

CAP HOLDING SPA

Sede in 20090 ASSAGO (MI) VIALE DEL MULINO 2-EDIFICIO U10
Codice Fiscale 13187590156 - Numero Rea MI 1622889
P.I.: 13187590156
Capitale Sociale Euro 534.829.247 i.v.
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Società in liquidazione: no
Società con socio unico: no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
Appartenenza a un gruppo: si
Denominazione della società capogruppo: CAP HOLDING SPA
Paese della capogruppo: ITALIA (I)

Bilancio al 31-12-2014

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

	31-12-2014	31-12-2013
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	580	29.154
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.348.573	8.752.560
5) avviamento	4.324	8.648
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.498.580	815.977
7) altre	3.190.613	3.928.569
Totale immobilizzazioni immateriali	13.042.670	13.534.908
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	56.685.906	56.344.394
2) impianti e macchinario	478.869.960	520.990.755
3) attrezzature industriali e commerciali	74.853	119.521
4) altri beni	1.576.589	1.060.554
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	92.967.232	73.584.987
Totale immobilizzazioni materiali	630.174.540	652.100.211
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	26.573.138	25.238.671
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	8.914.894	8.914.894
Totale partecipazioni	35.488.032	34.153.565
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	106.664	63.633
Totale crediti verso altri	106.664	63.633
Totale crediti	106.664	63.633
3) altri titoli	0	0
4) azioni proprie		
4) azioni proprie	623.104	1.226.001
azioni proprie, valore nominale complessivo	0	0

Totale immobilizzazioni finanziarie	36.217.800	35.443.199
Totale immobilizzazioni (B)	679.435.010	701.078.318
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	4.945.169	4.853.717
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	4.945.169	4.853.717
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.499.220	4.407.162
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.154.286	6.928.519
Totale crediti verso clienti	11.653.506	11.335.681
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	134.973.046	73.077.743
esigibili oltre l'esercizio successivo	98.121.871	78.107.075
Totale crediti verso imprese controllate	233.094.917	151.184.818
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	839.519
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	839.519
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.281.099	4.965.253
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.679.534	0
Totale crediti tributari	8.960.633	4.965.253
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.594.845	691.206
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.097.627	4.499.742
Totale imposte anticipate	6.692.472	5.190.948
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	21.501.855	28.020.263
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.889.333	10.605.836
Totale crediti verso altri	30.391.188	38.626.099
Totale crediti	290.792.716	212.142.318
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) azioni proprie		
5) azioni proprie	0	0
azioni proprie, valore nominale complessivo	0	0
6) altri titoli.	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	40.440.472	57.895.974
2) assegni	59.114	1.700
3) danaro e valori in cassa	8.268	4.746
Totale disponibilità liquide	40.507.854	57.902.420
Totale attivo circolante (C)	336.245.739	274.898.455

D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	4.197.111	4.244.612
Disaggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti (D)	4.197.111	4.244.612
Totale attivo	1.019.877.860	980.221.385
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	534.829.247	567.216.597
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.393.862	1.393.862
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.757.030	1.568.061
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	623.104	1.226.123
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	8.912.162	9.989.898
Riserva per acquisto azioni proprie	0	0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	1.111.928	1.111.928
Riserva per utili su cambi	0	0
Varie altre riserve	84.370.578 (1)(2)	63.005.344 (3)(4)
Totale altre riserve	94.394.668	74.107.170
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	15.469	15.469
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.611.475	3.779.384
Copertura parziale perdita d'esercizio	0	0
Utile (perdita) residua	4.611.475	3.779.384
Totale patrimonio netto	637.624.855	649.306.666
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	694.926	648.868
3) altri	17.797.095	11.697.739
Totale fondi per rischi ed oneri	18.492.021	12.346.607
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.385.280	1.593.868
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.481.480	2.222.220
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.925.940	7.407.420
Totale obbligazioni	7.407.420	9.629.640
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.533.143	10.944.419
esigibili oltre l'esercizio successivo	56.414.629	67.947.713

Totale debiti verso banche	67.947.772	78.892.132
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.885.651	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	11.563.062
Totale acconti	14.885.651	11.563.062
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	26.553.167	23.848.462
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.488.248	2.335.067
Totale debiti verso fornitori	28.041.415	26.183.529
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	73.957.920	18.461.567
esigibili oltre l'esercizio successivo	18.123.214	16.853.733
Totale debiti verso imprese controllate	92.081.134	35.315.300
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.032.194	6.376.457
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	2.032.194	6.376.457
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	434.791	437.531
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	434.791	437.531
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.532.298	16.745.701
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.864.297	26.169.360
Totale altri debiti	36.396.595	42.915.061
Totale debiti	249.226.972	211.312.712
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	113.148.732	105.661.532
Aggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti	113.148.732	105.661.532
Totale passivo	1.019.877.860	980.221.385

(1)9) Riserva ammortamenti anticipati: 558854

(2)10) Altre riserve patrimoniali: 83811724

(3)9) Riserva ammortamenti anticipati: 558854

(4)10) Altre riserve patrimoniali: 62446490

Conti Ordine

	31-12-2014	31-12-2013
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	29.801.972	61.025.603
Totale fideiussioni	29.801.972	61.025.603
Avalli		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale avalli	0	0
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale altre garanzie personali	0	0
Garanzie reali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale garanzie reali	0	0
Altri rischi		
crediti ceduti	0	0
altri	0	0
Totale altri rischi	0	0
Totale rischi assunti dall'impresa	29.801.972	61.025.603
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	86.817.342	83.710.954
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	0	0
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	0	0
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	0	0
altro	0	0
Totale beni di terzi presso l'impresa	0	0
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	192.903.820	196.526.694
Totale conti d'ordine	309.523.134	341.263.251

Conto Economico

	31-12-2014	31-12-2013
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	230.415.016	108.111.420
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	91.452	456.328
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.267.617	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	227.861	227.861
altri	13.154.875	19.510.419
Totale altri ricavi e proventi	13.382.736	19.738.280
Totale valore della produzione	245.156.821	128.306.028
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	131.813	112.197
7) per servizi	121.629.651	12.229.347
8) per godimento di beni di terzi	13.330.393	13.691.047
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	6.772.414	6.744.496
b) oneri sociali	2.066.524	2.063.648
c) trattamento di fine rapporto	433.247	404.400
d) trattamento di quiescenza e simili	50.441	33.450
e) altri costi	552.034	125.899
Totale costi per il personale	9.874.660	9.371.893
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.125.158	1.981.916
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	40.376.210	43.062.441
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	692.906
Totale ammortamenti e svalutazioni	42.501.368	45.737.263
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	3.822.723	3.799.317
13) altri accantonamenti	2.815.000	465.000
14) oneri diversi di gestione	10.403.902	10.026.679
Totale costi della produzione	204.509.510	95.432.743
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	40.647.311	32.873.285
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	1.091.826
da imprese collegate	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	1.091.826
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	183.837	731.494
d) proventi diversi dai precedenti		

da imprese controllate	496.455	0
da imprese collegate	10.485	0
da imprese controllanti	0	0
altri	397.997	712.524
Totale proventi diversi dai precedenti	904.937	712.524
Totale altri proventi finanziari	1.088.774	1.444.018
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
altri	6.565.499	7.581.795
Totale interessi e altri oneri finanziari	6.565.499	7.581.795
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(5.476.725)	(5.045.951)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	1.494.103	146.371
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale svalutazioni	1.494.103	146.371
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	(1.494.103)	(146.371)
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	0	0
altri	1.996.335	4.320.275
Totale proventi	1.996.335	4.320.275
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	0	0
imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
altri	18.405.991	23.055.390
Totale oneri	18.405.991	23.055.390
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	(16.409.656)	(18.735.115)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	17.266.827	8.945.848
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	14.138.220	7.254.581
imposte differite	18.655	(218.879)
imposte anticipate	1.501.523	1.869.238
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	12.655.352	5.166.464
23) Utile (perdita) dell'esercizio	4.611.475	3.779.384

Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31-12-2014

Nota Integrativa parte iniziale

Signori Soci/Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 4.611.475.

Con atto del 20 dicembre 2013 l'Ufficio d'Ambito Provincia di Milano ha affidato a CAP Holding Spa la gestione in esclusiva del SII, diritto esclusivo di erogare e gestire il servizio nei territori di competenza, l'affidamento ha durata ventennale e decorrenza 1 gennaio 2014.

Attività svolte

La vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore del servizio pubblico dell'acquedotto, della depurazione e della fognatura ed in particolare nel campo della proprietà, dello sviluppo e della gestione degli impianti e delle infrastrutture e delle reti destinate a tali servizi, in particolare nel comprensorio della Provincia di Milano e, parzialmente, in quello della Provincia di Monza e Brianza. Per il concetto di "gestione" degli impianti e delle reti si rinvia alla L.R. 26/2003 e s.m.i. e dal Regolamento approvato dal Consiglio Regionale il 10 febbraio 2005.

Gli impianti, le infrastrutture e le reti di cui CAP Holding S.p.A. è proprietaria o, comunque, "gestore" nel senso sopra richiamato, erano messe a disposizione dell'erogatore pro-tempore del servizio idrico integrato. Società che fino al 31.12.2013 è coincisa, per la Provincia di Milano, con la società AMIACQUE S.r.l.

La AMIACQUE s.r.l., erogatore e dunque titolare del diritto di applicare ed escutere la tariffa idrica dell'utenza, riconosceva a CAP Holding S.p.A., a T.A.M. S.p.A., a T.A.S.M. S.p.A. ed a I.A.No.Mi. S.p.A. una quota parte delle tariffe da essa addebitate all'utenza per i servizi erogati utilizzando gli impianti di cui queste ultime erano "gestori", nel senso sopra visto. L'altra quota della tariffa competeva alla medesima AMIACQUE S.r.l. in qualità di "erogatore".

Dal 1.1.2014 per l'ambito territoriale ottimale della Provincia di Milano, tale situazione è profondamente mutata. L'intera tariffa del servizio idrico integrato compete infatti esclusivamente al gestore CAP Holding S.p.A.

Gli atti di affidamento prevedono, peraltro, espressamente che CAP Holding si possa avvalere di sue società controllate/collegate per effettuare attività commerciali compresa la stipula di fornitura, misura dei consumi, fatturazione e riscossione all'utenza, purché in bolletta sia chiaro che tale società agisce in nome proprio ma per conto del Gestore.

Sfruttando tale possibilità CAP Holding S.p.A. ha conferito nel dicembre 2013, con decorrenza 1.1.2014, mandato senza rappresentanza per lo svolgimento di tali compiti alla società controllata AMIACQUE S.r.l..

La CAP Holding S.p.A. ha inoltre commissionato alla medesima società controllata, varie attività di fornitura di servizi industriali inerenti l'esercizio e la manutenzione di reti ed impianti.

Tale modifica strutturale infragruppo ha portato anche a diverse competenze di ricavi e costi tra la controllante e la controllata che verranno meglio definite e spiegate nella nota integrativa al conto economico.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

I fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

Altro fatto di rilievo che è opportuno premettere è che in data 17 marzo 2014 l'assemblea dei soci ha deliberato la scissione parziale proporzionale di Cap Holding S.p.A. del "ramo Lodigiano". La delibera è stata depositata nel Registro delle Imprese di Milano in data 20 marzo 2014.

In data 28 maggio 2014 è stato sottoscritto (depositato il 29 maggio 2014 Rep.n. 392238 Notaio dr. Pietro Sormani) l'atto di scissione di Cap Holding S.P.A mediante assegnazione del patrimonio della stessa, ossia rete idrica e fognaria, gli impianti e tutte le altre dotazioni asservite al servizio idrico integrato sul territorio della Provincia di Lodi, alla società di nuova costituzione "Patrimoniale Idrica Lodigiana S.r.l." (P.I.L).

La scissione ha comportato l'uscita degli EE.LL. Iodigiani dalla compagine sociale di CAP Holding e la contestuale diminuzione di capitale sociale per euro 32.387.750. Lo stesso è passato da euro 567.216.597 a euro 534.829.247.

La data di efficacia della scissione agli effetti civilistici, contabili e fiscali è stata il primo giugno 2014 .

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi.

Ai sensi dell'articolo 2423, quinto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata:

- al valore nominale per i titoli a reddito fisso non quotati;
- al valore corrente di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotati;
- al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	29.801.972	61.025.603	(31.223.631)
Impegni assunti dall'impresa	86.817.342	83.710.954	3.106.388
Beni di terzi presso l'impresa			
Altri conti d'ordine	192.903.820	196.526.694	(3.622.874)
	309.523.134	341.263.251	(31.740.117)

I conti d'ordine ammontano a complessivi 309.523.134 euro e riguardano:

- Garanzie prestate per euro 29.801.972 di cui:
 - euro 20.000.000 per rischio di regresso nei confronti di Amiacque srl in ragione del rilascio da parte di quella di fidejussione vs. banca OPI per il prestito obbligazionario ISIN IT0003853568 (peraltro il debito residuo del prestito ammonta al 31.12.2014 ad euro 7.407.420);
 - euro 9.701.972 di cui euro 3.501.393 per garanzie rilasciate dalle banche, nell'interesse di CAP Holding S.p.A., a favore di vari enti ed euro 6.200.579 per fidejussioni assicurative, per la convenzione dell'affidamento del S.I.I., a favore dell'AATO di Milano.
 - euro 100.000 per garanzia rilasciata a favore di Banca Popolare di Milano nell'interesse di Rocca Brivio Sforza per la concessione di credito bancario.
- Impegni per euro 86.817.342 di cui:
 - euro 56.888.368 per rate residue di mutui da rimborsare agli Enti locali per l'utilizzo di reti e di impianti di loro proprietà nel periodo 2015-2043 (di essi scadranno oltre i dodici mesi euro 47.439.904);
 - euro 27.643.955 quale stima degli interessi passivi che saranno corrisposti ad enti finanziatori nel periodo successivo all'01/01/2015, su finanziamenti accesi e/o accollati da rimborsare alla data di chiusura dell'esercizio;
 - euro 398.620 nei confronti di Rocca Brivio Sforza Srl di cui euro 348.909 per il residuo importo da conferire in conto capitale in proporzione agli interventi di ristrutturazione dei beni immobili di proprietà della medesima beneficiaria ed euro 49.711 per il pagamento pro quota dell'ultima rata progetto FRISL Regione Lombardia n. 1997 B - 188, come da patto parasociale sottoscritto il 15/07/2005;
 - obbligazioni verso terzi per euro 1.886.399 di cui:

euro 928.421 per TFR 01/07/2003 del personale trasferito dalla ex Società Ianomi, Tasm e Tam rispettivamente alle ex Società Sinomi, Tasm service e Tamsi (ora Amiacque S.r.l.) ;

euro 692.998 per obbligazione in via di regresso su mutui a carico di alcuni enti locali con beneficiario l'ex consorzio idrico e di tutela delle acque del nord Milano (poi I.A.No.Mi spa infine CAP);

euro 264.980 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);

Impianti concessi in uso dagli enti locali per euro 192.903.820, essi sono relativi a reti, collettori ed impianti del S.I.I. di proprietà degli Enti ed in utilizzo a CAP Holding.

Nota Integrativa Attivo***Variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti***

Non vi sono crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Immobilizzazioni immateriali**I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
13.042.670	13.534.908	(492.238)

Immobilizzazioni***Immateriali***

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di ricerca e sviluppo, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione con il metodo di imputazione diretta.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Diritti di brevetto industriale e
--

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	-	29.154	-	8.752.560	8.648	815.977	3.928.569	13.534.908
Valore di bilancio	0	29.154	0	8.752.560	8.648	815.977	3.928.569	13.534.908
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	337.536	-	1.208.651	753.656	2.299.843
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	140.793	-	526.048	82	666.923
Ammortamento dell'esercizio	-	28.574	-	600.730	4.324	-	1.491.530	2.125.158
Totale variazioni	-	(28.574)	-	(403.987)	(4.324)	682.603	(737.956)	(492.238)
Valore di fine esercizio								
Costo	-	580	-	8.348.573	4.324	1.498.580	3.190.613	13.042.670
Valore di bilancio	0	580	0	8.348.573	4.324	1.498.580	3.190.613	13.042.670

Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

La voce più significativa è quella delle "concessioni, licenze, marchi e diritti simili", tale voce comprende l'iscrizione a bilancio del valore d'acquisto del ramo d'azienda di Genia, avvenuto in data 01/07/2011, per un valore di euro 5.813.250 e poi rivisto in sede di conguaglio in euro 5.698.014, al quale si aggiunge con la fusione di TASM euro 1.654.770 relativo al ramo fognatura. Il contratto sottoscritto tra Genia, cedente, e CAP Holding, Amiacque e Tasm, acquirenti, prevede che la proprietà dei beni rimanga in capo a Genia.

Il valore d'acquisto è stato iscritto a saldi aperti tra i "diritti simili" e verrà ammortizzato a quote costanti con le aliquote riferibili al bene sottostante (come riportato nella relazione di *due diligence* a cura del dott. Maurizio Poli 31.05.2011) lasciando invariato il piano di ammortamento che era in Genia

Nel 2011, in seguito all'acquisizione del ramo d'azienda di Metanopoli da Eniservizi Spa avvenuto in data 01/04/2011, è stata iscritta tra le immobilizzazioni la voce "Avviamento ENI" per un valore di euro 21.620, pari alla differenza tra il prezzo d'acquisto e il valore degli impianti, come da contratto. Con la deduzione dell'ammortamento dell'anno tale valore è pari a euro 4.324. Tale voce viene ammortizzata in 5 anni

La voce "Manutenzioni straordinarie su impianti in concessione" comprende le manutenzioni programmate, capitalizzate da CAP Holding S.p.A. ed eseguite tramite Amiacque S.r.l., sugli impianti dei Comuni che hanno affidato la gestione delle infrastrutture negli anni 2010, 2011, 2012, 2013 e 2014 senza conferire gli impianti. Sono comprese in questa voce anche quelle acquisite con rami d'aziende ed entrati a far parte del patrimonio di Cap in seguito a fusione. Il valore di tale voce ammonta a euro 3.420.146 già dedotti gli ammortamenti dell'anno. L'ammortamento, in quanto onere pluriennale, avviene in 5 anni.

Risultano incluse tra gli incrementi del 2013 della voce "Manutenzioni straordinarie su impianti in concessione" anche il controvalore, nel limite della spesa sopportata da CAP Holding S.p.A. a seguito dell'accogliuto avvenuto nel 2013 di parte del 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=, delle opere, di proprietà di altri soggetti, ma in uso a CAP Holding S.p.A. In particolare si tratta di euro 2.300.872, valore storico, che riguardano alcune opere di fognatura del comune di Legnano.

La voce "Immobilizzazioni in corso" fa riferimento ai costi per immobilizzazioni immateriali non ancora ultimate.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e costi di pubblicità

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Costi di ricerca e di sviluppo

Descrizione	Valore 31/12/2013	Incremento	Decremento	Ammortamento	Valore
Costi		esercizio	Esercizio	esercizio	31/12/2014
Incremento produzione					
Decremento costi produzione					
Decremento costi distribuzione					

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
630.174.540	652.100.211	(21.925.671)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- Fabbricati industriali: 3,5%
- Depuratori – opere civili: 3,5%
- Depuratori – opere elettromeccaniche: 12%
- Depuratori – stazioni di grigliatura: 8%
- Collettori e vasche volano: 2,5%
- Rete fognaria e allacciamenti: 2,5%
- Stazioni di sollevamento di fognatura e depurazione: 12%
- Impianti di telecontrollo: 10%
- impianti e macchinari di depurazione: 8%
- Opere idrauliche depurazione: 2.5%
- Vasche e serbatoi depurazione: 4%
- Reti impianto depurazione: 5%
- Rete idrica e allacciamenti: 5%
- Protezione catodica: 15%
- Impianti di sollevamento e spinta: 12%
- Pozzi: 2,5%
- Serbatoi: 4%
- Impianti di potabilizzazione: 8%
- Filtri a gravità: 4%
- Opere murarie: 3,5%
- Costruzioni leggere: 10%
- Impianti di controllo e lavaggio automatico: 15%
- Impianti specifici: 30%

- Case dell'acqua: 12%
- Impianti elettrici: 8%
- Contatori: 10%
- attrezzature: 10%
- Apparecchiature e impianti generici: 8%
- Apparecchiature varie : 25%
- Attrezzatura specifica: 19%
- Autovetture: 25%
- Autoveicoli : 20%
- Mobili e arredi: 12%
- Macchine per ufficio elettroniche-sistemi telefonici : 20%

Terreni e fabbricati

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo	
Costo storico	78.582.469	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica		
Ammortamenti esercizi precedenti	(22.238.075)	
Svalutazione esercizi precedenti		
Saldo al 31/12/2013	56.344.394	di cui terreni 22.164.761
Acquisizione dell'esercizio	403.686	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica dell'esercizio		
Svalutazione dell'esercizio		
Cessioni dell'esercizio	(23.764)	
Giroconti positivi (riclassificazione)	1.931.124	
Giroconti negativi (riclassificazione)		
Interessi capitalizzati nell'esercizio		

Ammortamenti dell'esercizio (1.969.534)

Saldo al 31/12/2014 56.685.906 di cui terreni 24.419.121

Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	1.101.021.951
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(580.031.196)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2013	520.990.755
Acquisizione dell'esercizio	35.067.349
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(37.221.734)
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	(1.931.124)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(38.035.286)
Saldo al 31/12/2014	478.869.960

Attrezzature industriali e commerciali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	632.767
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(513.246)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2013	119.521
Acquisizione dell'esercizio	2.641
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(47.309)
Saldo al 31/12/2014	74.853

Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	2.548.628
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.488.074)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2013	1.060.554
Acquisizione dell'esercizio	842.534
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(2.418)
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(324.081)
Saldo al 31/12/2014	1.576.589

Immobilizzazioni in corso e acconti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2013	73.584.987

Acquisizione dell'esercizio	54.237.593
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	(34.855.348)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Saldo al 31/12/2014	92.967.232

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e accenti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	78.582.469	1.101.021.951	632.767	2.548.628	73.584.987	1.256.370.802
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	22.238.075	580.031.196	513.246	1.488.074	-	604.270.591
Valore di bilancio	56.344.394	520.990.755	119.521	1.060.554	73.584.987	652.100.211
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	403.686	35.067.349	2.641	842.534	54.237.593	90.553.803
Riclassifiche (del valore di bilancio)	1.931.124	(1.931.124)	-	-	(34.855.348)	(34.855.348)
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	23.764	37.221.734	-	2.418	-	37.247.916
Ammortamento dell'esercizio	1.969.534	38.035.286	47.309	324.081	-	40.376.210
Totale variazioni	341.512	(42.120.795)	(44.668)	516.035	19.382.245	(21.925.671)
Valore di fine esercizio						
Costo	80.893.514	1.026.425.460	635.408	3.325.205	92.967.232	1.204.246.819
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	24.207.608	547.555.500	560.555	1.748.616	-	574.072.279
Valore di bilancio	56.685.906	478.869.960	74.853	1.576.589	92.967.232	630.174.540

Si segnala che in data 19 dicembre 2013 con decorrenza 1 gennaio 2014 è stato sottoscritto con la società AGESP S.p.A. ed insieme alla controllata Amiacque S.r.l. un contratto per l'acquisto del ramo d'azienda per la gestione del servizio di acquedotto nel Comune di Dairago per un corrispettivo paria a euro 100.758.

In seguito a questo CAP Holding ha iscritto immobilizzazioni (rete idrica e pozzi) per euro 363.842.

Si segnala che i dati contenuti nello stato patrimoniale per le acquisizioni di rami d'azienda di Amaga Energia e Servizi e AMAGA corrispondono a quelli indicati negli atti d'acquisto stipulati nel Giugno 2013, ad oggi non si ancora potuto stipulare l'atto di conguaglio perché, nonostante i solleciti, non sono stati forniti i dati dalle società.

Il valore del ramo di 2i Rete Gas Spa (ex G6 Rete Gas) è stato aggiornato sulla base dei dati rideterminati dalle parti con atto integrativo alla cessione del ramo d'azienda del 11.03.2015 (rep.n.11271 notaio Grumetto) per un valore di euro 424.557 (contro euro 440.416) per un conguaglio a favore di CAP di euro 15.859.

Si segnala inoltre che, in ossequio al nuovo principio contabile OIC n.16 che prevede la separazione tra il valore del terreno e quello del fabbricato, si è proceduto allo scorporo del valore del terreno dal valore dell'impianto-macchinario che, per talune opere, risultava incluso dal momento della prima iscrizione.

Il valore del terreno scorporato è stato iscritto nella voce terreni riclassificandolo dalle altre voci di impianto.

Il fondo ammortamento relativo alla quota terreno (valore al 31.12.2013) è stato stornato con imputazione alla voce proventi straordinari (E.20) di conto economico, per un importo pari a euro 369.748.

Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la società ha provveduto alla richiesta di erogazione di contributi in conto capitale, se dovuti.

Immobilizzazioni finanziarie

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
36.217.800	35.443.199	774.601

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Azioni proprie

L Le azioni proprie iscritte nelle immobilizzazioni, in quanto destinate a essere mantenute a lungo in portafoglio, sono state valutate al costo di acquisto. Non è stata effettuata alcuna svalutazione per perdite durature di valore.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate e controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate

- al costo di acquisto o sottoscrizione le prime
- con il metodo del patrimonio netto le seconde.

Il metodo del patrimonio netto consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del risultato d'esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile OIC 17.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Azioni proprie
Valore di inizio esercizio							
Costo	25.238.671	-	-	8.914.894	34.153.565	-	1.226.001
Valore di bilancio	25.238.671	0	0	8.914.894	34.153.565	0	1.226.001
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	1.978.829	-	-	-	1.978.829	-	-
Decrementi per alienazioni	-	-	-	-	-	-	602.897
Svalutazioni	644.362	-	-	-	644.362	-	-
Totale variazioni	1.334.467	-	-	-	1.334.467	-	(602.897)
Valore di fine esercizio							
Costo	26.573.138	-	-	8.914.894	35.488.032	-	623.104
Valore di bilancio	26.573.138	0	0	8.914.894	35.488.032	0	623.104

Si segnala che la partecipazione in Amiacque S.r.l. si è incrementata nel 2014 in seguito all'acquisto di quote detenute da altre società e per 1,14% dal Comune di Milano. La quota posseduta al 31.12.2014 è pari al 100%.

La partecipazione in Rocca Brivio Sforza S.r.l. era detenuta dalla società TASM Spa. Nel corso dell'anno la partecipazione è stata incrementata in ossequio ai patti parasociali ed è stata svalutata in relazione alla percentuale posseduta (51,036%) di patrimonio netto della stessa Rocca Brivio Sforza S.r.l., in base alle risultanze del suo Bilancio al 31.12.2014, approvato dall'Assemblea dei Soci di Rocca Brivio Sforza S.r.l. nella seduta del 24.02.2015.

Amiacque Srl

Al 31.12.2014 il valore della partecipazione pari al 100% ammonta a euro 24.599.782.

La partecipazione è stata acquisita nel corso del 2007 a seguito dell'operazione di concambio con la partecipazione detenuta in CAP Gestione Spa a seguito delle definizioni dell'ATO della provincia di Milano, è aumentata a seguito della fusione avvenuta nel 2013 con le società patrimoniali ed al 31.12.2014 si è completata con le ulteriori acquisizioni avvenute nel corso dell'anno sino ad arrivare al 100% del capitale sociale.

Al 31.12.2014, ultima situazione patrimoniale approvata dall'assemblea dei soci in data 29.04.2015, il patrimonio netto della società Amiacque aveva un valore di 47.351.298. Al 31.12.2014 il valore della partecipazione pari al 100% ammonta a euro 24.599.782.

La partecipazione è iscritta al costo.

Rocca Brivio Sforza Srl

La partecipazione al capitale di Rocca Brivio Sforza S.r.l. è pervenuta tra i conti di CAP Holding S.p.A. per effetto della fusione per incorporazione di TASM S.p.A. è valutata con il metodo del patrimonio netto, ai sensi dell'articolo 2426, n. 4, Codice civile, ovvero sia per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dal bilancio chiuso al 31/12/2014, approvato dall'Assemblea dei Soci il 24 febbraio 2015. Il valore della partecipazione al 31.12.2014 è di euro 1.973.356.

In data 10.04.2015 con verbale di assemblea dei soci (atto del notaio Ferrelli rep.n.24560) è stato deliberato lo scioglimento anticipato della società Rocca Brivio Sforza srl, ponendola in stato di liquidazione con nomina del liquidatore.

SMA Srl in liquidazione

SMA Srl è in liquidazione volontaria dalla data del 29 settembre 2010, è stata chiusa definitivamente in data 15 maggio 2014, come da visura camerale di evasione estratta in data 19/05/2014.

La partecipazione è stata conseguentemente stornata dal bilancio di CAP Holding.

Per le seguenti partecipazioni in imprese controllate o collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto si forniscono le seguenti ulteriori informazioni :

partecipazione in *TASM SPA Romania Srl*

T.A.S.M. Romania S.r.l. con sede a Bucarest (Romania), capitale sociale di LEU Rumeno 2.612.500 (al cambio del 31.12.2014, euro 582.600) posseduto per il 40% al 31.12.2014.

La partecipazione al capitale di TASM Romania S.r.l. pervenuta tra i conti di CAP Holding S.p.A. per effetto della fusione per incorporazione di TASM S.p.A., che nel bilancio chiuso al 31/12/2011 risultava iscritta al costo di acquisto al netto della svalutazione di Euro 78.451, fu interamente svalutata nel 2012 poiché si ritennero sussistere le condizioni per le quali durevolmente detto valore non potesse più essere recuperato.

Già nel corso dell'anno 2009 TASM Spa aveva ceduto una quota della propria partecipazione al capitale di TASM Romania Srl per scendere al di sotto della soglia del controllo, quale primo atto che avrebbe dovuto condurre alla completa dismissione della partecipazione, in esecuzione al preciso indirizzo espresso dai soci di TASM Spa.

- In data 28.11.2014 è stata accettata liquidazione giudiziale fallimentare di Tasm Romania , CAP Holding è ammessa al passivo per euro 850.005.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

*Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti***Crediti**

Descrizione	31/12/2013	Incremento	Decremento	31/12/2014	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione
Imprese controllate					
Imprese collegate					
Imprese controllanti					
Altri	63.633	43.031		106.664	
Arrotondamento					
	63.633	43.031		106.664	

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	0	-	0
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	0	-	0
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	0	-	0
Crediti immobilizzati verso altri	63.633	43.031	106.664
Totale crediti immobilizzati	63.633	43.031	106.664

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
AMIACQUE SRL	MILANO	23.667.606	2.544.795	47.351.298	24.599.782
ROCCA BRIVIO SFORZA SRL	SAN GIULIANO MILANESE	53.100	(216.455)	3.866.597	1.973.356
SMA -SUD MILANO AMBIENTE SRL	SEGRATE	5.100	-	-	-
Totale					26.573.138

Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro
TASM SPA ROMANIA SRL	ROMANIA	582.600	(47.912)	(66.960)

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	-	-	-	106.664	106.664
Totale	0	0	0	106.664	106.664

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro fair value.

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	8.914.894
Crediti verso altri	106.664
Azioni proprie	623.104

Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
Pavia acque S.c.a.r.l	-
Totale	8.914.894

Dettaglio del valore dei crediti verso altri

	Valore contabile
Totale	106.664

Si informa che con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci del 19.03.2013 è stato autorizzato l'acquisto di n.1.145.266 azioni proprie, possedute dalla società Amiacque S.r.l.

Le stesse sono state acquistate in data 08.05.2013 atto rep.23225, per un valore di euro 1.226.123.

Le azioni proprie sono state iscritte in bilancio al costo d'acquisto. Nello stesso tempo è stata iscritta una riserva di patrimonio netto "azioni proprie in portafoglio". Ciò come determinato dalla delibera di Assemblea dei soci del 19.03.2013.

In seguito in data 23 dicembre 2013 con atto Rep. 23760 sono state cedute azioni proprie ai comuni di Bellinzago lombardo, Inzago, Melzo, Truccazzano, Vignate per euro 19,00 cadauno (19 azioni di 1 euro di valore nominale). Il valore delle azioni proprie al 31 dicembre 2013 è pari a euro 1.226.001.

In data 11.11.2014 (rep.24255 notaio Anna Ferelli di Milano) sono state cedute azioni proprie per euro 563.195 al comune di Milano in cambio di azioni di Amiacque S.r.l. detenute dallo stesso comune.

Il valore delle azioni proprie al 31.12.2014 è pari a euro 623.104.

Attivo circolante

III. Attività finanziarie

Non sono presenti.

Rimanenze

Rimanenze magazzino

Non vi sono materie prime, ausiliarie e prodotti finiti di magazzino.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base al:

- criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta:
 - il metodo del costo sostenuto (cost to cost).

Tale metodo è stato adottato trattandosi di lavori in corso su ordinazione di durata ultrannuale (ossia con un contratto di esecuzione che investe un periodo superiore a dodici mesi) e sussistendo i requisiti previsti dal principio contabile nazionale OIC 23.

- criterio della commessa completata o del contratto completato: i ricavi ed il margine di commessa vengono riconosciuti solo quando il contratto è completato, ossia quando le opere sono ultimate e consegnate.

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.945.169	4.853.717	91.452

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	-	0
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	-	0
Lavori in corso su ordinazione	4.853.717	91.452	4.945.169
Prodotti finiti e merci	0	-	0
Acconti (versati)	0	-	0
Totale rimanenze	4.853.717	91.452	4.945.169

Si precisa che non vi è un fondo obsolescenza magazzino:

Descrizione	Importo
F.do obsolescenza magazzino al 31/12/2013	
Utilizzo del fondo obsolescenza nell'esercizio	

Accant.to al fondo obsolescenza nell'esercizio

Saldo f.do obsolescenza magazzino al 31/12/2014

Per quanto riguarda i lavori in corso su ordinazione, occorre rilevare che:

La posta accoglie il valore di 4.945.169 euro che si riferisce alla valorizzazione di commesse in corso di ordinazione, inerenti alla progettazione, direzione lavori e realizzazione opere di sistemazione idraulica del fontanile Cagnola, per conto della regione Lombardia, in diverse fasi commissionate alla incorporata I.A.No.Mi. S.p.A..

Tale voce è trattata, sussistendone le condizioni, con il criterio della percentuale di completamento e valorizzata sulla base della stima dei corrispettivi contrattuali.

Le fatture emesse in acconto sono provvisoriamente rilevate come anticipi ricevuti da clienti sino all'ultimazione ed all'accettazione da parte del committente, e solo dopo tale data saranno accolte tra i ricavi di esercizio. Tali acconti ammontano ad euro 5.413.682= (al 31.12.2013 euro 4.504.592).

Nel complesso del bilancio di CAP Holding Sp.A., rispetto all'esercizio chiuso al 31.12.2013, la voce presenta un incremento di euro 91.452, , contabilizzato alla voce A3 del conto economico in conseguenza delle ulteriori attività eseguite nel 2014.

Attivo circolante: crediti**Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
290.792.716	212.142.318	78.650.398

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti verso Banche per euro 15.869.792 (euro 20.937.089 al 31.12.201) di cui:

- 14.954.940 euro per operazioni in corso di pronto contro termine su titoli, con ultimo rientro previsto nel mese di febbraio 2015;
- 117 euro per interessi su depositi amministrativi in essere presso la Ragioneria Territoriale dello Stato in relazione a procedimenti espropriativi di terreni;
- 914.735 per crediti verso la Cassa DDPP su mutui non utilizzati.

I proventi delle varie operazioni di P/T poste in essere nel corso dell'esercizio figurano alla voce C16 lett. d), n.4), del Conto Economico 31/12/2014.

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	9.499.220	2.154.286		11.653.506	
Verso imprese controllate	134.973.046	98.121.871		233.094.917	
Verso imprese collegate					
Verso controllanti					
Per crediti tributari	8.960.633			8.960.633	
Per imposte anticipate	1.594.845	5.097.627		6.692.472	
Verso altri	21.501.855	8.889.333		30.391.188	
Arrotondamento					
	176.529.599	114.263.117		290.792.716	

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	11.335.681	317.825	11.653.506
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	151.184.818	81.910.099	233.094.917
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	839.519	(839.519)	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	4.965.253	3.995.380	8.960.633
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	5.190.948	1.501.524	6.692.472
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	38.626.099	(8.234.911)	30.391.188
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	212.142.318	78.650.398	290.792.716

I crediti verso clienti ammontano a euro 11.653.506, al 31.12.2013 ammontavano a euro 11.335.681.

Detti crediti sono al netto del fondo svalutazione che è pari a euro 1.429.894.

In data 16 aprile 2014 è stato sottoscritto con Pavia Acque S.c.a.r.l. un contratto di continuità gestionale per la conduzione delle attività operative ricomprese nel perimetro di conduzione degli impianti nei territori di competenza dell'ATO provincia di Pavia con il quale la committente affida a CAP Holding la conduzione degli impianti e reti del S.I.1, l'attività di manutenzione, il laboratorio di analisi e l'attività diretta con l'utenza nonché altre attività di supporto. L'importo del conseguente credito al 31.12.2014 è pari a 2.639.103.

I crediti verso imprese controllate ammontano, al 31.12.2014, a complessivi 233.094.917 euro - al netto dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti per 1.532.092 euro. Parte di tale credito è supportato da un accordo di dilazione del pagamento che prevede l'estinzione con rate annuali, vedasi nel dettaglio la descrizione nei singoli accordi riportati nelle premesse. :

I crediti verso altri, al 31/12/2014, pari a Euro 30.391.188 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Verso Enti pubblici di riferimento	8.720.121
Verso istituti di credito	15.869.792
Altri crediti	5.801.275
TOTALE	30.391.188

Le imposte anticipate per Euro 6.692.472 sono relative a differenze temporanee deducibili, In ragione delle prospettive di assorbire nei futuri redditi imponibili le imposte anticipate, si stima in euro 5.097.627 la quota parte che si presume di poter realizzare oltre 12 mesi.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Totale	
	Italia	
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	11.653.506	11.653.506
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	233.094.917	233.094.917
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	8.960.633	8.960.633
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	6.692.472	6.692.472

Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	30.391.188	30.391.188
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	290.792.716	290.792.716

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2013		6.859.164	6.859.164
Utilizzo nell'esercizio		2.971.365	2.971.365
Accantonamento esercizio			
Saldo al 31/12/2014		3.887.799	3.887.799

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
40.507.854	57.902.420	(17.394.566)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	57.895.974	(17.455.502)	40.440.472
Assegni	1.700	57.414	59.114
Denaro e altri valori in cassa	4.746	3.522	8.268
Totale disponibilità liquide	57.902.420	(17.394.566)	40.507.854

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa .

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.197.111	4.244.612	(47.501)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti	0	-	0
Ratei attivi	22.210	(19.272)	2.938
Altri risconti attivi	4.222.402	(28.229)	4.194.173
Totale ratei e risconti attivi	4.244.612	(47.501)	4.197.111

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
-------------	---------

CANONI CONCESSORI PAGATI ANTICIPATAMENTE DA EX GESTORI	3.248.788
RATEI ATTIVI -PRONTO CONTRO TERMINE	2.845
INTERESSI PER DILAZIONI DI PAGAMENTO CONCESSE	94

ALTRI RISCONTI	945.384
----------------	---------

4.197.111

Oneri finanziari capitalizzati

Rimanenze

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari.

	Oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo
Immobilizzazioni immateriali	

Immobilizzazioni materiali	
Rimanenze	
Lavori in corso su ordinazione	4.945.169
Totale	4.945.169

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
637.624.855	649.306.666	(11.681.811)

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	567.216.597	-	-	32.387.350	-		534.829.247
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.393.862	-	-	-	-		1.393.862
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-		0
Riserva legale	1.568.061	-	188.969	-	-		1.757.030
Riserve statutarie	0	-	-	-	-		0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.226.123	-	-	-	(603.019)		623.104
Altre riserve							
Riserva straordinaria o facoltativa	9.989.898	-	-	1.680.755	603.019		8.912.162
Riserva per acquisto azioni proprie	0	-	-	-	-		0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	-	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-	-		0
Riserva non distribuibila da rivalutazione delle partecipazioni	0	-	-	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-	-	-		0

Versamenti in conto capitale	0	-	-	-	-	0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-	-	-	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-	-	-	0
Riserva avanzo di fusione	1.111.928	-	-	-	-	1.111.928
Riserva per utili su cambi	0	-	-	-	-	0
Varie altre riserve	63.005.344	-	21.497.848	132.614	-	84.370.578
Totale altre riserve	74.107.170	-	21.497.848	1.813.369	603.019	94.394.668
Utili (perdite) portati a nuovo	15.469	-	-	-	-	15.469
Utile (perdita) dell'esercizio	3.779.384	4.611.475	-	3.779.384	-	4.611.475
Totale patrimonio netto	649.306.666	4.611.475	21.686.817	37.980.103	-	637.624.855

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
9) Riserva ammortamenti anticipati	558.854
10) Altre riserve patrimoniali	83.811.724
Totale	84.370.578

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	534.829.247	B	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.393.862	A, B, C	1.393.862
Riserve di rivalutazione	0	A, B	-
Riserva legale	1.757.030	B	1.757.030
Riserve statutarie	0	A, B	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	623.104		-
Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	8.912.162		-
Riserva per acquisto azioni proprie	0		-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0		-
Riserva azioni o quote della società controllante	0		-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0		-
Versamenti in conto aumento di capitale	0		-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0		-
Versamenti in conto capitale	0		-
Versamenti a copertura perdite	0		-
Riserva da riduzione capitale sociale	0		-
Riserva avanzo di fusione	1.111.928		-

Riserva per utili su cambi	0		-
Varie altre riserve	84.370.578		-
Totale altre riserve	94.394.668	A, B, C	94.394.668
Utili (perdite) portati a nuovo	15.469	A, B, C	15.469
Totale	-		97.561.029
Quota non distribuibile			82.505.474
Residua quota distribuibile			15.055.555

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

	Descrizione	Importo
	9) Riserva ammortamenti anticipati	558.854
	10) Altre riserve patrimoniali	83.811.724
Totale		84.370.578

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

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

Riserve	Valore
	1.393.862
Riserva sovrapprezzo azioni	
	1.393.862

Patrimonio Netto

Le variazioni intervenute nelle varie poste del patrimonio netto nel corso dell'anno sono derivanti da:

- destinazione dell'utile di esercizio 2013 per 3.779.384 euro, di cui a riserva legale 188.969 euro ed euro 3.590.414 alla riserva ex art.14 L.36/94 ;
- rilevazione dell'utile dell'esercizio al 31.12.2014 per 4.611.475 euro; riduzione capitale sociale per euro 32.387.350, riserva ex art.14 L36/94 per euro 132.614, riduzione fondo rinnovo impianti per euro 1.680.755 in seguito alla scissione del "ramo lodigiano";

- accantonamento a fondo riserva ex art.14 L36/94 per euro 17.907.434.

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

B) Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
18.492.021	12.346.607	6.145.414

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	648.868	11.697.739	12.346.607
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	-	85.816	7.900.269	7.986.085
Utilizzo nell'esercizio	-	39.758	1.800.913	1.840.671
Totale variazioni	-	46.058	6.099.356	6.145.414
Valore di fine esercizio	0	694.926	17.797.095	18.492.021

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

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

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

L' accantonamento 2014 al fondo accordi bonari per euro 3.301.538 è relativo all'attuazione delle opere incluse nel Piano triennale.

L'accantonamento per futura dismissione impianto di Varedo è pari a per euro 465.000.

E' inoltre stato stanziato nel corso del 2014 un accantonamento di euro 2.350.000 al fondo spese futuri ripristini ambientali impianti di depurazione, legati in particolare a stime dei costi di bonifica e recupero ambientali di impianti dismessi od in corso di dismissione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.385.280	1.593.868	(208.588)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.593.868
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	433.247
Utilizzo nell'esercizio	641.835
Totale variazioni	(208.588)
Valore di fine esercizio	1.385.280

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Debiti

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

D) Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
249.226.972	211.312.712	37.914.260

Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Obbligazioni	1.481.480	5.925.940		7.407.420	
Obbligazioni convertibili					

Debiti verso soci per finanziamenti

Debiti verso banche	11.533.143	56.414.629	67.947.772
---------------------	------------	------------	------------

Debiti verso altri finanziatori

Acconti	14.885.651		14.885.651
---------	------------	--	------------

Debiti verso fornitori	26.553.167	1.488.248	28.041.415
------------------------	------------	-----------	------------

Debiti costituiti da titoli di credito

Debiti verso imprese controllate	73.957.920	18.123.214	92.081.134
----------------------------------	------------	------------	------------

Debiti verso imprese collegate

Debiti verso controllanti

Debiti tributari	2.032.194		2.032.194
------------------	-----------	--	-----------

Debiti verso istituti di previdenza	434.791		434.791
-------------------------------------	---------	--	---------

Altri debiti	10.532.298	25.864.297	36.396.595
--------------	------------	------------	------------

Arrotondamento

	141.410.644	107.816.328	249.226.972
--	--------------------	--------------------	--------------------

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	9.629.640	(2.222.220)	7.407.420
Obbligazioni convertibili	0	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	-	0
Debiti verso banche	78.892.132	(10.944.360)	67.947.772
Debiti verso altri finanziatori	0	-	0
Acconti	11.563.062	3.322.589	14.885.651
Debiti verso fornitori	26.183.529	1.857.886	28.041.415
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	-	0
Debiti verso imprese controllate	35.315.300	56.765.834	92.081.134
Debiti verso imprese collegate	0	-	0
Debiti verso controllanti	0	-	0
Debiti tributari	6.376.457	(4.344.263)	2.032.194
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	437.531	(2.740)	434.791
Altri debiti	42.915.061	(6.518.466)	36.396.595
Totale debiti	211.312.712	37.914.260	249.226.972

I debiti più rilevanti al 31/12/2014 risultano così costituiti:

Descrizione	Importo
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	28.716.654
Mutui Intesa San Paolo	34.304.733
Mutui Banca Naz. Del Lavoro	1.264.912
Mutui Monte dei Paschi di Siena	2.706.447
Finanziamenti Finlombarda Spa	955.026
TOTALE	67.947.772

Il debito verso le banche, iscritto al 31.12.2014 per 67.947.772 euro, è relativo ai finanziamenti con mutui accesi per la costruzione dei nuovi impianti.

La quota del debito con scadenza superiore a 5 anni ammonta a 26.070.195 euro

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, che è garantito col rilascio di una ipoteca volontaria a garanzia di mutuo, per totale euro 4.000.000,00=, su unità immobiliare in Rozzano (foglio 15, particella 995 sub.701, accatastato E3, Via dell'Ecologia, 8), su cui insiste depuratore di proprietà ex TASM ora CAP Holding S.p.A. (atto notarile pubblico 6.3.2012 rep.22358/9707 notaio Ferrelli di Milano). Il debito residuo al 31.12.2014 di tale finanziamento ammonta ad euro 1.629.472.

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, 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.

Tra i debiti verso banche risultano inoltre iscritti alla data del 31.12.2014 euro 1.264.912 per due distinti finanziamenti accesi con BNL dall'allora Cogeser Servizi Idrici Srl acquisiti da Cap Holding SpA per effetto di cessione di ramo d'azienda avvenuta il 28.06.2012, che risultano assistiti da garanzia sotto forma di pegno sulle somme depositate presso due conti correnti accessi presso la medesima banca (al 31.12.2014 euro 125.226).

Si segnala inoltre che nei debiti verso banche risulta 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 Srl (atto del 15.7.2008) di cui non è stato possibile effettuare la novazione, per residuo debito di euro 334.531 e l'iscrizione all'attivo del credito verso Pavia Acque Srl, alla voce C.II.5 per euro 476.111;
- quote di mutui trasferiti per scissione parziale a Patrimoniale Idrica Lodigiana S.r.l. (atto del 28.5.2014) per residuo euro 3.614.045 non ancora novati e l'iscrizione all'attivo del credito verso Patrimoniale Idrica Lodigiana, alla voce C.II.1 per euro 4.149.566.

Si segnala che la Banca Europea per gli investimenti (in breve BEI) ha concesso a Cap Holding S.p.A. una linea di finanziamento per un ammontare massimo in linea capitale di euro 70 milioni, in data 13 ottobre 2014, per co-finanziare una parte significativa, ammontante ad euro 189 milioni, delle opere del servizio idrico integrato previste nel piano degli investimenti 2014- 2017.

Il Prestito sarà erogato dalla Banca per tranches con data finale di disponibilità il 31 agosto 2017.

La linea di credito BEI è assistita da Garanzia rilasciata da un terzo istituto bancario Garante a BEI stessa, del valore di € 80,5 milioni, per la quale è dovuto al Garante da CAP Holding S.p.A. una commissione calcolata sul capitale garantito/erogato. Il finanziamento è inoltre garantito dalla cessione avvenuta ad ottobre 2014 in garanzia a favore di BEI del diritto di CAP Holding S.p.A. al pagamento di una quota parte del valore residuo dei beni ai sensi della concessione del Servizio Idrico Integrato (per un controvalore di € 122,5 milioni).

L'importo delle garanzie sarà ridotto in misura proporzionale alla riduzione del debito.

Nel 2014 non è stata erogata alcuna tranche, per cui non è contabilizzato al momento alcun debito.

Il debito obbligazionario (codice ISIN IT0003853568) di 20.000.000 euro collocato con assunzione a fermo nel 2005 dalla Banca per la Finanza alle Opere Pubbliche Spa, con scadenza nel 2019. Non vi sono debiti con scadenza superiore a 5 anni 31/12/2014 31/12/2014 31/12/2014.

Gli acconti, che ammontano a 14.885.651 euro, riguardano versamenti anticipati per lavori in corso commissionati da privati ed Enti pubblici e dalla Regione Lombardia (quest'ultima per la commessa di lunga durata "sistemazione del Fontanile Cagnola" e per euro 5.413.682,49). Per altre informazioni relative a quest'ultima operazione "Cagnola", si rinvia al precedente paragrafo sui lavori incorso su ordinazione di terzi.

I debiti verso fornitori, che ammontano a 28.041.415 euro, fanno riferimento a debiti ordinari maturati a fronte di costi sostenuti per il funzionamento operativo della società. Quota parte di essi, pari ad euro 1.488.248, è esigibile oltre 12 mesi.

I debiti verso controllate ammontano a 92.081.134. Si riferiscono a debiti maturati in relazione ai contratti *intercompany*, quota parte di essi, pari ad euro 18.123.214, è esigibile oltre 12 mesi in base ai relativi accordi negoziali. Il sensibile incremento è dovuto alla diversa articolazione dei rapporti commerciali già ampiamente specificati nei paragrafi precedenti, in linea, in ogni modo, con l'incremento dei crediti verso la controllata.

I debiti tributari ammontano a 2.032.194 euro, la voce più rilevante è il debito per Ires iscritto a fronte dell'iscrizione delle imposte di competenza dell'esercizio e che saranno liquidate entro i termini di legge..

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Totale	
	Italia	
Obbligazioni	7.407.420	7.407.420
Obbligazioni convertibili	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	0
Debiti verso banche	67.947.772	67.947.772
Debiti verso altri finanziatori	-	0
Acconti	14.885.651	14.885.651
Debiti verso fornitori	28.041.415	28.041.415
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0
Debiti verso imprese controllate	92.081.134	92.081.134
Debiti verso imprese collegate	-	0
Debiti verso imprese controllanti	-	0
Debiti tributari	2.032.194	2.032.194
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	434.791	434.791
Altri debiti	36.396.595	36.396.595
Debiti	249.226.972	249.226.972

Finanziamenti effettuati da soci della società**Ratei e risconti passivi****E) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
113.148.732	105.661.532	7.487.200

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI	25.601.506
CONTABILIZZAZIONE SECONDO PRINCIPIO DI COMPETENZA DEGLI ONER	29.845.991
CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI RICONOSCIUTI DALL'ATO	55.038.351
CONTRIBUTO IN IN CONTO IMPIANTO AUTORITA D'AMBITO MILANO	2.353.220
CONTRIBUTI ALLACCIAMENTI DA PARTE PRIVATI	103.223
RATEO PASSIVO SULLA 1 RATA I SEM 2015	73.075

ALTRI 133.366

113.148.732

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	-	73.075	73.075
Aggio su prestiti emessi	0	-	0
Altri risconti passivi	105.661.532	7.414.125	113.075.657
Totale ratei e risconti passivi	105.661.532	7.487.200	113.148.732

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Nota Integrativa Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
245.156.821	128.306.028	116.850.793

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	230.415.016	108.111.420	122.303.596
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione	91.452	456.328	(364.876)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.267.617		1.267.617
Altri ricavi e proventi	13.382.736	19.738.280	(6.355.544)
	245.156.821	128.306.028	116.850.793

Valore della produzione

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Ricavi per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	230.415.016
Altre	0
Totale	230.415.016

La ripartizione dei ricavi per categoria di attività non è significativa.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

Complessivamente i ricavi delle vendite e prestazioni di competenza al 31.12.2014 ammontano a 230.415.016 euro.

Essi sono prevalentemente costituiti da introiti di natura tariffaria. La crescita degli stessi, evidente se confrontata con le risultanze del 2013 (euro 108.111.420), trova ragione in quanto già illustrato al principio della presente nota e cioè che dal 1.1.2014 per l'ambito territoriale ottimale della Provincia di Milano, l'intera tariffa del servizio idrico integrato compete infatti esclusivamente al gestore CAP Holding S.p.A. (sottoscrizione della convenzione di affidamento ventennale del servizio idrico integrato avvenuta il 20.12.2013 tra CAP Holding S.p.A. e l'Ufficio d'Ambito della Provincia di Milano, con durata 1.1.2014-31.12.2033).

La voce "Altri ricavi e proventi" accoglie gli altri proventi della gestione caratteristica aziendale, non riconducibili alla voce Ricavi delle vendite e delle prestazioni. Il valore è di 13.382.736 euro al 31.12.2014.

Sono ricompresi in tale voce "corrispettivi" per:

- l'importo di 3.011.855 euro per lavori di potenziamento/allacciamento richiesti da privati e da Comuni che sono effettuati dalla società CAP Holding S.p.A., negli scorsi esercizi erano principalmente svolti da Amiacque S.r.l.;
- l'importo di 2.799.881 euro per la quota annuale di contributi ATO su impianti in funzione, i contributi ATO vengono portati a risconto e utilizzati nel momento di entrata in funzione degli impianti in correlazione agli ammortamenti;

- l'importo di 1.695.204 euro relativo a contributi in conto impianto; si tratta della quota annuale di ricavo sui contributi in conto impianto ricevuti dalla Regione e della quota dei contributi per estensione rete riscontati.

I contributi pagati dai privati per il finanziamento dei lavori di estensione reti, escluso quelle a scomputo oneri di urbanizzazione primaria, ed i contributi di allacciamento acquedotto e fognatura, sono riscontati. Sono dunque inseriti nei ricavi, al momento dell'entrata in funzione, in correlazione all'ammortamento del bene, alla stregua dei contributi in conto impianti.

Costi della produzione

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
204.509.510	95.432.743	109.076.767

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	131.813	112.197	19.616
Servizi	121.629.651	12.229.347	109.400.304
Godimento di beni di terzi	13.330.393	13.691.047	(360.654)
Salari e stipendi	6.772.414	6.744.496	27.918
Oneri sociali	2.066.524	2.063.648	2.876
Trattamento di fine rapporto	433.247	404.400	28.847
Trattamento quiescenza e simili	50.441	33.450	16.991
Altri costi del personale	552.034	125.899	426.135
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.125.158	1.981.916	143.242
Ammortamento immobilizzazioni materiali	40.376.210	43.062.441	(2.686.231)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante		692.906	(692.906)
Variazione rimanenze materie prime			
Accantonamento per rischi	3.822.723	3.799.317	23.406

Altri accantonamenti	2.815.000	465.000	2.350.000
Oneri diversi di gestione	10.403.902	10.026.679	377.223
	204.509.510	95.432.743	109.076.767

Prima di entrare nel dettaglio dei costi della produzione, e per fornire una chiave di lettura utile al confronto delle risultanze contabili del 2014 con quelle dell'esercizio 2013, si deve ricordare che a CAP Holding S.p.A., già proprietaria o concessionaria delle reti e degli impianti e di tutte le dotazioni necessarie, compete lo svolgimento dell'intero servizio idrico integrato e dunque il sostenimento dei relativi costi.

Tuttavia essa, nell'ambito della organizzazione interna del Gruppo, sostanziatasi attraverso l'articolazione di appositi contratti intercompany con valenza principalmente dal 2014 (cfr la premessa alla presente nota), essa si è riservata la cura diretta di varie attività, tra cui:

- la realizzazione degli investimenti infrastrutturali destinati all'ampliamento di reti e impianti,
- l'attuazione degli interventi di ristrutturazione e valorizzazione necessari,
- l'attività di manutenzione straordinaria programmata, salvo una parte commissionata ad Amiacque.
- l'esecuzione delle opere di estensione rete e di allacciamento degli utenti alla rete idrica e di fognatura (questi ultimi dalla seconda metà del 2014).

CAP Holding S.p.A. a sua volta commissiona, e dunque esegue solo indirettamente, alla controllata Amiacque S.r.l. altre attività, di tipo continuativo, di:

1. rapporto commerciale (sportelli, misure contatori, ecc.) con l'utenza e applicazione e riscossione della tariffa del s.i.i., secondo modalità e criteri stabiliti,
2. gestione del servizio secondo la produzione industriale diretta (conduzione) e manutenzione ordinaria di reti ed impianti, secondo gli standard qualitativi pattuiti,
3. esecuzione, sempre su ordinazione di CAP, delle attività materiali "ricorsive" di costruzione di allacci, estensioni rete, installazione e sostituzione di contatori d'utenza, dei lavori di manutenzione incrementativa non programmabile di reti ed impianti, di talune manutenzioni incrementative programmabili.

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono ammontati complessivamente a 131.813 euro. Nel precedente esercizio l'imputazione di costi in questa voce è stata di 112.197 euro.

I costi per servizi accertati ammontano a complessivi euro 121.629.651.

Una quota rilevante dei costi per servizi è rappresentata dai corrispettivi riconosciuti alla società controllata Amiacque S.r.l. per la conduzione delle attività operative ricomprese nel perimetro di conduzione degli impianti nei territori di competenza dell'ATO Provincia di Milano, dell'ATO Provincia di Pavia e dell'ATO Provincia di Monza Brianza". Si tratta fondamentalmente e principalmente dell'attività di produzione industriale diretta (esercizio, conduzione di reti ed impianti) ed indiretta (manutenzioni, pulizie, riparazioni non incrementative del valore dei cespiti) del servizio.

A questo si aggiunge per il 2014 il corrispettivo riconosciuto da Cap Holding S.p.A. ad Amiacque S.r.l. per l'uso delle infrastrutture di proprietà della stessa.

Il costo totale è stato pari a euro 108.809.336

Una seconda rilevante voce di costo è rappresentata dal compenso, riconosciuto ad Amiacque S.r.l. per l'assunzione del rischio di mancata riscossione delle tariffe accertate e riscosse per conto di CAP Holding S.p.A. Esso ammonta per il 2014 ad euro 3.555.126.

I costi per servizi amministrativi, generali e commerciali, ammontanti a 7.202.593 euro.

Costi per il personale

Riguardano, in conformità ai contratti di lavoro e alle leggi vigenti, le retribuzioni corrisposte al personale, gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto, i costi accessori del personale e gli oneri previdenziali e assistenziali a carico dell'azienda.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Accantonamento per rischi

Nel corso del 2014 sono stati effettuati accantonamenti per euro 3.822.723

di cui:

- accantonamento ad altri fondi e rischi per euro 388.034
- accantonamento ad altre cause in corso per euro 133.150
- accantonamento al fondo accordi bonari per euro 3.301.538.

Altri accantonamenti

E' stato effettuato l'accantonamento per spese future dismissione impianti per euro 465.000.

E' stato inoltre disposto l'accantonamento per euro 2.350.000 al fondo spese futuri ripristini ambientali impianti di depurazione, legati in particolare a stime dei costi di bonifica e recupero ambientali di impianti dismessi od in corso di dismissione.

Oneri diversi di gestione

Tale voce, residuale tra i costi della produzione, accoglie componenti negativi di reddito che non trovano collocazione tra le voci precedentemente esposte.

L'importo accertato al 31.12.2014 è stato di 10.403.902 euro, al 31.12.2013 fu di 10.026.679 euro.

Tra gli importi di maggior rilevanza si segnalano i canoni demaniali per euro 724.656 e le spese di funzionamento di AATO ed AEEGSI per 1.342.860 euro.

L'importo più significativo è però quello dei canoni non ricognitori pari a 5.264.706 euro per il 2014.

Proventi e oneri finanziari

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
(5.476.725)	(5.045.951)	(430.774)

Composizione dei proventi da partecipazione

Proventi da partecipazioni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

Descrizione	Controllate	Collegate	Altre
Altri proventi da partecipazione diversi dai dividendi	(1.088.774)		
Imprese controllate	496.455		
Altri	581.834		
collegata	10.485		
 Dividendi			

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**Interessi e altri oneri finanziari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni				54.557	54.557
Interessi bancari					
Interessi fornitori					
Interessi medio credito				4.974.974	4.974.974
Sconti o oneri finanziari		39.921		1.496.047	1.535.968
Interessi su finanziamenti					
Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni					
Altri oneri su operazioni finanziarie					
Accantonamento al fondo rischi su cambi					
Arrotondamento					
		39.921		6.525.578	6.565.499

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	54.557
Debiti verso banche	6.510.942
Totale	6.565.499

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni					
Interessi su titoli					
Interessi bancari e postali				290.499	290.499
Interessi su finanziamenti					
Interessi su crediti commerciali		496.455	10.485		506.940
Altri proventi				291.335	291.335
Arrotondamento					
		496.455	10.485	581.834	1.088.774

la voce Proventi finanziari al 31.12.2014 ammonta complessivamente a 1.088.774 e riguarda sostanzialmente interessi attivi su crediti a medio lungo termine verso la controllata.

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Da partecipazione		1.091.826	(1.091.826)
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	183.837	731.494	(547.657)
Proventi diversi dai precedenti	904.937	712.524	192.413
(Interessi e altri oneri finanziari)	(6.565.499)	(7.581.795)	1.016.296
Utili (perdite) su cambi			
	(5.476.725)	(5.045.951)	(430.774)

Rettifiche di valore di attività finanziarie**Rivalutazioni**

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Di partecipazioni			
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Di partecipazioni	1.494.103	146.371	1.347.732
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
	1.494.103	146.371	1.347.732

Si è proceduto alla svalutazione della partecipazione in Rocca Brivio Sforza, TASM Romania, ed infine SMA – Sud Milano Ambiente S.r.l. per un totale di euro 1.494.103.

Proventi e oneri straordinari**E) Proventi e oneri straordinari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
(16.409.656)	(18.735.115)	2.325.459

Descrizione	31/12/2014	Anno precedente	31/12/2013
Plusvalenze da alienazioni		Plusvalenze da alienazioni	
Sopravvenienze attive da finanziamento di lavori	282.872		
Insussistenze attive per capitalizzazione costi	16.144		
Altre sopravvenienze attive / insussistenze attive	1.697.319		
Varie		Varie	4.320.275
Totale proventi	1.996.335	Totale proventi	4.320.275
Minusvalenze		Minusvalenze	
Imposte esercizi		Imposte esercizi	
Insussistenze passive da finanziamento di lavori	(26.832)		
Sopravvenienze passive da costi per acquisti, servizi e lavoro	(120.996)		
Sopravvenienze passive / insussistenze passive da interessi	(76.508)		
Altre sopravvenienze passive e insussistenze passive	(18.181.655)		

Varie		Varie	(23.055.390)
Totale oneri	(18.405.991)	Totale oneri	(23.055.390)
	(16.409.656)		(18.735.115)

Tra i proventi straordinari / Tra gli oneri straordinari sono iscritti gli effetti derivanti dallo storno degli accantonamenti e delle rettifiche di valore privi di giustificazione civilistica effettuati dalla società negli esercizi precedenti che ammontano a Euro { }. Per dettagli si rinvia al paragrafo relativo della presente nota integrativa.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote / dell'istituzione della nuova imposta { } intervenute nel corso dell'esercizio.

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni	
12.655.352	5.166.464	7.488.888	
Imposte	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
Imposte correnti:	14.138.220	7.254.581	6.883.639

IRES	11.718.496	5.213.315	6.505.181
IRAP	2.419.724	2.041.266	378.458
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	(1.482.868)	(2.088.117)	605.249
IRES	(1.482.868)	(2.084.622)	601.754
IRAP		(3.495)	3.495
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
	12.655.352	5.166.464	7.488.888

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	17.266.827	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	4.748.377
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
+ contributo in c/capitale	(105.977)	

(105.977)

Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:

+acc.to rischi per cause in corso	133.150
+acc.to rischi	6.504.572
+amm.to avviamento e marchi	3.573
+ stime altre spese	123.723
+contributi per allacc.ti	1.286.421

8.051.439

Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti

+ amm.ti anticipati	52.552
-costi non dedotti in esercizi precedenti	(2.537.741)

(2.485.189)

Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi

+costi indeducibili	22.281.497
---------------------	------------

-altri proventi non tassati (1.511.908)

	0	0
Imponibile fiscale	43.496.689	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		11.718.495

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	57.159.694	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	3.217.815	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP	(3.965.473)	
deduzioni art.11	(213.274)	

	56.198.762	
Onere fiscale teorico (%)	4,2	2.360.348
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
contributi da privati /costi stimati	1.413.716	
Imponibile Irap	57.612.478	
IRAP corrente per l'esercizio		2.419.724

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate nette rappresentano, come indicato nel prospetto che segue, la differenza tra le imposte anticipate - calcolate sulle differenze di natura temporanea fiscali rispetto al reddito civilistico dell'anno - e il riassorbimento di quelle stanziare negli anni precedenti, per quanto di competenza dell'esercizio 2014. Le stesse sono state accantonate nei crediti alla voce Imposte anticipate, così come previsto dal D.lgs. 6/2003.

Le imposte anticipate sono contabilizzate con la ragionevolezza del loro possibile recupero nei futuri esercizi. Si stima che i redditi imponibili futuri potranno assorbire tali attività.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

	esercizio 31/12/2014		esercizio 31/12/2013	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate:				
Accantonamento altri rischi	6.504.572	1.788.757	3.372.291	927.380
Accantonamento svalutazione dei crediti			2.778.704	764.144
Accantonamento rischi cause in corso	133.150	36.616	1.523.625	418.997
stime altre spese	123.723	39.220		
contributi per allacc.ti	1.286.421	407.795		
Ammortamento avviamento	3.573	1.133	3.527	1.118
Accantonamento svalutazione crediti	(2.067.980)	(568.694)	(10.735)	(2.853)
Accantonamento rischi-cause in corso	(297.521)	(81.818)	(782.179)	(239.547)
Accantonamento altri rischi	(147.977)	(40.694)		
adeguamento imposte anni precedenti		(80.792)		

Totale	5.537.961	1.501.523	6.885.233	1.869.239
Imposte differite:				
Contributo in c/capitale	105.977	33.595		
Dividendi			54.591	15.013
adeguamento imposte anni precedenti		(1.957)		
Ammortamenti anticipati	(47.208)	(12.982)	(837.811)	(233.893)
Totale	58.769	18.656	(783.220)	(218.880)
Imposte differite (anticipate) nette		(1.482.867)		
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio				
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente				
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:				
Perdite fiscali riportabili a nuovo				
Altro				
Netto	58.769		(783.220)	

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

Importo

A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	8.051.439
Totale differenze temporanee imponibili	(105.977)
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	4.559.430
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	1.507.687
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	6.067.117

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo
+acc.to rischi per cause in corso	133.150
+acc.to rischi	6.504.572
+amm.to avviamento e marchi	3.573
+ stime altre spese	123.723
+contributi per allacc.ti	1.286.421
Totale	8.051.439

Dettaglio differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo
+ contributo in c/capitale	(105.977)
Totale	(105.977)

Nota Integrativa Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Dirigenti	3	8	-5
Quadri	13	10	3

Impiegati	123	123	
Operai			
Altri	20	16	4
	159	157	2

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore gas/acqua.

	Numero medio
Dirigenti	3
Quadri	13
Impiegati	123
Altri dipendenti	20
Totale Dipendenti	159

Compensi amministratori e sindaci

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	155.281
Collegio sindacale	108.825

Valore

Compensi a amministratori	155.281
Compensi a sindaci	108.825
Totale compensi a amministratori e sindaci	264.106

Compensi revisore legale o società di revisione

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

- corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: Euro 28.000
- corrispettivi spettanti per la revisione volontaria al bilancio 2014 della controllata Amiacque: Euro 6.840

Categorie di azioni emesse dalla società

Descrizione	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni Ordinarie	534.829.247	1

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	-	-
Data dell'ultimo bilancio approvato		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	679.435.010	701.078.318
C) Attivo circolante	336.245.739	274.898.455
D) Ratei e risconti attivi	4.197.111	4.244.612
Totale attivo	1.019.877.860	980.221.385
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	534.829.247	567.216.597
Riserve	98.184.133	78.310.685
Utile (perdita) dell'esercizio	4.611.475	3.779.384
Totale patrimonio netto	637.624.855	649.306.666
B) Fondi per rischi e oneri	18.492.021	12.346.607
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	1.385.280	1.593.868
D) Debiti	249.226.972	211.312.712
E) Ratei e risconti passivi	113.148.732	105.661.532
Totale passivo	1.019.877.860	980.221.385
Garanzie, impegni e altri rischi	-	-

Prospetto riepilogativo del Conto Economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	-	-
Data dell'ultimo bilancio approvato		
A) Valore della produzione	245.156.821	128.306.026
B) Costi della produzione	204.509.510	95.432.743
C) Proventi e oneri finanziari	(5.476.725)	(5.045.951)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.494.103)	(146.371)
E) Proventi e oneri straordinari	(16.409.656)	(18.735.115)
Imposte sul reddito dell'esercizio	12.655.352	5.166.462
Utile (perdita) dell'esercizio	4.611.475	3.779.384

Nota Integrativa parte finale

Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-*bis*, primo comma, n. 1, C.c.)

Di seguito sono indicati il *fair value* e le informazioni sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla società, suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo.

Derivati con finalità di copertura.

La società, nel corso degli anni 2006 e 2007, ha acceso quattro posizioni di Interest Rate Swap: tre con Banca Innovazione Infrastrutture e Sviluppo e una con BNP Paribas, come evidenziate nel prospetto che segue. La società TAM Spa aveva stipulato con MPS nel giugno 2006 con durata di quindici anni un derivato a copertura del finanziamento chirografario n.83270000043.51.

1. interest rate swap MPS

data contratto 14/06/2006

n. contratto 72399

valore nominale 1.626.816

capitale in vita 762.309

scadenza 31/12/2020

mark to market -106.298

risconti iscritti in bilancio zero

attività/passività coperta Mutuo MPS

2. interest rate swap Intesa S.Paolo

data contratto 17/02/2006

n. contratto 602170669

valore nominale 55.313.163

capitale in vita 19.317.818

scadenza 31/12/2021

mark to market -25.353.823

risconti iscritti in bilancio 21.399.626

attività/passività coperta Mutuo Cassa DDPP

3. interest rate swap Intesa S.Paolo

data contratto 21/06/2006

n. contratto 606210341

valore nominale 22.972.885

capitale in vita 7.351.800

scadenza 30/12/2016

mark to market -2.425.041

risconti iscritti in bilancio 2.123.376

attività/passività coperta Mutuo Banca Intesa (OPI)

4. interest rate swap Intesa S.Paolo

data contratto 11/07/2006

n. contratto 607110301

valore nominale 20.000.000

capitale in vita 7.407.420

scadenza 31/12/2019

mark to market -5.542.536

risconti iscritti in bilancio 3.392.947

attività/passività coperta Prestito Obbligazionario

5. interest rate swap BNP Paribas

data contratto 22/01/2008

n. contratto 10706142

valore nominale 19.389.639

capitale in vita 14.193.919

scadenza 31/12/2026

mark to market -3.422.454

risconti iscritti in bilancio 2.930.042

attività/passività coperta mutuo Banca Intesa (OPI).

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Per quanto riguarda le operazioni avvenute nel 2014 con parti correlate e accordi fuori bilancio si segnala che CAP Holding ha sottoscritto con Amiacque S.r.l. (già CAP Gestione Spa) alcuni specifici contratti di carattere commerciale e finanziario tra i quali quelli più significativi sono:

- contratto di conduzione degli impianti e delle reti, avente ad oggetto l'esecuzione integrale delle prestazioni di conduzione e manutenzione ordinaria delle infrastrutture e degli impianti strumentali alla erogazione del SII, e della esecuzione delle corrispondenti attività operative e di servizio in tutti i territori nei quali CAP Holding gestisce, in forza di atti di affidamento o di contratti, il servizio idrico integrato o sue porzioni. Il contratto ha durata dal 2014 e sino al 31/12/2016 e prevede un corrispettivo calcolato in misura in parte fissa e in parte variabile a copertura di alcuni costi diretti sostenuti da Amiacque Srl per assolvere alle obbligazioni assunte con il contratto stesso. Il corrispettivo complessivo maturato nel 2014 ammonta a 92.928.866 euro;

- contratto per l'uso di infrastrutture del servizio idrico integrato, avente per oggetto il riconoscimento del diritto per il gestore CAP Holding 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. Detto corrispettivo nel 2014 è stato pari a 2.409.454 euro. Il contratto ha validità fino al 31/12/2015;
- contratto per il servizio di gestione delle relazioni con l'utenza erogato da Amiacque nella forma del mandato senza rappresentanza relativo alla gestione integrale da parte della mandataria per conto della mandante dell'intero processo di gestione di tutte le relazioni commerciali e amministrative ed i rapporti con l'utenza relativi al servizio idrico integrato sia in fase pre-contrattuale che contrattuale. In riferimento alle tariffe fatturate da Amiacque alle utenze in esecuzione del mandato, la stessa si impegna a versare il 100% del fatturato effettivo entro il mese di giugno del quarto anno successivo a quello di competenza dei consumi. Ad Amiacque spetta una remunerazione per le perdite che patirà nella gestione del processo di riscossione in misura pari al 1,6% del fatturato globale di periodo al netto di IVA. Il contratto ha durata fino al 31/12/2016 e prevede un corrispettivo calcolato in misura in parte fissa e in parte variabile a copertura di alcuni costi diretti sostenuti da Amiacque per assolvere alle obbligazioni assunte con il contratto stesso. Il corrispettivo complessivo maturato a favore di Amiacque S.r.l. nel 2014 ammonta a 13.463.514 euro; Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società, aventi natura di { } sono state concluse a condizioni normali di mercato.
- accordo relative di *sweeping cash pooling* per armonizzazione dei flussi di cassa di Gruppo e l'ottimizzazione della gestione dei saldi attivi e passivi. Il contratto ha durata fino al 30.09.2015.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Presidente del Consiglio di amministrazione

Alessandro Russo