.990)	121.905	(284.262)
Accantonamenti per rettifiche ias 01.01.2017	(88.852)	-	-	-	-	(88.852)
TOTALE IRES	(7.245.258)	-	-	(2.548.156)	130.520	(9.662.894)
TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE	17.771.456	14.038.059	0	466.255	(2.235.513)	30.040.257

In accordo allo IAS 12, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate solo se l'entità ha un diritto legalmente esercitabile di compensare le attività fiscali correnti con le passività fiscali correnti e le attività, e le passività fiscali differite sono relative a imposte sul reddito applicate dalla medesima giurisdizione fiscale.

I crediti al 31 dicembre 2020 per imposte anticipate, al netto delle imposte differite passive, ammontano ad un importo pari ad euro 30.040.257 al 31 dicembre 2020, restated 31.12.2019 euro 31.809.515 (euro 17.771.456 al 31 dicembre 2019).

Il cambio di criterio di contabilizzazione del FoNI applicato retroattivamente ha comportato l'iscrizione all'01.01.2020 di imposte anticipate pari a euro 14.038.059 in relazione all'iscrizione di risconti passivi già tassati.

La Società prevede di avere imponibili fiscali futuri in grado di assorbire le imposte anticipate iscritte.

7.6. Altre attività non correnti

La voce la voce “Altre attività non correnti” al 31 dicembre 2020 si riferisce ad:

Altri crediti e altre attività finanziarie non correnti	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Partecipazioni in imprese	39.721.650	39.856.784	(135.134)
Ratei e risconti attivi	8.761.919	9.585.129	(823.210)
Crediti verso imprese controllate	7.525.029	8.111.714	(586.685)
Crediti diversi	7.116.898	7.871.560	(754.661)
Altri crediti finanziari non correnti	2.443.883	2.317.064	126.818
Crediti tributari	2.700.000	116.051	2.583.949
Depositi cauzionali	786.407	698.273	88.134
Crediti verso istituti previdenziali	158.360	125.480	32.880
Depositi bancari e postali	104.100	1.206.842	(1.102.742)
Crediti finanziari	80.063	80.063	-
Totale	69.398.309	69.968.961	(570.652)

Si riporta di seguito la movimentazione avvenuta nell'esercizio 2020 in merito alle partecipazioni detenute nelle entità Amiacque S.r.l., Pavia Acque S.c. a r.l., Rocca Brivio Sforza S.r.l. in liquidazione, Water Alliance – Acque di Lombardia, contratto di rete di imprese con soggettività giuridica:

In Euro	Valore al 31.12.2019	Incrementi/riva lutazioni	Decrementi/sva lutazioni	Valore al 31.12.2020
<i>Amiacque Srl</i>	24.599.782	-	-	24.599.782
<i>Pavia Acque Scarl</i>	14.392.813	-	-	14.392.813
<i>Rocca Brivio Sforza Srl in liquidazione</i>	818.270	-	(100.883)	717.387
<i>Water Alliance - acqua di Lombardia, contratto di rete</i>	45.920	3.554	(37.805)	11.669
Totale Partecipazioni	39.856.784	3.554	(138.688)	39.721.650

Circa la partecipazione Amiacque S.r.l., al 31.12.2020 il valore della partecipazione pari al 100% ammonta a euro 24.599.782 e non ha subito alcuna variazione rispetto al precedente anno.

La partecipazione fu acquisita (63,79%) nel corso del 2007 a seguito dell'operazione di concambio con la partecipazione detenuta in CAP Gestione S.p.A. (partecipazione conferita quell'anno in Amiacque S.r.l., che successivamente ebbe a incorporare CAP Gestione S.p.A. stessa). La quota di partecipazione si incrementò nel 2013 fino al 97,69% (principalmente a seguito della fusione avvenuta nel 2013 con T.A.M. S.p.A., T.A.S.M. S.p.A. e I.A.No.Mi. S.p.A.), e fu poi “completata” nel corso del 2014 con ulteriori acquisizioni, sino ad arrivare al 100% del capitale sociale. Al 31.12.2020, ultima situazione patrimoniale approvata dal consiglio di amministrazione di Amiacque S.r.l. in data 31 marzo 2021, il patrimonio netto della società Amiacque S.r.l. ha un valore di euro 79.009.325 (comprensivo del risultato di periodo).

Trattandosi di entità oggetto di consolidamento, la partecipazione è iscritta al costo nell'apposto bilancio consolidato di gruppo.

Per una maggiore chiarezza si riporta di seguito il dettaglio della situazione Patrimoniale ed Economica della società controllata Amiacque al 31 dicembre 2020:

Stato Patrimoniale partecipata Amiacque srl	Valore al 31.12.2020
ATTIVITA'	
Attività non correnti	46.898.802
Attività correnti	98.723.729
Attività destinate alla vendita	-
TOTALE ATTIVITA'	145.622.532
PATRIMONIO NETTO	79.009.325
PASSIVITA'	
Fondo per rischi e oneri	8.950.782
Benefici ai dipendenti	2.848.508
Passività per imposte differite	-
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	6.111.704
Altri debiti e passività non correnti	8.343.377
Totale passività non correnti	26.254.370
Debiti commerciali	34.420.715
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	1.908.900
Altri debiti e passività correnti	4.029.222
Totale passività correnti	40.358.837
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	145.622.532

Conto economico partecipata Amiacque Srl	Valore al 31.12.2020
Totale ricavi e altri proventi	148.676.960
Costi per materie prime, di consumo e merci	10.078.395
Costi per servizi e godimento di beni	107.740.488
Costi per lavori su beni in concessione	393.908
Costi del personale	23.159.318
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	3.608.612
Altri costi operativi	823.602
Risultato operativo	2.872.637
Oneri/proventi finanziari	(419.763)
Gestione finanziaria	2.452.874
Imposte	816.026
Utile (perdita) dell'esercizio (A)	1.636.848
Utili/(perdite) attuariali per benefici a dipendenti (B)	3.766
Effetto fiscale su utili/(perdite) attuariali per benefici a dipendenti (B)	(904)
Totale risultato complessivo dell'esercizio (A)+(B)	1.639.710

La partecipazione in PAVIA Acque S.c.a.r.l. con sede in Pavia, capitale sociale complessivo di € 15.048.128, è posseduta per € 1.519.861, pari al 10,1% al 31.12.2020 (pari a quella detenuta al 31.12.2018 e ad oggi invariata). Ai sensi dell'art. 2359 del c.c., la società non è collegata a CAP Holding S.p.A.

Va inoltre ricordato che CAP Holding S.p.A. in data 15 luglio 2008 aveva eseguito un primo conferimento alla società Pavia Acque S.c.a.r.l. di rami di azienda relativi alle reti idriche di vari comuni siti nel pavese, eseguendo un secondo conferimento di proprietà idriche nell'anno 2016 del valore di netti euro 5.451.715.

Un terzo conferimento, di euro 315.078 ad oggetto crediti che CAP Holding S.p.A. vantava verso la Pavia Acque S.c.a.r.l., è stato eseguito, con atto del 1.02.2018 repertorio notaio Trotta di Pavia n.140.125/54.195.

Nel patrimonio di Pavia Acque S.c.a.r.l. oltre ad una quota di capitale sociale ammontante ad euro 1.520.000 posseduta da CAP Holding S.p.A., è costituita una riserva in conto capitale "targata" con riferimento allo stesso soggetto, ammontante al 31.12.2019 ad euro 12.872.828.

La partecipazione in Water Alliance – Acque di Lombardia, iscritta in origine nel corso dell'esercizio 2017 in ragione dell'operazione di conferimento del capitale di dotazione perfezionatosi in data 20 gennaio 2017, la quota di partecipazione di CAP Holding S.p.A. in Water Alliance – Acque di Lombardia è pari al 15% al 31.12.2020 (euro 149.259 vs il fondo totale di euro 689.742). Il valore al 31.12.2020, al netto della copertura delle spese di esercizio, è pari a euro 11.669. il contratto di rete ha avuto validità fino al 31.12.2020.

La partecipazione in Rocca Brivio Sforza S.r.l. in liquidazione deriva dalla incorporazione nel 2013 della società T.A.S.M. S.p.A. in Cap Holding S.p.A. Il valore della partecipazione ha subito un decremento pari a euro 100.883 per effetto delle perdite conseguite nell'esercizio 2020. La percentuale detenuta è pari al 51,036% di patrimonio netto della stessa Rocca Brivio Sforza S.r.l.

CAP Holding S.p.A. non ha un controllo effettivo sulla Rocca Brivio Sforza S.r.l. in liquidazione in quanto non possiede diritti sostanziali che le attribuiscono il potere di dirigere le attività rilevanti della partecipata in modo da influenzarne i rendimenti.

Si segnala che la voce "Depositi bancari e postali" comprende al 31.12.2020 la quota non corrente dell'importo presente sul conto vincolato a favore dell'istituto di credito Banca Intesa San Paolo S.p.A., per un importo pari ad euro 104.100 (1.199.924 euro nell'anno 2019). Per maggiori dettagli relativi al mutuo cui si connette l'importo vedasi la voce 7.16.

In merito alla sottovoce "Crediti diversi", si tratta di quote di credito la cui esigibilità è stimata oltre i 12 mesi nel 2020, e relativi a:

- Euro 6.770.574 verso la società BrianzAcque S.r.l. per cessione di ramo d'azienda;
- euro 346.324 altri crediti;
- Euro 2.700.000 crediti IRES per versamenti eccedenti da utilizzare oltre l'anno.

In merito alla sottovoce "Crediti finanziari", si tratta per lo più di quote di credito la cui esigibilità è stimata oltre i 12 mesi nel 2020, e sono relativi a:

- euro 80.063 costituiti principalmente da depositi effettuati per euro 22.498 dalla incorporata I.A.No.Mi. S.p.A. e per euro 43.032 direttamente da CAP Holding S.p.A., presso la Tesoreria Provinciale Sezione di Milano-Servizio Cassa Depositi e Prestiti a titolo indennità riguardanti diverse proprietà oggetto di occupazione e/o espropriazione per l'acquisizione delle aree necessarie alla realizzazione di impianti.

In merito alla sottovoce "altri crediti finanziari non correnti" pari a euro 2.443.883, si tratta di quote di credito la cui esigibilità è stimata oltre i 12 mesi nel 2020, e sono relativi a:

- euro 68.171 per crediti verso la Cassa DDPP su mutui non utilizzati;
- euro 640.671 per crediti verso Pavia Acque S.c.a.r.l.;
- euro 288.099 per crediti verso Comuni per lavori e servizi;
- euro 1.281.119 per crediti verso clienti con esigibilità oltre 12 mesi;
- euro 165.823 per anticipi a enti pubblici.

La voce "Risconti attivi" accoglie un ammontare pari ad euro 4.558.409 (quale quota non corrente) rilevato in contropartita del debito verso la società di credito Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. per le commissioni di garanzia sul finanziamento rilasciato dalla Banca Europea per gli Investimenti, e garantito dalla stessa Cassa Depositi e Prestiti. Alla voce 7.11 è rilevata la quota corrente per un importo pari a euro 989.403.

7.7. Crediti commerciali

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Crediti commerciali" al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

Crediti Commerciali	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Crediti commerciali lordi	263.431.033	235.318.628	28.112.405
Fondo svalutazione crediti	(26.021.054)	(20.941.734)	(5.079.320)
Totale Crediti commerciali	237.409.980	214.376.894	23.033.086

Crediti Commerciali	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Crediti verso utenti civili	182.190.699	164.234.796	17.955.902
Per fatture emesse	144.044.233	129.576.848	14.467.385
Per fatture da emettere	59.675.687	50.613.351	9.062.336
Fondo svalutazione crediti	(21.529.222)	(15.955.403)	(5.573.819)
Crediti verso utenti produttivi	15.435.424	15.440.618	(5.194)
Per fatture emesse	11.643.049	17.776.465	(6.133.416)
Per fatture/Note credito da emettere	5.571.711	(1.011.601)	6.583.312
Fondo svalutazione crediti	(1.779.337)	(1.324.246)	(455.091)
Crediti verso controllata	5.271.300	5.284.247	(12.947)
Per fatture emesse	1.947.087	1.432.587	514.500
Per fatture da emettere	3.324.213	3.851.661	(527.448)
Fondo svalutazione crediti	-	-	-
Crediti verso altri gestori per tariffe	20.157.255	6.389.763	13.767.492
Per fatture emesse	175.025	175.025	0
Per fatture da emettere	19.982.230	6.214.738	13.767.492
Fondo svalutazione crediti	-	-	-
Crediti verso altri gestori grossista	10.183.340	14.160.688	(3.977.348)
Per fatture emesse	-	-	-
Per fatture da emettere	10.183.340	14.160.688	(3.977.348)
Fondo svalutazione crediti	-	-	-
Altri crediti commerciali	3.387.195	8.578.831	(5.191.637)
Per fatture emesse	1.587.901	6.043.123	(4.455.222)
Per fatture da emettere	4.226.801	5.818.294	(1.591.493)
Fondo svalutazione crediti	(2.427.508)	(3.282.586)	855.078
Crediti verso comuni	784.768	287.949	496.818
Per fatture emesse	157.763	213.585	(55.822)
Per fatture da emettere	911.992	453.863	458.129
Fondo svalutazione crediti	(284.987)	(379.499)	94.512
Totale	237.409.980	214.376.894	23.033.086

Non si è proceduto, in generale, ad applicare attualizzazione ai crediti aventi scadenza contrattuale entro i 12 mesi successivi alla data di riferimento della chiusura di bilancio.

I "Crediti verso utenti" si riferiscono a corrispettivi relativi ai servizi di acquedotto, fognatura e depurazione nei confronti di utenti civili per euro 182.190.699, nei confronti di utenti produttivi per euro 15.435.424.

Segue *infra* una analisi di maggior dettaglio dei crediti verso utenti, suddivisi per tipologia, esigibilità e anzianità del credito.

L'ammontare dei crediti verso utenti al lordo del fondo svalutazione crediti è pari a euro 220.934.681 ed è costituito da:

- crediti per fatture già emesse al 31.12.2020 pari a euro 155.687.283, comprensivo anche delle componenti di tariffa relativi a servizi di fognatura e depurazione non gestiti dalla Società, ma che la stessa fattura in quanto gestore del servizio acquedotto;
- crediti per fatture ancora da emettere al 31.12.2020 pari a euro 65.247.399, relative a ricavi di competenza per i soli servizi gestiti dalla Società.

Il fondo svalutazione crediti è pari a 26.021.054 ed ha subito le seguenti movimentazioni durante l'esercizio 2020:

Fondo svalutazione crediti commerciali	Valore al 31.12.2019	Adeguamenti	Utilizzi	Accantonamenti	Valore al 31.12.2020
Fondo svalutazione crediti verso utenti civili	15.955.403	-	(326.856)	5.900.675	21.529.222
Fondo svalutazione crediti verso utenti produttivi	1.324.246	-	(124.826)	579.916	1.779.337
Fondo svalutazione crediti verso clienti	3.282.586	(913.556)	(2.912)	61.390	2.427.508
Fondo svalutazione crediti verso comuni per lavori, servizi e altri	379.499	114.084	(208.596)	-	284.987
	20.941.734	(799.472)	(663.190)	6.541.981,03	26.021.054

Crediti verso utenti civili

Nella sottovoce "Crediti verso utenti civili" pari a euro 182.190.699 euro sono indicati i crediti al 31.12.2020, al netto del fondo di svalutazione, per fatture emesse e non ancora riscosse e per fatture da emettere i cui dettagli con le relative movimentazioni intervenute nell'esercizio 2020 sono riportati nella tabella:

Crediti verso utenti civili	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Crediti verso utenti civili	182.190.699	164.234.796	17.955.902
Fondo svalutazione crediti utenti civili	(21.529.222)	(15.955.403)	(5.573.819)
Crediti verso utenti civili al lordo del fondo svalutazione	203.719.921	180.190.199	23.529.721
Fatture da emettere civili	59.675.687	50.613.351	9.062.336
Crediti verso utenti civili per fatture emesse	144.044.233	129.576.848	14.467.385
Fatture emesse e non scadute al 31.12.2020	37.329.499	37.364.666	(35.167)
RID presentati all'incasso salvo buon fine	24.003.950	22.305.012	1.698.939
Crediti verso utenti civili per fatture emesse e scadute	82.710.784	69.907.171	12.803.614

Nell'ammontare complessivo dei crediti per fatture già emesse sono incluse:

- fatture non ancora scadute al 31.12.2020 per un importo pari a euro 37.329.499;
- RID di utenti civili presentati all'incasso salvo buon fine per un valore di euro 24.003.950.

L'importo del credito vs utenti civili per fatture da emettere, riferito a conguagli regolatori 2019-2020, è pari a euro 17.691.154.

Le fatture da emettere per "ricavi garantiti" si riferiscono alle somme che, in base alle convenzioni di affidamento del servizio idrico ed alla regolamentazione "tariffaria" dell'Autorità di settore (ARERA), costituiscono attività finanziarie, di origine regolatoria, maturate entro la data del 31.12.2020, ma che potranno essere applicate all'utenza sui consumi successivi a quella data. Si tratta cioè dei conguagli regolatori per gli anni 2019 - 2020.

L'analisi della situazione dei crediti verso utenti civili evidenzia che l'importo complessivo dei crediti su fatture emesse e scadute risulta pari a euro 82.710.784 con un incremento di euro 12.803.614 rispetto all'esercizio precedente.

La seguente tabella riporta la stratificazione per anno dei crediti verso utenti civili per fatture emesse e scadute al 31.12.2020:

Stratificazione crediti verso utenti civili per anno	Valore al 31.12.2020	% su totale
2020	44.769.466	54,13%
2019	12.789.185	15,46%
2018	10.662.259	12,89%
2017	4.931.692	5,96%
2016	3.880.870	4,69%
2015	2.981.092	3,60%
2014	1.998.031	2,42%
2013	698.190	0,84%
Totale crediti verso utenti civili per fatture emesse e scadute	82.710.784	100%

Crediti verso utenti produttivi

Nella sottovoce "Crediti verso utenti produttivi" pari a euro 15.435.424 euro sono indicati i crediti al 31.12.2020, al netto del fondo di svalutazione, per fatture emesse e non ancora riscosse e per fatture da emettere i cui dettagli con le relative movimentazioni intervenute nell'esercizio 2020 sono riportati nella tabella:

Crediti verso utenti produttivi	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Crediti verso utenti produttivi	15.435.424	15.440.618	(5.194)
Fondo svalutazione crediti utenti produttivi	(1.779.337)	(1.324.246)	(455.091)
Crediti verso utenti produttivi al lordo del fondo svalutazione	17.214.760	16.764.864	449.896
Fatture da emettere utenti produttivi	5.571.711	(1.011.601)	6.583.312
Crediti verso utenti produttivi per fatture emesse	11.643.049	17.776.465	(6.133.416)
Fatture emesse e non scadute al 31.12	5.692.644	12.103.631	(6.410.987)
Crediti verso utenti produttivi per fatture emesse e scadute	5.950.405	5.672.834	277.571

L'analisi della situazione dei crediti verso utenti produttivi evidenzia che l'importo complessivo dei crediti su fatture emesse e scadute risulta pari a euro 5.950.405 con una variazione, in aumento, di euro 277.571 rispetto all'esercizio precedente.

La seguente tabella riporta la stratificazione per anno dei crediti verso utenti produttivi per fatture emesse e scadute al 31.12.2020:

Stratificazione crediti verso utenti produttivi per anno	Valore al 31.12.2020	% su totale
2020	2.551.306	42,88%
2019	578.014	9,71%
2018	1.856.032	31,19%
2017	284.903	4,79%
2016	343.528	5,77%
2015	146.834	2,47%
2014	1.903	0,03%
2013	187.886	3,16%
Totale crediti verso utenti civili per fatture emesse e scadute	5.950.405	100%

Crediti verso controllata

La sottovoce "Crediti verso controllata" per altre ragioni commerciali accoglie al 31.12.2020 importi sorti per altre ragioni di credito, risalenti ai rapporti/contratti citati nel paragrafo relativo ai rapporti con le parti correlate.

Crediti Commerciali	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
<i>Crediti verso Controllata</i>			
Per tariffe	-	-	0
Per altre ragioni commerciali	5.271.300	5.284.247	(12.947)
Totale crediti verso controllata	5.271.300	5.284.247	(12.947)

Crediti verso altri gestori servizio idrico

Crediti verso altri gestori per tariffe	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Crediti verso altri gestori servizio idrico	20.157.255	6.389.763	13.767.492
Fondo svalutazione crediti verso altri gestori	-	-	-
Crediti verso altri gestori al lordo del fondo svalutazione	20.157.255	6.389.763	13.767.492
Fatture da emettere verso altri gestori	19.982.230	6.214.738	13.767.492
Fondo svalutazione crediti verso altri gestori	-	-	0
Crediti verso altri gestori per fatture emesse e scadute	175.025	175.025	0

La sottovoce si riferisce ai crediti per corrispettivi di fognatura e depurazione fatturati da altre società che gestiscono il servizio di acquedotto.

Crediti vs altri Gestori per servizi di grossista

La sottovoce si riferisce ai crediti sorti verso quei soggetti rispetto ai quali CAP Holding S.p.A. svolge servizi, nell'ambito del servizio idrico, quale "Grossista" (senza cioè avere il diretto rapporto con l'utenza finale). Al 31 dicembre 2020 la voce ammonta a euro 10.183.340 al lordo del fondo ed è esposta principalmente verso BrianzAcque s.r.l., MM S.p.A. e Pragma S.p.A.

Altri crediti commerciali

La voce "Altri crediti commerciali" ammonta a 3.387.195 euro al 31 dicembre 2020 con un decremento rispetto al precedente esercizio pari a euro 5.191.637 (euro 8.578.831 nell'anno 2019).

Crediti verso comuni

La voce "Altri crediti commerciali" ammonta a 784.768 al 31 dicembre 2020 con un incremento rispetto al precedente esercizio pari a 496.818 (euro 287.949 nell'anno 2019).

7.8. Rimanenze

La Società non ha al 31.12.2020 rimanenze di magazzino.

7.9. Lavori in corso su Ordinazione

La posta pari ad 5.396.350 accoglie il valore delle commesse per lavori in corso inerenti alla progettazione, direzione lavori e realizzazione delle opere di sistemazione idraulica del fontanile Cagnola, per conto della regione Lombardia, commissionate alla società I.A.No.Mi. S.p.A, incorporata da CAP Holding S.p.A. nel 2013.

Per gli acconti ricevuti sino al 31 dicembre 2020, si veda il commento al passivo, voce 7.19.

L'importo al 31 dicembre 2020 rappresenta il valore lordo dello stato avanzamento della commessa medesima.

7.10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

Disponibilità liquide	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Depositi Bancari e Postali	19.577.612	109.888.369	(90.310.757)
Denaro e altri valori in cassa	3.180	9.458	(6.278)
Totale	19.580.792	109.897.826	(90.317.034)

Si segnala che all'interno delle disponibilità liquide è presente la quota corrente giacente sul conto vincolato a favore dell'istituto di credito Banca Intesa San Paolo S.p.A., pari ad euro 1.995.824 al 31 dicembre 2020.

L'ulteriore quota, valutata come non corrente, è commentata alla voce 7.6.

L'importo si riferisce nello specifico al prestito di scopo relativo alla realizzazione degli interventi di ampliamento dell'impianto di depurazione nel Comune di Assago, del potenziamento dell'impianto di depurazione di Melegnano I fase, dell'adeguamento della linea esistente dell'impianto di depurazione di Rozzano e di reti fognarie. Il conto viene svincolato a presentazione dei documenti di spesa sostenuti per la realizzazione degli interventi sopra indicati.

7.11. Altre attività correnti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altre attività correnti" al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

Altri crediti e altre attività finanziarie correnti	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Crediti verso imprese con partecipazioni minoritarie	2.268.261	931.119	1.337.142
Crediti per contributi c/impianti	1.335.656	1.369.386	(33.730)
Crediti verso istituti di credito	1.137.008	1.114.932	22.075
Crediti tributari	5.956.397	271.342	5.685.055
Crediti verso controllata (ramo Brianzacque)	781.366	1.298.894	(517.528)
Crediti per cessione ramo Brianza Acque	770.000	1.280.000	(510.000)
Altri crediti finanziari correnti	343.693	865.200	(521.507)
Crediti verso dipendenti	39.798	42.138	(2.340)
Crediti verso enti previdenziali	11.799	139.224	(127.425)
Anticipi a Enti Pubblici	-	165.823	(165.823)
Altri crediti diversi	1.517.942	1.690.736	(172.794)
Totale	14.161.920	9.168.795	4.993.125

I crediti tributari per euro 5.956.397 sono costituiti da:

- euro 4.488.257 per crediti Ires da versamenti in acconto eccedenti che si utilizzeranno in compensazione nell'anno in corso
- euro 1.325.785 per crediti Irap da versamenti in acconto eccedenti che si utilizzeranno in compensazione nell'anno in corso
- euro 84.243 per crediti per rimborso Iva già in corso di liquidazione

euro 58.111 per altri crediti per imposte dirette e indirette

- Crediti verso Enti pubblici in cui la parte preponderante è costituita dai crediti nei confronti dell'ATO della Città metropolitana di Milano, per una somma pari a euro 1.335.656, relativa ai contributi in conto impianto e/o quote di finanziamento a copertura di spese relative a progetti inseriti nei Piani Stralcio;
- Crediti verso la società partecipata Pavia Acque S.c.a.r.l. per euro 2.268.261 relativi ai contratti commerciali e altri crediti per euro 865.200 per fatture da emettere;
- Crediti per cessione ramo BrianzAcque s.r.l. per euro 770.000 relativi ai due rami ceduti per la quota corrente;
- Crediti verso la controllata Amiacque s.r.l. relativo alla cessione del ramo alla società BrianzAcque s.r.l. per euro 781.366 per la quota corrente;
- Crediti verso istituti di credito per euro 1.137.008 fanno riferimento principalmente a risconti attivi su garanzie, per ulteriori dettagli si rimanda alla voce 7.6;
- Crediti verso enti previdenziali per euro 11.799;
- Crediti verso dipendenti per euro 39.798.

7.12 Attività disponibili per la vendita

La posta non presenta variazioni rispetto al 31/12/2019 e ammonta a zero euro.

7.13. Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale della Società è costituito da 571.381.786 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 interamente sottoscritto e versato.

Riserve

La movimentazione delle riserve di patrimonio netto è riportata negli schemi del presente bilancio.

Nel corso del 2020 non sono stati rilevati dividendi da distribuire ai soci.

Lo IAS 1, par.79, richiede di fornire una descrizione della natura e lo scopo di ciascuna riserva inclusa nel patrimonio netto.

Al 31.12.2020 sono presenti nel patrimonio netto di CAP Holding S.p.A. riserve per euro 183.568.981.

- euro 7.692.058 per Riserva legale, ex art.2430 del Codice Civile, che si è incrementata per euro 1.558.821 nel corso del 2020 per effetto della destinazione di quota parte dell'utile 2019. È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci;
- euro 1.198.891 di Riserva da sovrapprezzo delle azioni (invariata rispetto al 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 e 31.12.2016). Si tratta di importo che accoglie un avanzo da concambio di fusione originato dall'incorporazione di CAP Impianti S.p.A., avvenuta nell'anno 2005, e di sovrapprezzo per conferimenti avvenuti nel 2007 e nel 2010. È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite. La riserva non può essere distribuita fino a che la riserva legale non abbia raggiunto il limite stabilito dall'art.2430 del Codice civile (ossia il quinto del capitale sociale);
- euro 194.971 per riserva da concambio di fusione;
- euro 6.896.041 per riserva costituita in ossequio al quarto comma dell'art.2504-bis del Codice civile, quale apposita voce del patrimonio netto che accoglie l'avanzo di fusione (da concambio, non preesistendo in CAP Holding S.p.A. partecipazioni nella incorporata) emergente a seguito della fusione della società Idra Milano S.r.l. avvenuto nel 2015. È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci;
- euro 1.111.928 per riserva da annullamento azioni originata dalla fusione per incorporazione di CAP Impianti S.p.A. (iscritta nell'esercizio 2003). È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci;
- euro 88.174.664 per Fondo rinnovo impianti, accoglie somme destinate a investimenti, in base a decisione dell'Assemblea dei soci, in sede di destinazione di utile. La riserva accoglie nel 2020 la rettifica conseguente all'applicazione retroattiva, con effetto alla data del 1.1.2020, della modificazione del principio contabile FoNI, già commentato, per un movimento negativo di euro 35.742.290. Il principio contabile IAS n.8 richiede che l'entità debba rettificare il saldo d'apertura di ciascuna componente del patrimonio netto interessata. Come già spiegato in precedenza, la componente tariffaria FoNi, accertata fin dal 2012, concorreva ai risultati dell'esercizio, per politica aziendale non distribuiti, ma accantonati a patrimonio netto. La principale riserva alimentata con i risultati d'esercizio dal 2012 al 2019, è la riserva in discorso. La riserva si è poi incrementata nel corso del 2020 di euro 29.617.596 per effetto della destinazione di quota parte dell'utile relativo al 2019. Nel corso del 2019 si era incrementata di euro 25.880.075 per effetto della destinazione relativa all'esercizio 2018. La riserva è utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci.
- euro 79.354.582 per fondo di riserva ex art.14 L.36/94 (Legge Galli). L'esposizione tra le poste del patrimonio netto di CAP Holding S.p.A. di tale importo è coerente con la finalità della norma richiamata che imponeva di accantonare somme per la costruzione e la successiva gestione di nuovi depuratori. La riserva, infatti, nacque per accogliere i ricavi da tariffa (prevalentemente di depurazione, nello specifico) incassati senza che fosse stato offerto il "servizio" e quindi in assenza di contrapposizione economica con i costi. In considerazione del vincolo di cui sopra, gli amministratori della società costituirono tale riserva con la precisazione che essa non potesse essere utilizzata in alcun modo. Il fondo è destinato pertanto a permanere tra le riserve indisponibili del patrimonio netto, fino all'eventuale cessazione dell'attività dell'impresa. In tal senso è da considerarsi anche indivisibile;
- euro 558.854 per una riserva costituita a fronte di imposte anticipate in sede di chiusura dell'esercizio 2005. È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci;
- euro 158.428 per Riserva negativa per copertura dei flussi finanziari attesi su derivati (trattasi di riserva indisponibile);
- euro 40.244 per riserva negativa adeguamento utili e perdite su benefici a dipendenti per applicazione IAS19, trattasi di riserva indisponibile;
- euro 15.469 per utili esercizi precedenti, trattasi di riserva disponibile;
- euro 623.023 per riserva negativa, in riduzione del patrimonio netto, in conseguenza del possesso da parte della Società di azioni proprie in portafoglio al 31.12.2018 (n° 581.938 azioni proprie alla medesima data). Tale riserva è conseguenza dell'operazione approvata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci del 19.03.2013, con cui fu autorizzato l'acquisto di n.1.145.266 azioni proprie, al tempo possedute dalla società Amiacque S.r.l.

Le stesse furono acquistate in data 08.05.2013, atto rep. 23225, per un valore di euro 1.226.123, per un prezzo cadauna di circa 1,07 euro. Indi in data 23 dicembre 2013, con atto Rep. 23760, furono cedute azioni proprie ai comuni di Bellinzago Lombardo, Inzago, Melzo, Truccazzano e Vignate per euro 19 cadauno (19 azioni di 1 euro di valore nominale). Poi in data 11.11.2014 (rep.24255 notaio Anna Ferrelli di Milano) furono cedute azioni proprie per euro 563.195 al Comune di Milano in cambio di azioni di Amiacque S.r.l. detenute dallo stesso

comune. Infine, in data 28.10.2015 (rep. 24900 Notaio Anna Ferrelli di Milano) furono cedute n. 19 azioni proprie al comune di Bascapè (PV), per un corrispettivo di 19 euro.

È presente poi una riserva negativa da transizione agli IFRS (first time adoption degli Ias/lfrs) rilevata per euro 806.052.

Nel 2019 è stata costituita, in seguito alla prima applicazione del IFRS 16 (lease), riserva negativa per euro 730. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota 7.2. Ultima voce del patrimonio netto è costituita da euro 16.816.274 quale risultato dell'esercizio 2020.

7.14. Fondi per rischi e oneri

Di seguito si riporta la movimentazione della voce "Fondi per rischi e oneri" per il periodo dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2020:

FONDO PER RISCHI E ONERI	Valore al 31.12.2019	Accantonament o	Utilizzo/esubero	Valore al 31.12.2020
Fondo per cause in corso	3.509.504	2.354.768	1.554.396	4.309.876
Fondo per accordi bonari	3.476.585	-	1.569.380	1.907.206
Fondo per rischi perdite future	622.033	-	-	622.033
Totale fondo altri rischi	7.608.122	2.354.768	3.123.776	6.839.114
Fondo bonifica aree depuratori	25.864.262	1.274.488	-	27.138.750
Fondo bonifica danni percolamento	7.356.900	-	-	7.356.900
Fondo per future dismissioni di impianti	5.028.741	372.287	-	5.401.028
Fondo spese future bonifica vasche	5.645.472	597.551	-	6.243.024
Fondo spese per smaltimento amianto reti idriche	4.933.576	-	-	4.933.576
Fondo danni ambientali scarichi fognatura	1.053.670	-	269.670	784.000
Fondo spese per asfalti	210.553	151.449	152.856	209.145
Fondo bonus idrico sociale	1.360	-	1.360	0,37
Fondo spese per smaltimento fanghi	-	-	-	-
Fondo imposte	-	-	-	-
Fondo oneri diversi	-	52.725	-	52.725,40
Totale fondo spese future	50.094.534	2.448.501	423.886	52.119.149
Totale fondi rischi e oneri	57.702.656	4.803.269	3.547.662	58.958.263

Di seguito alcune note sui fondi di maggior rilievo al 31.12.2020:

- il fondo cause in corso si riferisce a cause diverse tra cui contenziosi con enti previdenziali, controversie riguardanti il risarcimento danni nelle vicinanze di un'area attigua ad un depuratore, controversie per imposta di registro relativa alla cessione di ramo Amaga, per riserve iscritte dalla ditta appaltatrice, dei lavori per la nuova sede, nei registri di contabilità di cantiere ed altre cause minori di richieste risarcitorie;
- euro 1.907.206 per fondo "accordi bonari". Fu formato, specie negli esercizi 2010 e 2011, in ottemperanza all'art.12 del D.P.R. 5 ottobre 2010, n. 207 "Regolamento di esecuzione ed attuazione del decreto legislativo 12 aprile 2006, n. 163" (Codice appalti) che, a seguito della abrogazione del D.Lgs.163/2006, è con esso caducato, per gli appalti successivi all'aprile 2016. L'art.12 prevedeva la obbligatoria pre-costituzione di un fondo pari al 3% del "quadro economico" per i rischi connessi alle "controversie relative a diritti soggettivi derivanti dall'esecuzione dei contratti pubblici di lavori". Man mano che i lavori per i quali fu accantonato si chiudono, il fondo è progressivamente smobilizzato;

- Il fondo spese future, invariato rispetto al 31/12/2019 e pari a 622.033 euro, si riferisce essenzialmente al riconoscimento di una parte di tariffa dal gestore di altro ambito territoriale e da contestazioni varie;
- euro 27.138.750 per fondo di interventi di bonifica e ripristino ambientale relativi al sedime degli impianti di depurazione, a seguito della valutazione di quale sarà la condizione ragionevolmente attesa dei terreni sottostanti alle sezioni, in particolare di pretrattamento e di digestione anaerobica al termine della loro vita utile, nonché della stima degli oneri necessari a eliminare le contaminazioni che statisticamente si presentano;
- euro 7.356.900 per fondo bonifica danni da percolamento reti fognarie, attraverso il quale si ritiene di poter fronteggiare i probabili costi di bonifica del suolo inquinato dal percolamento di reflui da reti fognarie ammalorate;
- euro 5.401.028 per fondo spese future per la dismissione dei fabbricati. Prevalentemente si riferisce ai fabbricati di Milano, via Rimini, 34/36. Tali fabbricati saranno infatti demoliti presumibilmente nel 2021 ed in loro vece verrà eretto un nuovo fabbricato da destinarsi ad "headquarter" del Gruppo CAP;
- euro 6.243.024 per fondo per spese future di bonifica delle vasche volano (ripristini ambientali). È costituito in prospettiva della conclusione del ciclo di vita di tali manufatti, con conseguente rinaturalizzazione e recupero delle aree occupate per le quali è necessario ripristinare i possibili danni ambientali potenzialmente riconducibili al percolamento nel terreno;
- euro 4.933.576 per fondo per la futura rimozione di reti d'acquedotto concesse a CAP Holding S.p.A. non più in esercizio che hanno tra i materiali costruttivi il cemento-amianto. Si tratta in sostanza della stima dalla data del 31.12.2019 del costo del futuro scavo e rimozione di circa 12 Km di tubazioni, censite nel 2018 e deciso in alternativa alle attività di controllo e di gestione del rischio previste dall'art.12 della legge del 27 marzo 1992, n. 257. La società ha assunto nel dicembre 2018 un impegno pubblico in tal senso nei confronti dell'EGA di riferimento;
- euro 784.000 per fondo per spese future per danni ambientali (ripristini ambientali) riconducibili al percolamento nel terreno degli scarichi di fognatura;
- euro 209.145 per fondo accantonamento future spese per "ripristini stradali". L'onere è stato quantificato come la migliore stima al 31.12.2019 condotta dai tecnici di CAP Holding S.p.A. dei tratti stradali per i quali, entro la medesima data, sono maturati i requisiti che impongono al Gestore del S.I.I. di intervenire, in ottemperanza a quanto disciplinato e regolamentato dalla delibera n. 5 pt. 2 dell'Ufficio d'Ambito della Città Metropolitana di Milano del 25.5.2016. In sintesi, CAP Holding S.p.A. deve provvedere al ripristino stradale delle vie interessate (oltre definiti "margini di tolleranza") da interventi plurimi di manomissione eseguiti nell'ambito delle attività del servizio idrico integrato, sulle strade comunali.

7.15. Benefici ai dipendenti

Di seguito si riporta la movimentazione della voce "Benefici ai dipendenti" per il periodo dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2020:

Benefici ai dipendenti	Valore al 31.12.2019	Entrate/usc ite	Utilizzi	Oneri finanziari	Utili (perdite) attuariali	Altre variazioni	Totale variazioni	Valore al 31.12.2020
Benefici ai dipendenti	2.120.591	-	(154.625)	7.903	(8.904)	-	(155.626)	1.964.965
	2.120.591	-	(154.625)	7.903	(8.904)	-	(155.626)	1.964.965

Il fondo trattamento di fine rapporto recepisce gli effetti dell'attualizzazione secondo quanto richiesto dal principio contabile IAS 19.

Di seguito si riporta il dettaglio delle assunzioni economiche e demografiche utilizzate ai fini delle valutazioni attuariali:

	2020	2019
Tasso di inflazione	1,00%	1,50%
Tasso di sconto	0,08%	0,37%
Frequenza annua Dimissioni	2,00%	1,50%
Frequenza annua Anticipazioni	1,50%	1,50%

7.16. Passività finanziarie correnti e non correnti

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci "Passività finanziarie correnti" e "Passività finanziarie non correnti" al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

Passività finanziarie correnti e non correnti	Valore al 31.12.2020		Valore al 31.12.2019	
	Quota corrente	Quota non corrente	Quota corrente	Quota non corrente
Mutui Bancari	4.563.360	19.279.997	5.322.946	23.843.357
Finanziamenti banca europea per gli investimenti	5.349.610	58.658.408	4.010.335	64.008.018
Debito verso Cassa Depositi e Prestiti per garanzia su finanziamento BEI	989.403	4.558.409	1.059.805	5.547.812
Debiti verso banche quote interessi e mutui	282.422	-	344.723	-
Prestito obbligazionario 2017 ISIN: XS1656754873	5.678.013	17.087.165	5.667.760	22.765.178
Fair Value Derivato IAS	6.204.570	877.377	5.676.614	7.894.428
Debiti finanziari diritti d'uso	1.060.450	599.603	896.733	893.244
TOTALE DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI	24.127.828	101.060.959	22.978.915	124.952.037

Le informazioni sui mutui bancari, finanziamento BEI e prestiti obbligazionari sono riepilogate nella tabella seguente:

in Euro	Scadenza	Totale	In scadenza entro un anno	In scadenza tra 2- 5 anni	In scadenza oltre 5 anni
BEI (I tranche)	2029	14.873.163	1.587.086	6.509.866	6.776.211
BEI (II tranche)	2030	8.713.980	870.496	3.590.000	4.253.484
BEI (III tranche)	2030	10.949.569	1.058.345	4.313.719	5.577.506
BEI (IV tranche)	2031	11.471.306	1.062.087	4.311.692	6.097.527
BEI (V tranche)	2032	18.000.000	771.596	6.328.660	10.899.744
Prestito obbligazionario 2017	2024	22.765.178	5.678.013	17.087.165	-
BANCA INTESA EX TASM	2029	10.340.672	905.644	4.185.664	5.249.364
BNL (fusione IDRA)	2026	2.538.462	461.538	1.846.154	230.769
MPS	2022	402.154	263.099	139.055	-
Cdp	2022	1.897.189	1.642.030	255.158	-
Finlombarda	2026	292.939	53.262	213.046	26.631
Finlombarda	2026	263.120	43.853	175.413	43.853
DEBITI VERSO CASSA DDPP PER GARANZIA BEI	2032	5.547.812	989.403	3.009.220	1.549.189
DEBITI VERSO BANCHE PER QUOTE INTERESSI MUTUI E PRESTITI		282.422	282.422	-	-
DEBITO VERSO BANCHE - DERIVATI		7.081.947	6.204.570	840.089	37.287
TOTALE FINANZIAMENTI		123.528.734	23.067.378	58.200.124	42.261.231

Mutui bancari

Si segnala che tra i debiti verso banche è incluso un prestito con Monte dei Paschi Siena S.p.A. sottoscritto il 14.12.2011 dalla società T.A.S.M. S.p.A. (poi fusa in CAP Holding S.p.A. atto di fusione del 22.05.2013, rep.23262 racc.10176 notaio Ferrelli Milano), in origine di euro 2.000.000, ammortamento con inizio dicembre 2012 e fine dicembre 2022, garantito col rilascio di un'ipoteca volontaria a garanzia di mutuo, per totale euro 4.000.000 su unità immobiliare in Rozzano (foglio 15, particella 995 sub.701, accatastato E3, via dell'Ecologia, 8), su cui insiste un depuratore di proprietà ex T.A.S.M. ora CAP Holding S.p.A. (atto notarile pubblico 6.3.2012, rep.22358/9707, notaio Ferrelli di Milano). Il debito residuo al 31.12.2020 di tale finanziamento ammonta, a valori nominali, ad euro 402.154.

Sempre tra i debiti verso banche è incluso un prestito con Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., poi Intesa San Paolo S.p.A., sottoscritto il 14.10.2010 dalla società T.A.S.M. S.p.A. (poi fusa in CAP Holding S.p.A., atto di fusione del 22.05.2013, rep.23262, racc.10176, notaio Ferrelli Milano), in origine di euro 16.000.000, ammortamento con inizio 1° gennaio 2013 e fine 30 novembre 2029. Il valore di detto mutuo è stato accreditato su apposito conto vincolato che

deve intendersi costituito in pegno a favore della banca e sarà, pertanto, indisponibile per la Società Finanziata, fin tanto che la banca non provveda a svincolarlo in seguito all'avanzamento delle spese finanziate (depositi al 31.12.2020 per complessivi euro 2.099.924). Il debito residuo, al valore nominale, al 31.12.2020 di tale finanziamento ammonta ad euro 10.340.672.

Si segnala inoltre che nei debiti verso banche risulta iscritto anche il debito residuo a titolo di capitale per:

- quote di mutui trasferiti per conferimento di ramo d'azienda, ex art. 2560 c.c., a Pavia Acque S.c.a.r.l. (atti del 15 luglio 2008 e del 23 dicembre 2016) di cui non è ancora stato possibile effettuare la novazione, per residuo debito al 31.12.2020 al valore nominale di euro 838.554, e l'iscrizione all'attivo per residuo credito verso Pavia Acque S.r.l. per il medesimo importo al valore nominale al 31.12.2020, di cui per euro 197.883 tra le attività finanziarie correnti (voce 7.11) ed euro 640.671 tra le attività finanziarie non correnti (voce 7.6);
- quote di finanziamenti trasferiti per scissione parziale a Patrimoniale Idrica Lodigiana S.r.l. (atto del 28.5.2014) per residui euro 323.820 al valore nominale, non ancora novati, e l'iscrizione all'attivo del credito verso Patrimoniale Idrica Lodigiana, per euro 437.748 al valore nominale (la società P.I.L. S.r.l. con atto del 14/12/15, rep. 94891, raccolta n. 24276, notaio Mattea di Lodi, è stata incorporata nella S.A.L. Società Acqua Lodigiana S.r.l.), di cui per euro 163.998 tra le attività finanziarie correnti (voce 7.11) ed euro 273.750 tra le attività finanziarie non correnti (voce 7.6);
- quote di finanziamenti trasferiti per cessione di ramo di azienda alla società BrianzAcque S.r.l. per residui euro 507.717 al valore nominale, non ancora novati, e l'iscrizione all'attivo del credito verso BrianzAcque S.r.l. per il medesimo importo al 31.12.2020. Il credito risulta iscritto per euro 161.393 tra le attività finanziarie correnti (voce 7.11) ed euro 346.324 tra le attività finanziarie non correnti (voce 7.6).

Debito verso Cassa Depositi e Prestiti per garanzia su finanziamento BEI

La voce per euro 5.547.812 al 31.12.2020 (di cui euro 989.403 quota corrente ed euro 4.558.409 quota non corrente), è relativa all'onere complessivo legato alle commissioni di garanzia dovute all'istituto bancario Garante, calcolate in proporzione agli effettivi tiraggi del finanziamento BEI garantito, pagate periodicamente e fino alla scadenza del prestito stesso garantito.

Tale debito viene rilevato in contropartita della voce "Altre attività correnti e non correnti" (Vedasi Nota 7.6 e 7.11) che segue la imputazione a Conto Economico per competenza.

Finanziamento BEI

In merito al debito verso la Banca Europea per gli Investimenti si segnala che le tranches erogate fino al 31 dicembre 2012 sono state:

- a maggio 2015 una prima di euro 18.000.000 che avrà periodo di restituzione a rate semestrali costanti (a tasso fisso) decorrenti da giugno 2019 a dicembre 2029;
- a novembre 2015 una seconda di euro 10.000.000 che avrà periodo di restituzione a rate semestrali costanti (a tasso fisso) decorrenti da dicembre 2019 a giugno 2030;
- a maggio 2016 una terza di euro 12.000.000 che avrà periodo di restituzione a rate semestrali costanti (a tasso fisso) decorrenti da giugno del 2020 a dicembre del 2030;
- a luglio 2016 una quarta di euro 12.000.000 che avrà periodo di restituzione a rate semestrali costanti (a tasso fisso) decorrenti da dicembre 2020 a giugno 2031;
- a luglio 2017 una quinta di euro 18.000.000 che avrà periodo di restituzione a rate semestrali costanti (a tasso fisso) decorrenti da dicembre 2021 a giugno 2032.

Complessivamente al 31 dicembre 2020 il debito verso BEI ammonta a nominali euro 64.008.018.

I prestiti obbligazionari

La voce fa riferimento per euro 22.765.178 al prestito obbligazionario (codice ISIN n. XS1656754873) di nominali euro 40.000.000, ammesso alla quotazione e alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Irish Stock Exchange il 2 agosto 2017. Il prestito è stato interamente sottoscritto da investitori istituzionali. Sulle obbligazioni aventi durata di 7 anni (scadenza agosto 2024) maturano interessi pagabili su base annuale (prima scadenza nel mese di agosto 2018) a

un tasso fisso pari all'1,98%. Il capitale è rimborsato secondo un piano di ammortamento a quote capitali costanti, fatte comunque salve le ipotesi di rimborso anticipato disciplinate dal regolamento delle obbligazioni.

Gli oneri sostenuti dalla Società per l'ottenimento del prestito obbligazionario sono stati inizialmente iscritti a riduzione della passività finanziaria e successivamente iscritti a conto economico con il metodo del costo ammortizzato, in accordo con quanto previsto dallo IFRS 9.

Al 31.12.2020 il residuo capitale al valore nominale ammonta ad euro 22.857.148, al costo ammortizzato ammonta a euro 22.765.178. La quota interessi di competenza dell'anno 2020, esigibile entro l'esercizio successivo, è stata iscritta tra le passività finanziarie per euro 226.286.

La quota esigibile entro l'esercizio successivo è pari a euro 5.904.298 (comprensivo della suddetta quota interessi iscritta tra le passività finanziarie); la quota esigibile oltre l'esercizio successivo è pari a euro 17.087.165.

Fair value derivato IAS

Si richiama quanto già al paragrafo 5, punto "strumenti finanziari derivati". Al 31.12.2020 il valore dei derivati ammonta ad euro 7.081.947, suddivisi come nel seguente specchio:

Tipologia contratto derivato	Interest rate swap Intesa	Interest rate swap bnp Paribas	Interest rate swap bnl
	1	2	3
Data contratto	17/02/2006	22/01/2008	16/05/2011
Finalità	copertura finanziamenti	copertura finanziamenti	copertura su tasso
Nr. contratto	602170669	10706142	5963433
Scadenza	31/12/2021	31/12/2026	16/05/2026
Rischio finanziario sottostante	variabilità tassi di interesse		
Valore bilancio 31.12.2020	(6.527.703)	(527.203)	(27.041)
Attività/passività coperta	mutui cassa depositi e prestiti	prestito intesa (ex banca opi 2006)	prestito bnl ex Idra Patrimonio
Tipologia contratto derivato	interest rate swap Intesa	interest rate swap bnp paribas	interest rate swap bnl

Oneri accessori ai finanziamenti

Gli oneri sostenuti dalla Società per l'ottenimento dei finanziamenti bancari sono stati inizialmente iscritti a riduzione delle passività finanziarie e successivamente iscritti a conto economico con il metodo del costo ammortizzato, in accordo con quanto previsto dallo IFRS 9.

Si segnala che in seguito all'applicazione del IFRS 16 si sono registrati nel 2020 debiti finanziari.

Di seguito viene esposto il dettaglio dei debiti finanziari correnti e non correnti inerenti all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

In euro Debito lease IFRS 16	Tipologia contratto	Beni	Valore al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2020	Esigibili entro l'esercizio	Esigibili oltre l'esercizio
Rep. 1832	NLT	Autovetture	149.543	-	74.020	75.522	70.910	4.613
Rep. 1008	NLT	Autovetture	111.317	-	90.333	20.984	20.984	-
Rep. 1859	NLT	Autovetture	320.213	-	95.874	224.339	94.736	129.602
Contratto 1801732	NLT	Autovetture	17.657	-	10.355	7.302	7.302	-
Contratto 1901397 (Rep. 514)	NLT	Autovetture	7.268	-	5.772	1.496	1.496	-
Rep. 2066	NLT	Autovetture	87.520	-	38.257	49.263	37.803	11.460
Rep. 1499	Locazione	Immobili	581.998	-	64.417	517.581	63.652	453.929
Rep. 1405	Locazione	Immobili	514.463	-	514.463	-	-	-
Proroga Rep.1405	Locazione	Immobili	-	1.312.742	549.174	763.567	763.567	-
Totale			1.789.977	1.312.742	1.442.665	1.660.054	1.060.450	599.603

I debiti per *lease* sono rappresentati al netto dell'effetto dell'attualizzazione fatta in considerazione di un tasso di attualizzazione pari a 1,20%, determinato come il tasso medio delle passività finanziaria con la medesima durata. L'ammontare degli oneri finanziari maturati per l'anno 2020 è pari a euro 30.722. Per maggiore dettaglio in merito si rimanda al paragrafo 7.2.

7.17. Altre passività non correnti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altre passività non correnti" al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

Altri debiti e passività non correnti	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
<i>Debiti per contributi</i>			
Debiti per contributi allacciamenti acquedotti	5.727.319	5.591.184	136.136
Debiti per contributi allacciamenti ERT-NERT e altri progetti finanziati terzi	4.712.441	4.821.222	(108.782)
Debiti per contributi allacciamenti fognatura	2.712.703	2.661.205	51.498
Debiti per contributi ATO/Regione su lavori in corso	504.483	504.483	0
Passività non correnti per contributi	13.656.946	13.578.095	78.852
<i>Debiti verso comuni</i>			
Finanziamenti accollati	575.419	611.309	(35.890)
Debiti verso comuni per servizi e altri		-	0
Passività non correnti per debiti vs comuni	575.419	611.309	(35.890)
<i>Debiti verso ATO</i>			
Finanziamenti accollati	16.769.241	18.621.451	(1.852.210)
Passività non correnti per debiti verso ATO	16.769.241	18.621.451	(1.852.210)
<i>Debiti verso altri</i>			
Depositi cauzionali da utenti e clienti	26.586.867	32.460.404	(5.873.538)
Finanziamenti accollati	1.120.199	1.463.342	(343.144)
Altre passività	683.942	683.942	-
Passività non correnti per debiti verso altri	28.393.857	34.610.538	(748.180)
<i>Ratei e risconti passivi</i>			
Risconti passivi	4.359.773	3.628.588	731.185
Ratei passivi	1.917	292	1.625
Passività non correnti per ratei e risconti passivi	4.361.689	3.628.880	732.809
Totale Altri debiti e passività non correnti	63.757.154	71.050.273	(7.293.120)

Il dettaglio delle voci maggiormente significative è il seguente:

- euro 13.656.946 per contributi ricevuti da privati e/o enti pubblici;
- euro 26.586.867 per depositi cauzionali utenti;
- euro 4.359.773 si riferiscono a Risconti passivi per contributi/allacci, etc. accoglie le quote di contributi ricevuti dagli utenti per la realizzazione di allacciamenti di acquedotto e fognatura ultimati e che saranno imputati nei ricavi negli esercizi successivi al 31.12.2020, in correlazione con l'ammortamento dei relativi cespiti.
- euro 16.769.241 per debito verso ATO per "accollo" corrisponde al mutuo assunto dalla Provincia di Milano CDDPP Posizione n.4492128/00 occorso per il finanziamento del decreto dell'Autorità d'Ambito della Provincia di Milano n.3/2009, che CAP Holding S.p.A. si è accollato nel corso del 2013. La quota esigibile oltre i cinque anni ammonta ad euro 8.813.964;
- euro 1.120.199 per un debito, iscritto nel corso del 2015, per accollo di mutuo Cddpp posizione n 4430124, in base ad accordi sottoscritti dall'allora Idra Patrimonio S.p.A. a finanziamento dell'impianto c.d. "Idra Fanghi" (impianto venduto nel corso del 2015 dalla Idra Milano S.r.l.). Esso è giunto a CAP Holding S.p.A. per effetto della incorporazione della Idra Milano S.r.l. avvenuta nel 2015.;
- euro 575.419 per altri accollati di mutuo e/o prestiti finanziari, operazioni avvenute prevalentemente a seguito di conferimenti in natura in CAP Holding S.p.A. (o nelle sue danti causa, da CAP Gestione S.p.A. a CAP Impianti S.p.A., alle

sue incorporate del 2013) di beni del servizio idrico da parte dei EELL oggi soci. La quota esigibile oltre i cinque anni ammonta a euro 420.485.

Le quote di questi debiti per accolti di finanziamenti esigibili entro i 12 mesi sono esposte alla voce “altre passività correnti”.

Le quote a breve di accolti di finanziamenti rappresentano le somme esigibili entro i 12 mesi dei finanziamenti accollati per euro 2.507.657, questi ultimi sono già commentati più estesamente alla voce “debiti verso banche e altri finanziatori correnti e non correnti” paragrafo 7.16.

7.18. Debiti commerciali

Tale voce include i debiti relativi al normale svolgimento dell’attività commerciale da parte della Società relativamente a forniture di merci, immobilizzazioni e servizi. Al 31 dicembre 2020 non risultano in bilancio debiti con durata residua superiore a cinque anni.

Di seguito la composizione.

Debiti commerciali	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Debiti verso Amiacque Srl per commesse	54.587.905	61.078.365	(6.490.460)
Debiti verso controllate	12.535.592	9.417.710	3.117.882
Fatture/note credito da ricevere da Controllate	2.459.721	(858.819)	3.318.540
Debiti verso Controllate	69.583.218	69.637.255	(54.038)
Debiti verso SAL	11.308.861	21.847.313	(10.538.452)
Debiti verso fornitori terzi	17.437.317	13.852.500	3.584.817
Fatture da ricevere da fornitori terzi	5.654.459	8.904.226	(3.249.767)
Fatture da ricevere da grossisti	344.603	875.163	(530.560)
Debiti verso professionisti	1.050.843	762.086	288.757
Altri debiti commerciali	253.010	164.964	88.046
Debiti verso fornitori terzi	36.049.094	46.406.251	(10.357.158)
Fatture da ricevere da comuni per servizi e altri	1.558.426	1.176.255	382.170
Debiti verso comuni	1.558.426	1.176.255	382.170
Totale Debiti commerciali	107.190.737	117.219.762	(10.029.025)

7.19. Altre passività correnti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce “Altre passività correnti” al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

Altri debiti e passività correnti	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Debiti vs. società e consorzi per quote tariffa	4.011.605	3.024.344	987.261
Debiti per verso consorzio villoresi per contributi di bonifica	2.763.384	2.367.547	395.837
Debiti vs. EGA per quote tariffa legge stralcio	793.660	1.702.259	(908.599)
Debiti vs. enti locali per quote tariffa	345.398	862.731	(517.333)
Debiti vs. società per quota gestore	44.371	43.761	610
Debiti verso altri per quota tariffe	7.958.418	8.000.642	(42.223)
Debiti vs comuni per fatture da ricevere	1.140.229	1.083.166	57.062
Debiti verso comuni per servizi e altri	956.517	1.172.080	(215.563)
Debiti verso comuni per servizi e altri	2.096.745	2.255.246	(158.501)
Debiti verso imprese minoritarie	-	18.872	(18.872)
Debiti verso imprese minoritarie	-	18.872	(18.872)
Depositi cauzionali vs clienti	-	-	-
Debiti tributari	310	2.447.033	(2.446.723)
Debiti IVA	560.167	-	560.167
Debiti Tributari	560.477	2.447.033	(1.886.556)
Debiti verso istituti previdenziali	2.040.228	1.998.216	42.013
Debiti verso istituti di previdenza	2.040.228	1.998.216	42.013
Altri debiti verso dipendenti	1.935.513	1.667.798	267.715
Debiti verso il personale dipendente	1.935.513	1.667.798	267.715
Acconti su contributi ato mi/regione lombardia commesse	8.622.068	8.622.068	-
Acconti	4.664.703	4.996.775	(332.072)
Finanziamenti accollati BT	2.507.657	2.435.455	72.202
Anticipi da utenti	1.284.714	895.424	389.290
Acconti da comuni per servizi e altri	430.350	628.559	(198.209)
Altri debiti verso utenti e clienti	520.442	534.313	(13.871)
Altre passività	130.954	137.059	(6.105)
Debiti verso altri	18.160.888	18.249.653	(88.765)
Totale Altre passività correnti	32.752.270	34.637.460	(1.885.189)

Si segnala che con decorrenza da giugno 2014, dovendo definire procedure interne volte a ottimizzare l'allocazione delle risorse finanziarie complessive a livello di Gruppo CAP e dotarsi di una direzione unitaria nel campo finanziario al fine di rendere più efficiente e razionale l'operatività finanziaria dell'intero Gruppo, è stato sottoscritto tra CAP Holding S.p.A. ed Amiacque S.r.l. un accordo di "sweeping cash pooling", ovvero di centralizzazione della gestione delle liquidità di cassa, operativo anche per il 2020. Al 31.12.2020 questa posizione è pari a zero.

Le altre voci maggiormente rilevanti risultano essere le seguenti:

- euro 4.011.605 per "Debiti verso società e consorzi per corrispettivi" sono relativi a corrispettivi di fognatura e depurazione fatturate per conto di gestori/erogatori di servizi di fognatura e depurazione, diversi dal gruppo CAP;
- euro 2.763.384 per "Debiti verso Consorzio di Bonifica Villoresi", derivano dall'esposizione nelle bollette emesse da CAP Holding S.p.A. dei contributi di bonifica previsti dalla normativa della Regione Lombardia. I rapporti con le società e con il Consorzio Villoresi sono regolati da apposita convenzione che ne prevede il periodico riversamento al Consorzio, in base agli importi effettivamente incassati;

- euro 793.660 per “Debiti verso EGA per contributi Legge Stralcio” rappresentano importi già fatturati agli utenti per le maggiorazioni piano stralcio spettanti alle Autorità d’Ambito;
- euro 44.371 per “Debiti verso società per quota gestore” (per documenti da ricevere o meno) sono le quote di tariffa del gestore di reti e impianti da versare alle società per gli importi fatturati al 31.12.2020. Il pagamento dei debiti avviene in base agli importi effettivamente incassati;
- euro 345.398 per “Debiti verso enti locali per quota gestore” (per documenti da ricevere o meno) sono le quote di tariffa del gestore di reti ed impianti, da versare ad enti locali per gestioni in economia. Il pagamento dei debiti avviene in base agli importi effettivamente incassati.
- Euro 560.167 per debito Iva relativo alla liquidazione del quarto trimestre.

Gli acconti ammontano a euro 9.052.418 al 31 dicembre 2020 e riguardano principalmente versamenti anticipati per lavori in corso commissionati da privati ed Enti pubblici (euro 430.350) e dalla Regione Lombardia (8.622.068).

Si segnala che di tale importo euro 8.528.005 si riferiscono alla commessa di lunga durata “sistemazione del Fontanile Cagnola”. Trattandosi di versamenti anticipati non si è proceduto a dedurre dall’ammontare complessivo degli anticipi il valore dei lavori in corso su ordinazione.

Alla voce “finanziamenti accollati BT” sono comprese le quote a breve di accolti finanziamenti esigibili entro i 12 mesi per euro 2.507.657, già commentati più estesamente alla voce “altre passività non correnti”, paragrafo 7.16.

7.20 Passività disponibili per la vendita

Al 31 dicembre 2020 non sono contabilizzate passività destinate alla vendita.

7.21 Passività per imposte differite

Al 31 dicembre 2020 non sono contabilizzate passività per imposte differite.

8. Note al conto economico complessivo

8.1 Ricavi

I ricavi ammontano al 31 dicembre 2020 ad euro 236.232.147, di seguito si riporta indicazione dei ricavi conseguiti in relazione alle vendite e prestazioni di servizi svolte nel corso dell’esercizio 2020 suddivise per le principali Autorità di Ambito:

Ricavi	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019 Restated	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var. %
Da tariffa SII, di cui:	216.684.586	219.102.820	228.258.849	(2.418.234)	-1,1%
<i>ricavi depurazione</i>	<i>110.630.830</i>	<i>101.505.491</i>	<i>105.686.559</i>	<i>9.125.339</i>	<i>9,0%</i>
<i>ricavi acquedotto</i>	<i>67.248.508</i>	<i>84.136.404</i>	<i>87.694.033</i>	<i>(16.887.897)</i>	<i>-20,1%</i>
<i>ricavi fognatura</i>	<i>38.805.248</i>	<i>33.460.924</i>	<i>34.878.257</i>	<i>5.344.324</i>	<i>16,0%</i>
Da tariffa grossista	11.606.316	15.460.859	16.531.835	(3.854.543)	-24,9%
Da Provincia PV	3.525.013	2.671.119	2.671.119	853.894	32,0%
Sopravvenienze da tariffa	3.496.879	1.858.633	1.858.633	1.638.246	88,1%
Altri ricavi	919.352	3.665.633	3.665.633	(2.746.281)	-74,9%
Totale ricavi	236.232.147	242.759.065	252.986.069	(6.526.917)	-3%

I Ricavi iscritti in bilancio sono principalmente composti da:

- Ricavi da vendite e prestazioni per l'Ambito della Città metropolitana di Milano.

I ricavi per tariffe del S.I.I. dell'ambito della Città metropolitana di Milano determinati nell'ambito del Vincolo di Ricavi Garantiti ammontano a euro 212.803.750.

- Ricavi da vendite e prestazioni per l'Ambito Monza Brianza.

Nel complesso i ricavi per tariffe del sistema idrico integrato dell'ambito della provincia di Monza e Brianza, determinati nell'ambito del VRG relativo ammontano per il 2020 ad euro 11.606.316 riguardante interamente la quota grossista.

- Ricavi da vendite e prestazioni per l'Ambito pavese

Per l'ambito pavese l'intera tariffa dall'1.1.2014 compete alla società consortile Pavia Acque S.c.a.r.l. in forza della convenzione di affidamento sottoscritta tra quella società e l'Ufficio d'Ambito di Pavia in data 20 dicembre 2013.

La Società non ha dunque entrate costituite da tariffa per quell'ambito. La CAP Holding S.p.A. è stata incaricata, in qualità di socio della S.c.a.r.l., dello svolgimento di attività di conduzione di varie infrastrutture in alcuni comuni pavese, iscrivendo conseguentemente tra i propri proventi un corrispettivo nascente dai prezzi ad essa riconosciuti da Pavia Acque S.c.a.r.l. Per il 2020 i proventi ammontano ad euro 3.525.013 (conduzione e manutenzione impianti).

- Altri ambiti

Si tratta di presenze residuali di CAP Holding S.p.A. che agisce offrendo alcuni segmenti di servizio (e gestire attraverso una c.d. tariffa di scambio) relative ai seguenti casi:

- servizio di depurazione svolto attraverso il depuratore CAP Holding S.p.A. posto nel comune di San Colombano al Lambro (enclave della Città Metropolitana di Milano nel territorio di Lodi) per 3 comuni del Lodigiano (Borghetto Lodigiano, Graffignana e Livraga) in cui il Gestore principale è SAL S.r.l.;
- servizio di depurazione reso a 2 comuni dell'ATO di Como (Cabiato e Mariano Comense, per quest'ultimo caso si tratta di pochissime utenze) attraverso il depuratore di Pero posto in territorio della Città Metropolitana di Milano;
- servizio di depurazione svolto dall'impianto di Peschiera Borromeo (situato nella Città metropolitana di Milano) a servizio anche dei quartieri est della Città di Milano, in cui il Gestore principale è MM S.p.A.

Nel 2020 i ricavi per la provincia di Lodi sono pari a euro 402.158, quelli per la provincia di Como sono pari a euro 156.214 mentre quelli per la Città metropolitana di Milano ammontano a euro 3.322.464.

Come più sopra detto, la gestione del servizio idrico nel Comune di Castellanza (VA) (acquedotto, depurazione e fognatura) è da considerarsi anche "tariffariamente" metropolitana (cfr. deliberazione C.d.A. dell'EGA della Città Metropolitana di Milano n. 1 del 31/05/2016 - Allegato A).

Si segnala che nella voce "Sopravvenienze da tariffa" sono inclusi conguagli vari, connessi ad energia elettrica euro 1.429.266, bonus integrativo euro 855.203 e penalità antincendio e diritti fissi euro 560.866.

Nella voce "Altri ricavi" sono compresi tra gli importi più significativi:

- euro 512.271 per lavori in corso di ordinazione con riferimento alle commesse per lavori in corso, inerenti alla progettazione, direzione lavori e realizzazione delle opere di sistemazione idraulica del fontanile Cagnola, per conto della regione Lombardia, commissionate alla società I.A.No.Mi. S.p.A., incorporata nel 2013.
- euro 190.094 per diritti fissi;
- euro 95.492 per adesione al fondo perdite occulte.

8.2 Incrementi per lavori interni

Il valore della voce al 2020 ammonta a euro 4.127.927 con una variazione di euro 335.520 rispetto al 2019 (euro 3.792.407). Si tratta di ore del personale capitalizzate sulle commesse di investimento.

8.3 Ricavi per lavori su beni in concessione

I ricavi per lavori su beni in concessione sono pari a euro 87.740.682 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (euro 96.309.214 nel 2019). Tali ricavi corrispondono, in applicazione dell'IFRIC 12, alle opere realizzate sui beni in concessione di proprietà della società e utilizzate dalla medesima nell'esercizio della propria attività caratteristica.

8.4 Altri ricavi e proventi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altri ricavi e proventi" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

Altri ricavi e proventi	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var. %
Diversi				
Ricavi da contratti intercompany	6.115.049	4.734.969	1.380.081	29%
Altri proventi	4.186.777	1.487.251	2.699.526	182%
Altri proventi per sopravvenienze attive	2.197.249	3.632.579	(1.435.330)	-40%
Rimborsi per personale distaccato	1.989.558	1.594.074	395.484	25%
Stralcio fondi	3.366.395	1.888.306	1.478.089	78%
Altri rimborsi	710.621	1.571.401	(860.780)	-55%
Canoni posa antenne	390.598	367.851	22.747	6%
Credito R&S	373.212	743.543	(370.331)	-50%
Rimborsi imposta di bollo	191.860	195.597	(3.737)	-2%
Penalità a clienti (anticendio + cont gelati)	141.550	958.500	(816.950)	-85%
Penalità da fornitori	55.502	19.117	36.385	190%
Ricavi analisi di laboratorio	50.894	59.586	(8.692)	-15%
Premi per assicurazione perdite	0	27.775	(27.775)	-100%
Ricavi da servizi di progettazione	0	248.637	(248.637)	-100%
Totale diversi	19.769.265	17.529.185	2.240.080	13%
Corrispettivi				
Corrispettivi da privati e comuni	1.762.315	735.225	1.027.089	140%
Totale corrispettivi	1.762.315	735.225	1.027.089	140%
Contributi in conto esercizio				
Contributi in conto esercizio	284.152	333.978	(49.825)	-15%
Totale contributi in conto esercizio	284.152	333.978	(49.825)	-15%
Totale altri ricavi e proventi	21.815.732	18.598.389	3.217.344	17%

Nella voce "Altri proventi" sono comprese insussistenze attive varie per euro 1.604.805, proventi per lavori e servizi diversi per euro 1.632.834, attività di sponsorizzazione Idroscalo svolte nel 2020 per euro 691.475.

La voce "Altri proventi per sopravvenienze attive" accoglie principalmente maggiori costi riconosciuti in tariffa per euro 965.067 e lavori e servizi per euro 444.589.

Si segnala che la voce "Stralcio fondi" comprende lo storno per esubero delle quote non utilizzate dei fondi:

- "accordi bonari" per euro 1.569.380 (vedasi anche il precedente paragrafo 7.14)
- "cause in corso" per euro 1.554.396
- "danni ambientali per scarichi in fognatura per euro 242.620.

Nella voce "Altri rimborsi" sono compresi riaddebiti vari verso controllata per euro 151.983 e verso Water Alliance per euro 85.921, riaddebiti per il personale distaccato euro 152.846 da altre società (Alfa S.r.l. e Core S.p.A.) e per le spese legali euro 126.167.

8.5 Costi per materie prime, di consumo e merci

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Costi per materie prime, di consumo e merci" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

Costi materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var. %
Materiali di consumo	517.215	546.011	(28.796)	-5%
Carburanti	84.650	108.228	(23.578)	-22%
Totale costi materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	601.865	654.239	(52.374)	-8%

Tale voce include principalmente i costi per l'acquisto di materiale di consumo e di manutenzione del Servizio idrico Integrato.

8.6 Costi per servizi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Costi per servizi" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

Costi per servizi	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var. %
Costi per contratto conduzione impianti Amiacque Srl	103.456.195	103.507.448	(51.253)	0%
Altri servizi	10.200.383	8.340.633	1.859.750	22%
Costi per godimento di beni	6.673.116	7.641.963	(968.847)	-13%
Costi per servizi amministrativi, generali e commerciali	5.987.514	4.685.301	1.302.213	28%
Assicurazioni	1.897.843	887.166	1.010.677	114%
Costi per lavori	1.762.168	3.535.769	(1.773.601)	-50%
Spese per il personale in distacco	1.738.210	1.663.179	75.031	5%
Accantonamenti fondi spese future	2.023.488	1.972.754	50.734	3%
Costi contratto depurazione grossista	1.398.716	1.557.896	(159.180)	-10%
Interventi su impianti e case dell'acqua	1.321.199	753.135	568.064	75%
Consulenze diverse	1.274.010	1.357.113	(83.103)	-6%
Rischio idraulico	134.593	999.818	(865.225)	-87%
Totale costi per servizi	137.867.436	136.902.176	965.260	1%

La voce "costi per contratto conduzione Amiacque s.r.l." ammonta al 31.12.2020 a euro 103.456.195. Per maggiori dettagli in merito si rimanda al paragrafo 8 - Operazioni con Parti Correlate.

Nella voce servizi sono presenti accantonamenti annui a fondi oneri e rischi per euro 2.023.488.

Gli accantonamenti in questa voce sono:

- euro 151.449 per fondo spese per asfalti alla data del 31.12.2020.
- euro 1.274.487 per fondo spese per future bonifiche aree dei depuratori.

- euro 597.551 per fondo spese per future bonifiche vasche.

La voce "altri servizi" è dettagliata nella seguente tabella:

Altri servizi	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var.%
Sponsorizzazione e manutenzione idroscalo	1.818.049	468.756	1.349.292	288%
Smaltimento fanghi	1.391.005	1.210.053	180.952	15%
Pubblicità e spese di rappresentanza	1.105.694	1.446.309	(340.614)	-24%
Spese per il personale	1.007.047	969.041	38.006	4%
Spese gestione ordinaria sedi e di pulizia	832.032	551.924	280.108	51%
Servizi diversi e sopravvenienze	722.760	230.661	492.099	213%
Prestazioni e collaborazioni diverse	703.602	516.458	187.144	36%
Case dell'acqua	682.131	660.460	21.671	3%
Spese bancarie e commissioni	520.036	493.048	26.988	5%
Servizi di connettività e social network	515.992	514.567	1.425	0%
Prestazioni professionali amministrative e tecniche	467.044	520.680	(53.636)	-10%
Costi da riaddebitare	171.629	191.957	(20.328)	-11%
Spese di pubblicazione, archiviazione e gestione	147.950	216.073	(68.123)	-32%
Servizi per conto di water alliance	77.025	113.668	(36.643)	-32%
Spese telefoniche	23.440	53.943	(30.503)	-57%
Spese postali e spedizioni bollette	14.948	83.036	(68.089)	-82%
Modellazioni idrauliche	-	100.000	(100.000)	-100%
Totale altri servizi	10.200.383	8.340.633	1.859.750	22%

Di seguito si riporta il dettaglio dei costi per servizi amministrativi, generali e commerciali.

Costi per servizi amministrativi, generali e commerciali	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var.%
Servizi di manutenzione sede, HD, SW, attrezzature, ecc.	5.402.069	3.968.386	1.433.683	36%
Servizi commerciali	314.364	442.908	(128.545)	-29%
Emolumenti e costi del Consiglio d'Amministrazione	140.379	148.896	(8.517)	-6%
Emolumenti e costi del Collegio Sindacale	70.760	70.881	(121)	0%
Emolumenti e costi Organismo di Vigilanza	59.942	54.230	5.712	11%
Totale costi per servizi amministrativi, generali e commerciali	5.987.514	4.685.301	1.302.213	28%

Di seguito si fornisce il dettaglio dei costi per il godimento di beni:

Costi per godimento di beni	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var.%
Rimborsi mutui e canoni concessori	4.076.965	5.048.080	(971.115)	-19%
Canoni concessione uso pozzo	1.197.674	1.222.494	(24.821)	-2%
Canoni di attraversamento	686.990	676.670	10.320	2%
Canoni di locazione e licenze	616.058	410.821	205.238	50%
Noleggi	94.219	283.897	(189.679)	-67%
Sopravvenienze passive	1.210	0	1.210	100%
Totale costi per godimento di beni	6.673.116	7.641.963	(968.847)	-13%

8.7 Costi per lavori su beni in concessione

I costi per lavori su beni in concessione sono pari a euro 87.740.682 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (euro 96.309.214 nel 2019). Rappresentano gli oneri relativi alle opere realizzate sui beni in concessione da terzi. I costi interni capitalizzati sono iscritti per natura all'interno delle specifiche voci di Conto Economico.

8.8 Costo del personale

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Costo del personale" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

Costi per il personale	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var.%
Salari e stipendi	16.279.844	15.884.668	395.176	2%
Oneri sociali	4.799.674	4.790.052	9.621	0%
Trattamento di fine rapporto	1.048.140	1.024.615	23.525	2%
Trattamento di quiescenza	108.065	107.776	289	0%
Altri costi del personale	433.472	585.859	(152.387)	-26%
Totale costi per il personale	22.669.195	22.392.971	276.224	1%

La tabella seguente mostra il numero dei dipendenti della Società, ripartito per categorie:

	In forza al 31.12.2019	Entrate	Uscite	In forza al 31.12.2020	Media esercizio
Dirigenti:					
Tempo indeterminato	1	0	0	1	0,11
Tempo determinato	8	1	0	9	8,44
Totale dirigenti	9	1	0	10	9,58
CCNL SETTORE GAS ACQUA					
Quadri	24	3	3	24	24,00
8° livello	37	3	2	38	37,75
7° livello	28	13	4	37	34,67
6° livello	58	26	8	76	70,42
5° livello	89	25	18	96	93,42
4° livello	59	10	7	62	61,08
3° livello	40	5	3	42	41,42
2° livello	17	1	1	17	17,42
1° livello	0	0	0	0	0,00
Totale tempo indeterminato e apprendistato	352	86	46	392	380,17
Tempo determinato	31	12	31	12	13,08
Totale CCNL settore gas acqua	383	98	77	404	393,25
Totale dipendenti in servizio	392	99	77	414	402,83

8.9 Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019 Restated	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var. %
Ammortamento Beni in concessione	35.021.947	32.616.557	35.451.897	2.405.390	7%
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	6.160.879	4.580.613	5.236.451	1.580.266	34%
Ammortamento Immobilizzazioni materiali	1.784.074	1.357.412	1.578.537	426.662	31%
Ammortamento diritti d'uso	1.418.270	1.355.360	1.355.360	62.910	5%
Totale ammortamenti	44.385.171	39.909.942	43.622.245	4.475.229	11%
Svalutazione crediti	6.541.981	9.860.496	9.860.496	(3.318.514)	-34%
Accantonamenti	2.779.781	1.861.569	1.861.569	918.212	49%
Totale accantonamenti e svalutazioni	9.321.762	11.722.064	11.722.064	(2.400.303)	-20%
Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	53.706.933	51.632.007	55.344.309	2.074.926	4%

Si segnala che la voce ammortamenti è esposta al netto degli utilizzi del FoNi.

L'ammontare relativo agli altri accantonamenti, pari ad euro 2.779.781 si riferisce all'adeguamento di fondo rischi e spese future per:

- euro 372.287 per fondo dismissione impianti per la sede di via Rimini;

- euro 2.354.768 per fondo rischi controversie legali;
- euro 52.725 per accantonamento erogazioni liberali a sostegno delle misure di contrasto dell'emergenza epidemiologica da Covid-19. Si rimanda alla nota 8.11

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti nel 2020 è stato pari a euro 6.541.981.

8.10 Altri costi operativi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altri costi operativi" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

Altri costi operativi	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var.%
Altre sopravvenienze/insussistenze	5.322.306	5.243.847	78.459	1%
Altri oneri diversi di gestione	1.286.557	1.958.085	(671.527)	-34%
Spese di funzionamento Enti (ATO-ARERA-AGCM)	1.215.282	1.111.934	103.348	9%
Imposte e tasse	1.067.479	608.307	459.172	75%
Bonus idrico integrativo	363.236	878.582	(515.346)	-59%
Rimborsi spese a terzi	298.495	286.235	12.260	4%
Quote associative	140.427	131.215	9.212	7%
Diritti vari	96.814	217.157	(120.343)	-55%
Contravvenzioni e multe	60.202	20.433	39.769	195%
Costi per assistenze sociali e liberalità	45.455	92.021	(46.566)	-51%
Libri, riviste e giornali	25.428	21.521	3.907	18%
Minusvalenze immobilizzazioni	0	142.707	(142.707)	-100%
Totale altri costi operativi	9.921.681	10.712.046	(790.365)	-7%

La voce "Altre sopravvenienze/insussistenze" si riferisce principalmente ad alcuni adeguamenti di ricavi di esercizi precedenti (conguagli regolatori negativi, note di accredito ad utenze)

La voce "Altri oneri diversi di gestione" fa riferimento per lo più a costi per spese generali riaddebitate dalla controllata Amiacque S.r.l. relativi al contratto per lavori di manutenzione straordinaria programmata, manutenzione a rottura/ non programmata; investimenti di costruzione di nuovi allacciamenti ed estensioni rete, lavori di rinnovo allacciamenti e di sostituzione contatori su allacciamenti esistenti per euro 1.165.545.

8.11 Operazioni non ricorrenti

CAP Holding S.p.A. ha disposto nel 2020 una serie di erogazioni liberali in denaro a sostegno delle misure di contrasto dell'emergenza epidemiologica da Covid-19 a favore di enti locali ed Aziende Socio-Sanitarie Territoriali (ASST) del territorio di riferimento per un costo complessivo di euro 9.939.434. Si segnala che risultano accantonati alla voce 8.9 ulteriori 52.725 euro la cui erogazione è in attesa della definizione di alcune pendenze.

8.12 Proventi e oneri finanziari

Il saldo dei proventi e degli oneri finanziari ammonta a complessivi euro (4.004.440).

I proventi finanziari al 31 dicembre 2020 ammontavano complessivamente a euro 1.424.118.

Proventi finanziari	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var.%
Altri interessi attivi	1.417.660	2.227.913	(810.253)	-36%
Interessi attivi bancari	6.458	51.703	(45.245)	-88%
Interessi attivi su crediti vs. controllata	0	125	(125)	-100%
Totale proventi finanziari	1.424.118	2.279.741	(855.623)	-38%

Gli oneri finanziari al 31 dicembre 2020 ammontano complessivamente a euro 5.428.558.

Si espone di seguito la suddivisione degli interessi e altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e altri:

Oneri finanziari	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var.%
Mutui e prestiti da banche	1.895.656	2.201.913	(306.257)	-14%
Oneri prestito BEI	1.059.805	1.095.687	(35.882)	-3%
Accolli mutui	865.093	962.850	(97.756)	-10%
Swap (a banche)	786.528	1.255.871	(469.343)	-37%
Prestiti obbligazionari	509.029	623.344	(114.316)	-18%
Altro	143.037	291.438	(148.401)	-51%
Svalutazione partecipazioni	138.688	145.578	(6.890)	-5%
Oneri finanziari diritti d'uso	30.722	33.774	(3.051)	-9%
Totale oneri finanziari	5.428.558	6.610.455	(1.181.897)	-18%

8.13 Imposte

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Imposte" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Imposte dell'esercizio	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019 Restated	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var.%
IRES	3.632.665	10.805.118	10.805.118	(7.172.454)	-66%
IRAP	1.448.303	2.774.088	2.774.088	(1.325.785)	-48%
Imposte differite d'esercizio	2.548.156	2.628.626	2.628.626	(80.470)	-3%
Ripresa imposte differite di esercizi precedenti	(130.520)	(122.844)	(122.844)	(7.676)	6%
Imposte anticipate dell'esercizio	(3.014.412)	(6.598.648)	(3.714.633)	3.584.237	-54%
Ripresa imposte anticipate di esercizi precedenti	2.159.147	2.442.072	1.395.203	(282.926)	-12%
Imposte esercizi precedenti	5.210	98.436	98.436	(93.226)	-95%
Totale	6.648.549	12.026.848	13.863.994	(5.378.300)	-45%

La descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate è oggetto di appositi prospetti inclusi rispettivamente nelle sezioni 7.5 "Attività per imposte anticipate".

9. Operazioni con parti correlate

La Società è a totale partecipazione pubblica. Al 31.12.2020 i Soci sono 197, di cui 195 comuni così divisi: 133 comuni della Città metropolitana di Milano, 40 comuni della Provincia di Monza e Brianza, 20 comuni della Provincia di Pavia, 1 comune della Provincia di Como e 1 comune della Provincia di Varese. Completano il libro soci della CAP Holding S.p.A. la Provincia di Monza e Brianza e la Città Metropolitana di Milano (ex provincia di Milano).

Si segnala che il comune di Cabiato (CO) con lettera del 19/10/2020 prot. 12856 ha chiesto la liquidazione della partecipazione ex art.20 e 24 D.lgs. n.175/2006. CAP Holding S.p.A. ha contestato e respinto ad ogni effetto di legge tale dichiarazione di recesso con nota del 6.11.2020.

La Società è sotto il controllo congiunto (c.d. *in house providing*) di detti enti pubblici, ex art.2, c.1, lett. d) del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175.

La Società si è avvalsa dell'esenzione prevista dal paragrafo 25 dello IAS 24, e perciò è dispensato dai requisiti informativi di cui al paragrafo 18 dello IAS 24 relativi alle operazioni con parti correlate e ai saldi in essere, inclusi gli impegni nei confronti degli enti territoriali serviti.

Le principali operazioni intervenute nel 2020 tra la Società e gli enti locali che controllano congiuntamente la CAP Holding S.p.A. non sono rilevanti singolarmente. Nel loro insieme sono quasi interamente legate alla fatturazione delle tariffe relative al servizio idrico integrato da parte della Società a detti enti locali.

Circa altre operazioni si segnala che al 31 dicembre 2020 la Società presenta iscritti debiti per fatture da ricevere per un totale di euro 2.108.077 relativi principalmente a:

- debiti per quote corrispettivi fognatura e insediamenti produttivi euro 549.651.
- debiti per lavori e servizi effettuati da comuni per euro 1.558.426.

Al 31 dicembre 2020 gli impegni legati alle rate residue dei mutui da rimborsare agli Enti Locali per l'utilizzo di reti e di proprietà nel periodo 2017-2033 ammontano ad euro 19.772.285. La quota oltre i dodici mesi è pari a euro 16.894.225.

Circa, invece, i rapporti con la controllata Amiacque S.r.l. nel 2020, si premette:

- la Amiacque S.r.l. è stata assoggettata a direzione e coordinamento della CAP Holding S.p.A. secondo apposte linee guida approvate dall'Assemblea dei soci nella seduta del 14/12/2012, successivamente aggiornate in data 30 settembre 2013. Dette linee guida tra l'altro, prevedono che *"....., il Consiglio di Amministrazione di Amiacque sottopone al preventivo esame di CAP Holding, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, le seguenti operazioni: a) piani annuali e sovranuali di investimento in immobilizzazioni immateriali e immateriali; b) atti di acquisto e disposizione di aziende o rami di azienda; c) atti di acquisto e disposizione di partecipazioni di controllo e collegamento e interessenze in altre società, nonché la stipula di accordi sull'esercizio dei diritti inerenti a tali partecipazioni; d) assunzione di finanziamenti, nonché l'erogazione di finanziamenti e il rilascio di garanzie nell'interesse di società del Gruppo; e) decisione di fusione nei casi di cui agli articoli 2505 e 2505-bis del codice civile; f) istituzione e la soppressione di sedi secondarie; g) adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative; h) piano delle assunzioni annuale; i) budget annuale, nonché la relazione dell'andamento semestrale dell'impresa"*.

La relazione sulla gestione riporta già che, in generale, i contratti con la controllata sono stati conclusi alle normali condizioni di mercato, ovvero non v'è un mercato di riferimento per le prestazioni fornite.

Di seguito si evidenziano le altre principali operazioni intervenute con quell'entità.

Operazioni di carattere commerciale

- contratto di conduzione degli impianti e delle reti, avente per oggetto l'esecuzione integrale da parte del fornitore (Amiacque S.r.l.) per conto della committente (CAP Holding S.p.A.) delle prestazioni di conduzione e manutenzione ordinaria delle infrastrutture e degli impianti strumentali all'erogazione del servizio idrico integrato e della esecuzione delle corrispondenti attività operative e di servizio, in tutti i territori nei quali la CAP Holding S.p.A. gestisce, in forza di atti di affidamento o di contratti, il servizio idrico integrato o sue porzioni. Il contratto, sottoscritto in una prima stesura nel dicembre 2013, ha durata dal 1.1.2014 fino al 31.12.2020 e prevede un corrispettivo calcolato in misura in parte fissa e in parte variabile a copertura di alcuni costi diretti sostenuti dalla Società per assolvere alle obbligazioni assunte con il contratto stesso. Il corrispettivo complessivo maturato nel 2020 ammonta a Euro 100.423.564;
- contratto avente per oggetto il servizio di conduzione e manutenzione ordinaria delle case dell'acqua da parte del fornitore (Amiacque s.r.l.) per conto della committente (Cap Holding S.p.A) per il periodo 2020-2021. Per tale attività, il corrispettivo complessivo per tale attività, maturato nel 2020, ammonta a Euro 639.867;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per lavori di "manutenzione straordinaria programmata, manutenzione a rottura/ non programmata; investimenti di costruzione di nuovi allacciamenti ed estensioni rete, lavori di rinnovo allacciamenti e di sostituzione contatori su allacciamenti esistenti". Il contratto affida ad Amiacque S.r.l. tutte le attività necessarie alla progettazione ed esecuzione degli interventi sopra elencati per l'anno 2020. Il contratto prevede un corrispettivo a remunerazione integrale costituito dal costo specifico della manodopera interna della Società, dal costo consuntivo dei materiali prelevati da magazzino, dal costo consuntivo per l'esecuzione dei lavori affidati a terzi, con maggiorazione del 2,8% dei suddetti importi. I corrispettivi maturati nel 2020 a favore di Amiacque S.r.l. sono stati pari a Euro 39.788.400;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per l'uso di infrastrutture del servizio idrico integrato, avente per oggetto il riconoscimento del diritto per il gestore CAP Holding S.p.A. di utilizzare le reti e gli impianti del servizio idrico integrato di proprietà di Amiacque S.r.l. dietro il pagamento di un corrispettivo corrispondente alla quota di ammortamento annua dei cespiti in oggetto, che nel 2020 è stato pari ad Euro 1.227.461. Il contratto, sottoscritto con valenza dal 1.1.2014, è stato prorogato fino al 31.12.2020;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per il servizio di lettura dei consumi d'utenza fornito da Amiacque S.r.l. a CAP Holding S.p.A. avente durata dal 1.1.2020 al 31.12.2021. Nel corso del 2020 sono maturati corrispettivi per Euro 787.392;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per prestazioni di servizi operativi e gestione del parco veicolare resi da Amiacque S.r.l. "Logistics fleet services" a favore di CAP Holding S.p.A. avente durata dal 1.1.2020 al 31.12.2021 per il quale, nel corso del 2020 sono maturati corrispettivi per Euro 286.524;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la prestazione di servizi tecnici e l'esecuzione di interventi inerenti la commessa TEEM, relativi alla risoluzione delle interferenze tra gli impianti di proprietà e/o gestiti da CAP Holding e la futura Tangenziale Est Esterna di Milano per un importo previsto di Euro 1.239.632 per il quale, nel corso del 2020 non sono maturati corrispettivi;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per prestazioni di servizio di controllo degli insediamenti produttivi a favore di CAP Holding S.p.A. avente durata dal 1.1.2020 al 31.12.2021. Nel corso del 2020 sono maturati corrispettivi per Euro 837.540;
- contratti di distacco di personale a libro della società Amiacque S.r.l., ma comandato totalmente o parzialmente presso la società CAP Holding S.p.A., con addebito a quest'ultima dei relativi costi, ammontanti per il 2020 ad Euro 1.622.146;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per prestazioni di servizi resi dall'Ufficio Tecnico Manutenzione e dall'Ufficio Security di CAP Holding S.p.A. a favore di Amiacque S.r.l. avente durata dal 1.1.2019 al 31.12.2020. Nel corso del 2020 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 472.072;
- contratto per prestazioni di servizi congiunti relativi all'Information Technology avente durata dal 1.1.2020 al 31.12.2021 forniti da CAP Holding S.p.A. ad Amiacque S.r.l. Nel corso del 2020 sono maturati corrispettivi che la Società deve riconoscere a CAP Holding per Euro 2.559.807;
- contratto con cui CAP Holding S.p.A. fornisce ad Amiacque S.r.l. il servizio di elaborazione paghe e stipendi e la gestione delle procedure di selezione e formazione del personale. Esso, inizialmente stipulato nel maggio 2013, è stato poi rinegoziato il 1.2.2019 ed ha durata fino al 31.12.2020. Nel corso del 2020 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 633.327;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e CAP Holding S.p.A. per la prestazione, a opera di quest'ultima, di servizi relativi alla "funzione regolatoria e di pianificazione e controllo di gestione" della durata di 18 mesi con decorrenza dal 01.07.2015, successivamente prorogato fino al 31.12.2020. Nel corso del 2020 sono maturati a favore di CAP Holding S.p.A. corrispettivi per Euro 401.268;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la prestazione, da parte di quest'ultima, di servizi relativi alle attività di comunicazione esterna della durata di tre anni con decorrenza dal 01.04.2013,

- successivamente prorogata fino al 31.12.2021. Nel corso del 2020 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 40.180;
- contratto per prestazioni di servizi di assistenza, rappresentanza e consulenza fiscale per l'anno 2020 con cui Amiacque S.r.l. acquisisce dallo studio professionale incaricato da CAP Holding S.p.A. le prestazioni finalizzate a supportare adeguatamente la propria attività in materia contabile e tributaria. Il costo sostenuto da Amiacque S.r.l. nel corso del 2020 per le prestazioni oggetto di tale contratto è stato pari a Euro 15.662;
 - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per l'affidamento dei servizi di assistenza per il procurement e per il controllo dei costi di energia elettrica e gas naturale per gli impianti condotti da Amiacque della durata di 24 mesi con decorrenza dal 01.01.2019, per il quale nel corso del 2020 sono stati addebitati ad Amiacque corrispettivi per Euro 57.638;
 - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la prestazione da parte della società CAP Holding di servizi relativi alle attività della direzione legale, appalti e contratti per il periodo 2020-2021 per il quale, nel corso del 2020, sono stati addebitati ad Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 730.146
 - contratto, stipulato nel 2019 tra Amiacque S.r.l. e CAP Holding S.p.A. per la prestazione, da parte di quest'ultima, delle attività inerenti i servizi assicurativi e gestione sinistri, della durata di 45 mesi con decorrenza dal 01.01.2019 al 30.10.2022, per il quale, nel corso del 2020, sono stati addebitati ad Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 844.068;
 - contratto, stipulato nel 2017, successivamente prorogato fino al 31.12.2020, tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la prestazione, da parte di quest'ultima delle attività per prestazione di servizi relativi alla gestione dei sistemi di qualità, sicurezza ed ambiente. Nel corso del 2020 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 289.389;
 - contratto, stipulato nel 2018 tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la messa a disposizione di spazi e servizi presso la sede di Via Rimini dal 16.03.2018 al 15.03.2021. Nel corso del 2020 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 71.490;
 - contratti di distacco di personale a libro della CAP Holding S.p.A., ma comandato totalmente o parzialmente presso la società Amiacque S.r.l., con addebito a quest'ultima dei relativi costi, ammontanti per il 2020 a Euro 1.683.443

Operazioni di carattere finanziario:

- Tra Amiacque S.r.l. e CAP Holding S.p.A. è stato raggiunto accordo il 28.02.2017 (con successivo aggiornamento del 19 marzo 2018) affinché CAP Holding S.p.A. sia incaricata per il versamento del prezzo di acquisto che Amiacque S.r.l. deve a Brianzacque S.r.l. (cfr. la scrittura privata, autenticata con atto del notaio Anna Ferrelli di Milano, - repertorio 25673/11428 del 28.02.2017 iscritto al Registro delle Imprese il 10/03/2017) in cambio del Ramo di Azienda attinente le attività industriali/commerciali, in ambito idrico, svolte in vari comuni del Nord Est Milanese e del sud-est di Monza e Brianza" (c.d. "2° STEP"), e per l'incasso del prezzo di vendita che Brianzacque S.r.l. deve ad Amiacque S.r.l. (cfr. la scrittura privata, autenticata dal notaio Ferrelli di Milano – repertorio n: 25672/11427-, del 28/02/2017, iscritto al Registro delle Imprese il 10/03/2017) in cambio del Ramo d'Azienda attinente le attività industriali/commerciali svolte, in ambito idrico, per vari Comuni del sud-est di Monza e Brianza. Le somme delegate erano Euro 15.594.319 da pagare ed Euro 2.091.661 da incassare. Le somme al 31.12.2020, dopo la compensazione, residuano in Euro 8.306.395;
- Accordo relativo alla centralizzazione di tesoreria (*sweeping cash pooling*) con cui CAP Holding S.p.A. gestisce centralmente la liquidità nell'ottica di armonizzare i flussi di cassa di Gruppo e di ottimizzare la gestione dei saldi attivi e passivi, utilizzando al meglio le linee di credito cumulate e neutralizzando gli effetti indesiderabili di posizioni finanziarie di segno opposto nei confronti del sistema bancario. I crediti infragruppo generati dal presente accordo sono produttivi di interessi il cui saggio è determinato in base alle condizioni medie ottenute da CAP Holding S.p.A. sul mercato dei capitali, in relazione alle varie forme tecniche accese. Il contratto, sottoscritto nel 2014 è stato successivamente rinnovato anche per il 2020 con durata fino al 30.05.2021. Per detto accordo non risultano posizioni creditorie/debitorie in essere tra le due società alla data del 31.12.2020;
- CAP holding S.p.A. ha inoltre rilasciato in data 18/12/2019, nell'interesse di Amiacque S.r.l. a favore dell'Agenzia delle Entrate- Direzione regionale della Lombardia Ufficio Grandi contribuenti, garanzia (ai sensi dell'art.38bis del D.P.R.633/1972) per il rimborso della somma di Euro 2.461.600 a titolo di eccedenza dell'imposta sul valore aggiunto emergente relativa all'anno di imposta 2018. La stessa avrà durata, come previsto dalla garanzia stessa, di tre anni dal rimborso stesso (avvenuto nel mese di maggio2020), ovvero, se inferiore, al periodo mancante al termine di decadenza dell'accertamento, salva la sospensione del termine di decadenza di cui al secondo periodo del primo comma dell'art. 57 del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633.;

Non si devono, inoltre, menzionare significativi accordi fuori bilancio tra la Società e la controllante.

10. Impegni Contrattuali, Garanzie e Concessioni

Si segnalano vari impegni, obbligazioni di regresso, fidejussioni passive. Di seguito si espongono i dettagli.

Impegni per euro 32.798.844 di cui:

- euro 19.772.285 per rate residue di mutui da rimborsare agli Enti locali per l'utilizzo di reti e di impianti di loro proprietà nel periodo 2019-2033, di cui euro 16.894.225 con scadenza oltre i dodici mesi;
- euro 13.026.559 quale stima degli interessi passivi che saranno corrisposti a enti finanziatori nel periodo successivo all'1 gennaio 2021, su finanziamenti accesi e/o accollati da rimborsare alla data di chiusura dell'esercizio.

Obbligazioni verso terzi per euro 2.144.993 di cui principalmente:

- euro 662.602 per obbligazione in via di regresso derivante dalla scissione di Idra Patrimonio S.p.A. a beneficio di Idra Milano S.r.l. (quest'ultima incorporata in CAP Holding S.p.A. nel 2015) e BrianzAcque S.r.l.;
- euro 893.690 per obbligazione in via di regresso derivante dal conferimento di ramo d'azienda ex art. 2560 C.C. a Pavia Acque S.r.l. (atto conferimento del 2016);
- euro 44.588 per obbligazione in via di regresso derivante dal conferimento di ramo d'azienda ex art. 2560 C.C. a Pavia Acque S.r.l. (atto conferimento del 15 luglio 2008).

Fidejussioni passive per euro 96.833.358 di cui:

- euro 86.360.419 per garanzie rilasciate dalle banche a favore di vari enti nell'interesse di Cap Holding (tra cui la garanzia rilasciata da Cassa Depositi e Prestiti su finanziamento BEI, per residui euro 75.888.115 al 31.12.2020), euro 10.472.939 quali fidejussioni assicurative rilasciate nell'interesse di Cap Holding per le convenzioni dell'affidamento del S.I.I., a favore dell'AATO di Milano e dell'AATO di Monza e Brianza.

Altro

Si segnalano infine:

- Impianti concessi in uso dagli enti locali per euro 169.455.779 relativi a reti, collettori e impianti del S.I.I. di proprietà degli Enti ed in utilizzo alla Società;
- euro 42.070.859 per fidejussioni attive (ricevute) per lavori;
- euro 2.461.600 per garanzia prestata nell'interesse di Amiacque S.r.l. a tutela della richiesta di rimborso IVA dell'anno 2018;

11. Compensi ad amministratori e sindaci

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, i compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci ammontano rispettivamente a euro 133.411 ed euro 70.760.

Indennità organi sociali	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione	Var. %
Indennità Consiglio d'Amministrazione	133.411	135.115	(1.704)	-1%
Indennità Collegio Sindacale	70.760	70.881	(121)	0%
Totale indennità	204.172	205.996	(1.824)	-1%

Si segnala che il compenso spettante all' ODV è stato pari a euro 59.942.

12. Compensi alla società di revisione

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il costo sostenuto dalla Società per la revisione legale dei conti ammonta a euro 20.500.

La revisione legale del presente bilancio è affidata alla società BDO Italia S.p.A. nominata, con approvazione del relativo compenso, dall'Assemblea dei soci di CAP Holding S.p.A., nella seduta del 01.06.2017, su proposta motivata del Collegio Sindacale per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025 (condizionatamente alla acquisizione da parte di CAP Holding S.p.A. dello status di Ente di Interesse Pubblico, a seguito dell'emissione e quotazione, poi avvenuta il 2.8.2017, del prestito obbligazionario ISIN n. XS1656754873 già oggetto di commento).

A esse si aggiungono nel 2020, riconosciuti al medesimo revisore legale:

- costi riconducibili agli adempimenti della Società di cui alla Deliberazione AEEGSI 24.03.2016, n. 137/2016/R/COM (revisione contabile dei conti annuali separati "regolatori", ai fini di *unbundling*, inscindibilmente affidata con l'incarico di revisione legale) per euro 6.000;
- costi in merito all'*assurance* del Bilancio di Sostenibilità 2019, per euro 13.377;
- costi per certificazione attività di ricerca e sviluppo per euro 7.000.

13. Obblighi di trasparenza per chi riceve erogazioni pubbliche

L'articolo 1, comma 125, terzo periodo, della legge n. 124/2017, così come modificato dall'art. 35 del DL 34 del 30/04/2019 Decreto crescita (convertito in L. n. 58 del 28/06/2019), impone alle imprese italiane di dare indicazione degli importi delle somme ricevute (incassate) nell'anno precedente di "sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria", di ammontare pari o superiore a 10.000 euro, dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti (talune imprese pubbliche) indicati al primo periodo del citato comma 125.

Nello specifico, dal punto di vista oggettivo, l'informativa riguarda le erogazioni che hanno natura di "contributi", cioè erogazioni non riferite a rapporti sinallagmatici, sono inoltre esclusi i vantaggi ricevuti dal beneficiario sulla base di un regime generale, quali le agevolazioni fiscali e contributi che sono erogati a tutti i soggetti che soddisfano determinate condizioni.

In conclusione, sarebbero oggetto di pubblicazione esclusivamente le somme (o le utilità in natura) ricevute nell'ambito di selettive "liberalità" alla società.

Sono comunque esclusi espressamente (dall'articolo 3-quater, comma 2, del decreto legge n. 135/2018) gli aiuti di Stato e gli aiuti *de minimis* contenuti nel Registro nazionale degli aiuti di Stato, di cui all'articolo 52 della legge 24 dicembre 2012, n. 234, se di essi si dichiara l'esistenza e l'obbligo di pubblicazione nell'ambito del predetto registro.

Si segnala che, dato il riferimento amplissimo ai soggetti "eroganti" effettuato dal primo periodo del citato comma 125, possono sussistere oggettive difficoltà nel conoscere la situazione sociale soggettiva di alcuni erogatori di somme (ci si riferisce al caso delle "società in partecipazione pubblica" per le quali non esiste un albo pubblico esaustivo consultabile).

Le informazioni da fornire sono:

- gli identificativi del soggetto erogante;
- l'importo del vantaggio economico ricevuto;
- breve descrizione del tipo di vantaggio/titolo alla base dell'attribuzione (causale).

Per quanto sopra, anche se a nostro parere non rientrano nella fattispecie di cui alla legge 124/2017, si informa che la società ha ricevuto i seguenti contributi:

Ente erogante	Importo	Descrizione
ATO UFFICIO D'AMBITO DELLA CITTA' METROPOLITANA DI MILANO	693.910	Contributi conto impianti
Totale	693.910	

Va infine ricordato che la disciplina di cui sopra, presenta ancora numerose difficoltà interpretative che spingono a ritenere auspicabili interventi chiarificatori sul piano normativo. In loro assenza, quanto illustrato sopra è la nostra migliore interpretazione della norma.

14. Fatti rilevanti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio

In merito al perdurare dell'emergenza covid anche per il 2021, non si ritengono sussistere significative incertezze in merito alla continuità di CAP Holding S.p.A.

Non si può tuttavia del tutto escludere che la pandemia ancora in atto (e le misure emergenziali adottate dalla Autorità pubbliche) possa in futuro interessare CAP Holding S.p.A., oltre la dimensione già considerata per la redazione del presente bilancio, come riflesso di effetti indotti dalla crisi soprattutto a livello macroeconomico, ma anche locale ed indiretto e quindi riflettersi, successivamente, anche sulla gestione del credito della società e sulle sue disponibilità liquide.

In data 5.02.2021 sono state rilevate da Cap Holding S.p.A. n. 1.584.000 azioni della società CORE - Consorzio Recupero Energetici - S.p.A. Capitale sociale, suddiviso in azioni da 1 euro cadauna, di euro 2.000.000,00 i.v. Reg. imprese e Codice Fiscale 85004470150 - Partita IVA 02733400960, di proprietà dei Comuni di Sesto San Giovanni, Cologno Monzese, Cormano, Pioltello e Segrate, pari al 79,2%

In data 22.03.2021 CAP Holding ha acquisito ulteriori 16.000 azioni della società CORE, di proprietà del Comune di Cologno Monzese, pari allo 0,80% del capitale della società. Pertanto, la partecipazione di CAP Holding in CORE è, complessivamente, pari all'80% del capitale sociale.

Non vi sono altri eventi da segnalare che possano significativamente influenzare la situazione esistente alla chiusura dell'esercizio.

15. Proposta sulla destinazione del risultato di esercizio

Signori Azionisti,

- considerato che l'art. 2430, comma 1, del codice civile, impone fino a quando la riserva legale non ha raggiunto un ammontare pari almeno al 20% del capitale sociale, di destinare alla predetta riserva un importo almeno pari al 5% degli utili annuali di ciascun esercizio;
- l'art.37 dello Statuto di CAP Holding S.p.A. richiede che gli utili netti della società, risultanti dal bilancio annuale, siano prioritariamente destinati: a) alla riserva legale, una somma corrispondente almeno alla ventesima parte degli utili, fino a che la riserva non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale; b) alla costituzione e/o all'incremento della riserva per il rinnovo degli impianti, secondo le necessità di cui ai piani di investimento aziendali; c) la rimanente parte, secondo deliberazione assembleare;
- l'Assemblea dei soci da ultimo nella seduta 21 maggio 2020 (aggiornamento 2020) ha già approvato i documenti programmatici 2020-2024 che prevedono il costante ed esclusivo reimpiego di tutti gli attesi risultati utili di CAP Holding S.p.A. nella società, in quanto necessari a sostenere l'elevatissimo fabbisogno di investimenti richiesto dall'Assemblea stessa;
- è chiara l'inopportunità di distribuire dividendi, anche in considerazione dell'evento Covid-19;

conseguentemente,

il Consiglio di Amministrazione, nell'approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020 che evidenzia un risultato economico positivo, dopo le imposte pari a euro 16.816.274, propone all'assemblea dei Soci, in esecuzione delle indicazioni sociali sopra ricordate:

- di accantonare a Riserva legale, come previsto dall'articolo 2430 del Codice civile, euro 840.814;
- di accantonare a Riserva "Fondo per il rinnovo degli impianti" i rimanenti euro 15.975.460.

Il Presidente del CDA
Dott. Alessandro Russo

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI di CAP HOLDING S.P.A.**

Ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Signori Soci,

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Sono state acquisite, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate.

Abbiamo incontrato la società incaricata della revisione legale dei conti BDO e non sono emersi dati o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Non abbiamo riscontrato dal Collegio Sindacale della controllata Amiacque S.r.l. dati o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Non abbiamo riscontrato dagli Organismi di Vigilanza della società e della controllata Amiacque S.r.l., criticità rispetto alla corretta applicazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione,

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire.

Abbiamo infine vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Bilancio della società CAP Holding S.P.A., chiuso al 31/12/2020 è stato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali così come previsto per gli "Enti di Interesse Pubblico" ai sensi del D. Lgs. 39/2010.

Il Bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 22 aprile 2021 ed evidenzia un Utile netto d'esercizio di Euro 16.816.274.

La società incaricata BDO in data 7 maggio 2021 ha emesso la Relazione aggiuntiva per il Comitato per il controllo interno e la revisione contabile di cui all'Art. 11 del regolamento UE n. 537/2014, di cui verrà curata la dovuta trasmissione al Consiglio di Amministrazione.

In detta relazione sono stati illustrati fra gli altri:

- la conferma annuale dell'indipendenza della società di revisione;
- gli aspetti principali della revisione;
- i livelli di significatività per il bilancio consolidato e il bilancio separato;
- il Piano di Revisione;
- l'area e il metodo di consolidamento;
- la metodologia di revisione e i metodi applicati in sede di bilancio consolidato e di bilancio separato;

- o le aree relative al bilancio consolidato e al bilancio separato;
- o le attività svolte dal team di revisione dedicate al gruppo CAP Holding S.p.A..

Nella medesima relazione la società BDO ha anche attestato che non sono state rilevate significative differenze di revisione sul bilancio e sul bilancio consolidato, né identificate carenze significative nel sistema di controllo interno e sul bilancio in relazione al processo di informativa finanziaria, elencando le comunicazioni obbligatorie al collegio, ed infine dando atto che dalle verifiche sulla regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione e nelle scritture contabili non sono emersi aspetti significativi da segnalare.

Sempre in data 7 maggio 2021, abbiamo ricevuto da BDO le relazioni previste dagli artt. 14 del d. Lgs. N. 39/2010 e 10 del medesimo regolamento in ordine al bilancio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, nelle quali la Società di revisione ha formulato un giudizio positivo, senza rilievi né richiami di informativa.

A giudizio della Società di revisione la relazione sulla gestione risulta essere coerente con il bilancio e il bilancio consolidato, redatta in conformità alle norme di legge senza identificare errori significativi.

Per l'esercizio 2020 la società ha conferito a PWC l'incarico di Attestazione della Dichiarazione consolidata di Carattere non Finanziario 2020 ai sensi dell'Art. 3, comma 10, D. Lgs. 254/2016 e dell'art. 5 Regolamento CONSOB n. 20267.

Abbiamo ricevuto tale attestazione in data 7 maggio 2020, dal documento risulta che la DNF del Gruppo CAP relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stata redatta in conformità a quanto previsto dagli articoli 3 e 4 del decreto e dai GRI Standards.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo accertato, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte presso la Società di revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione dei bilanci d'esercizio e consolidato e della relazione sulla gestione a corredo degli stessi.

Inoltre abbiamo esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione dei bilanci presentati per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico aziendali.

Il collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.


Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla Società di revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione dei bilanci, che sono state messe a disposizione il giorno 7 maggio 2021, il collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio di CAP Holding S.p.A. e la relativa proposta di destinazione del risultato d'esercizio, nonché l'approvazione del bilancio consolidato del Gruppo CAP, chiusi al 31 dicembre 2020 come proposto dal Consiglio d'Amministrazione.


Milano, 7 maggio 2021

Il collegio sindacale


Dott. Raffaele Zorloni, Presidente del Collegio Sindacale;



Dott.ssa Giuditta Vanara, Sindaco Effettivo.



Dott. Antonio Traviglia, Sindaco Effettivo;



CAP Holding S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e
dell'art.10 del Regolamento (UE)
n. 537/2014

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli Azionisti di
Cap Holding S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della CAP Holding S.p.A. (la società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico complessivo, dal prospetto di movimentazione del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs.38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di Informativa

La società ha definito nell'esercizio 2020 la modifica del criterio di contabilizzazione della componente tariffaria FoNI al fine di offrire informazioni più rilevanti in merito agli effetti delle operazioni aziendali. Gli amministratori descrivono nelle note esplicative al paragrafo "Componente Tariffaria FoNI, cambiamento volontario di principio contabile" le motivazioni e gli effetti sul bilancio della società di tale cambiamento di criterio di contabilizzazione.

Il nostro giudizio non contiene rilievi in merito a tale aspetto.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della CAP Holding S.p.A. ci ha conferito in data 1 giugno 2017 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della società per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10.

Gli amministratori sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della CAP Holding S.p.A. al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della CAP Holding S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sopra richiamata è coerente con il bilancio d'esercizio della CAP Holding S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 7 maggio 2021


BDO Italia S.p.A.


Claudio Tedoldi
Socio