



---

# Prospetti di Bilancio CAP HOLDING SPA al 31 Dicembre 2021

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

## Situazione Patrimoniale Finanziaria

In Euro	Note	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Var. ('21 vs '20)	Var. %
<b>ATTIVITA'</b>					
<b>Attività non correnti</b>					
Diritti su beni in concessione	7.1	813.557.902	755.769.279	57.788.622	8%
Diritti d'uso	7.2	1.241.628	1.696.299	(454.671)	-27%
Altre attività immateriali	7.3	12.055.040	11.847.705	207.335	2%
Immobilizzazioni materiali	7.4	17.820.193	16.278.147	1.542.046	9%
Attività per imposte anticipate	7.5	17.694.793	30.040.257	(12.345.463)	-41%
Altri crediti e altre attività finanziarie non correnti	7.6	67.875.278	69.398.309	(1.523.032)	-2%
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>930.244.834</b>	<b>885.029.996</b>	<b>45.214.838</b>	<b>5%</b>
<b>Attività correnti</b>					
Crediti commerciali	7.7	236.462.690	237.409.980	(947.290)	0%
Rimanenze	7.8	-	-	-	0%
Lavori in corso su ordinazione	7.9	5.414.991	5.396.530	18.461	0%
Disponibilità liquide	7.10	17.577.592	19.580.792	(2.003.200)	-10%
Altri crediti e altre attività finanziarie correnti	7.11	13.654.618	14.161.920	(507.303)	-4%
<b>Totale attività correnti</b>		<b>273.109.890</b>	<b>276.549.222</b>	<b>(3.439.332)</b>	<b>-1%</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	7.12	-	-	-	<b>0%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>1.203.354.724</b>	<b>1.161.579.218</b>	<b>41.775.506</b>	<b>4%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>					
Capitale sociale	7.13	571.381.786	571.381.786	-	0%
Altre riserve	7.13	195.224.936	184.375.033	10.849.903	6%
Riserva FTA	7.13	(806.052)	(806.052)	-	0%
Risultato d'esercizio	7.13	24.369.148	16.816.274	7.552.874	45%
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>790.169.818</b>	<b>771.767.042</b>	<b>18.402.777</b>	<b>2%</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
<b>Passività non correnti</b>					
Fondo per rischi e oneri	7.14	57.588.018	58.958.263	(1.370.244)	-2%
Benefici ai dipendenti	7.15	1.828.779	1.964.965	(136.186)	-7%
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	7.16	94.490.371	101.060.959	(6.570.589)	-7%
Altri debiti e passività non correnti	7.17	61.350.936	63.757.154	(2.406.218)	-4%
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>215.258.103</b>	<b>225.741.341</b>	<b>(10.483.238)</b>	<b>-5%</b>
<b>Passività correnti</b>					
Debiti commerciali	7.18	118.630.730	107.190.737	11.439.994	11%
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	7.16	41.715.749	24.127.828	17.587.920	73%
Altri debiti e passività correnti	7.19	37.580.323	32.752.270	4.828.053	15%
<b>Totale passività correnti</b>		<b>197.926.802</b>	<b>164.070.835</b>	<b>33.855.967</b>	<b>21%</b>
<b>Passività destinate alla vendita</b>	7.20	-	-	-	<b>0%</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>1.203.354.724</b>	<b>1.161.579.218</b>	<b>41.775.506</b>	<b>4%</b>

## Conto Economico Complessivo

In euro	Note	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Var.	Var. %
Ricavi	8.1	240.909.834	236.232.147	4.677.687	2%
Incrementi per lavori interni	8.2	3.896.528	4.127.927	(231.399)	-6%
Ricavi per lavori su beni in concessione	8.3	110.249.374	87.740.682	22.508.692	26%
Altri ricavi e proventi	8.4	32.814.454	21.815.732	10.998.722	50%
<b>Ricavi totali</b>		<b>387.870.190</b>	<b>349.916.489</b>	<b>37.953.701</b>	<b>11%</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.5	(684.895)	(601.865)	(83.030)	14%
Costi per servizi	8.6	(140.928.001)	(137.867.436)	(3.060.565)	2%
Costi per lavori su beni in concessione	8.7	(110.249.374)	(87.740.682)	(22.508.692)	26%
Costo del personale	8.8	(24.740.135)	(22.669.195)	(2.070.940)	9%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	8.9	(55.134.048)	(53.706.933)	(1.427.115)	3%
Altri costi operativi	8.10	(14.924.942)	(9.921.681)	(5.003.261)	50%
Operazioni non ricorrenti	8.11	0	(9.939.434)	9.939.434	-100%
<b>Costi Totali</b>		<b>(346.661.395)</b>	<b>(322.447.226)</b>	<b>(24.214.169)</b>	<b>8%</b>
<b>Risultato operativo</b>		<b>41.208.795</b>	<b>27.469.263</b>	<b>13.739.532</b>	<b>50%</b>
Proventi finanziari	8.12	1.953.493	1.424.118	529.375	37%
Oneri finanziari	8.12	(4.864.954)	(5.428.558)	563.604	-10%
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>38.297.334</b>	<b>23.464.823</b>	<b>14.832.511</b>	<b>63%</b>
Imposte	8.13	(13.928.186)	(6.648.549)	(7.279.637)	109%
<b>Risultato netto dell'esercizio (A)</b>		<b>24.369.148</b>	<b>16.816.274</b>	<b>7.552.874</b>	<b>45%</b>
<b>Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico</b>					
Utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti	7.14	(28.072)	8.904	(36.977)	-415%
Effetto fiscale su utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti		6.737	(2.137)	8.874	-415%
<b>Componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel conto economico</b>					
Variazione fair value derivati cash flow hedge (IRS)		706.295	812.481	(106.186)	-13%
Effetto fiscale su variazione fair value derivati cash flow hedge		(179.848)	(206.887)	27.039	-13%
<b>Totale delle componenti del conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>		<b>505.112</b>	<b>612.361</b>	<b>(107.250)</b>	<b>-18%</b>
<b>Totale Conto Economico Complessivo (A) + (B)</b>		<b>24.874.260</b>	<b>17.428.636</b>	<b>7.445.624</b>	<b>43%</b>

## Rendiconto Finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO CAP HOLDING SPA ANNO (*)	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020
<b>Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto</b>		
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	24.369.148	16.816.274
Imposte sul reddito	13.928.186	6.648.549
Interessi passivi/(interessi attivi)	2.896.764	3.973.718
Interessi passivi IFRS 16	14.697	30.722
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	2.061.371	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>43.270.166</b>	<b>27.469.263</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	6.072.035	4.830.453
Ammortamenti delle immobilizzazioni	44.986.984	44.385.171
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	112.881	138.688
Altre rettifiche per elementi non monetari	(13.587.803)	(3.064.367)
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>37.584.097</b>	<b>46.289.945</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze (anche lav.in corso su ordinaz)	(18.461)	(512.271)
Decremento/(incremento) dei crediti non finanziari	(4.556.518)	(22.599.993)
Incremento/(decremento) delle passività non finanziarie	38.969.870	4.435.371
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	0	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	(8.130)	743
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>34.386.761</b>	<b>(18.676.150)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(3.119.433)	(4.382.117)
(Imposte sul reddito pagate)	6.517.862	(14.282.173)
Dividendi incassati	0	0
Utilizzo dei fondi	(346.872)	(339.735)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>3.051.557</b>	<b>(19.004.026)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>118.292.582</b>	<b>36.079.032</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(4.161.731)	(2.495.869)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	55.254	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(7.544.498)	(6.281.294)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni in concessione</i>		
(Investimenti, al lordo di contributi in c.i.)	(114.417.079)	(96.040.047)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	31	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(3.203.028)	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	3.387.326
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	430.678	437.840
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(128.840.373)</b>	<b>(100.992.044)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	25.000.000	0
Accensione finanziamenti	10.000.000	0
Rimborso finanziamenti	(25.288.087)	(23.963.334)
Rimborso debiti finanziari ifrs 16 (lease)	(1.167.321)	(1.440.688)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>8.544.591</b>	<b>(25.404.022)</b>
<i>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</i>		
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>19.580.792</b>	<b>109.897.826</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>17.577.592</b>	<b>19.580.792</b>
<b>variazione</b>	<b>(2.003.200)</b>	<b>(90.317.034)</b>

(\*) per semplicità la variazione dei debiti per investimenti è stata lasciata inclusa nella variazione dei debiti vs fornitori

## Movimentazione Patrimonio Netto

Patrimonio Netto 31.12.2020	571.381.786	(806.052)	184.375.033	16.816.274	771.767.042
Destinazione risultato 31.12.2020	0	0	16.816.274	(16.816.274)	0
Adeguamento imposte anticipate FoNi	0	0	(6.525.412)	0	(6.525.412)
Utili (perdite) attuariali per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	526.446	0	526.446
Utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti al netto dell'effetto fiscale	0	0	32.594	0	32.594
Risultato d'esercizio 31.12.2021	0	0	0	24.369.148	24.369.148
Risultato d'esercizio 31.12.2021	571.381.786	(806.052)	195.224.936	24.369.148	790.169.819

## **NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31.12.2021**

### **1. Informazioni generali**

CAP Holding S.p.A. (di seguito “CAP” o la “Società”) è una società di diritto italiano, costituita e domiciliata in Italia, con sede legale e amministrativa in Milano (MI), Via Rimini, 38, iscritta nel registro delle imprese di Milano con codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione 13187590156 e al n. MI-1622889 del R.E.A.

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

La società è a totale partecipazione pubblica: la sua compagine sociale al 31 dicembre 2021 è formata unicamente da enti locali territoriali.

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

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 maggio 2022.

### **2. Sintesi dei Principi**

#### **2.1 Base di preparazione**

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

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

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

Il Bilancio include la situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, il conto economico complessivo, il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e le relative note esplicative. Il consolidato è oggetto di un altro documento

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

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

## 2.2 Struttura del bilancio

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

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

## 2.3 Criteri di Valutazione

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

Per una più ampia disamina circa la situazione di crisi geopolitica, sfociata in aperto conflitto armato in Ucraina nel febbraio dell'anno 2022 ed in particolare al conseguente aumento dei prezzi delle materie prime, specialmente dei prodotti energetici, così come circa il rischio di possibili "code" dell'emergenza sanitaria indotta dalla pandemia COVID-19, si rinvia alla relazione sulla gestione, ove sono descritti i piani posti in essere da CAP Holding S.p.A. per farvi fronte ed all'analisi degli effetti che la stessa potrebbe determinare.

Risulta attualmente difficile nonché incerto valutare gli effetti e le ripercussioni che potrebbero derivare in futuro dal perdurare della crisi internazionale, anche sotto il profilo contabile. Tuttavia, sulla base della situazione attuale e delle informazioni ad oggi disponibili, non si prevedono effetti che si riverberino sulle valutazioni delle voci di bilancio, né sull'appropriato utilizzo del presupposto della continuità aziendale. In tal senso, pur con le incertezze sopra ricordate, non si ritiene che le attività immateriali e materiali di CAP Holding S.p.A. possano essere impattate dal deterioramento delle prospettive economiche, né che debba prevedersi un significativo peggioramento, non mitigabile, del rischio di liquidità e/o delle perdite attese su crediti di CA Holding S.p.A.

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

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

### **Immobili Impianti e Macchinari**

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

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

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

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

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

### **Attività Immateriali**

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

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

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

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

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

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

#### **(b) Altre attività immateriali**

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

### **Riduzione del valore delle Attività Materiali e Immateriali (impairment test)**

A ciascuna data di riferimento del bilancio è effettuata una verifica volta ad accertare se vi sono indicatori che le attività materiali e immateriali possano aver subito una riduzione di valore. A tal fine si considerano sia fonti interne sia esterne di informazione.

Relativamente alle prime (fonti interne) si considera: l'obsolescenza o il deterioramento fisico dell'attività, eventuali cambiamenti significativi nell'uso dell'attività e l'andamento economico dell'attività rispetto a quanto previsto. Per quanto concerne le fonti esterne si considera: l'andamento dei prezzi di mercato delle attività, eventuali discontinuità tecnologiche, di mercato o normative, l'andamento dei tassi di interesse di mercato o del costo del capitale utilizzato per valutare gli investimenti.

Nel caso sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore di libro a conto economico.

Il valore recuperabile di un'attività è rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto dei costi accessori di vendita, e il relativo valore d'uso, intendendosi per quest'ultimo il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore recuperabile è determinato in relazione alla *cash generating unit* cui tale attività appartiene.

Una perdita di valore è riconosciuta a conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della relativa CGU a cui la stessa è allocata, sia superiore al suo valore recuperabile. Le riduzioni di valore di CGU sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito alla stessa e, quindi, a riduzione delle altre attività, in proporzione al loro valore contabile e nei limiti del relativo valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione al conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati i relativi ammortamenti.

### **Diritto d'uso**

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

### **Crediti Commerciali ed altri crediti Correnti e non Correnti**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Partecipazioni**

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

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

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

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

### **Rimanenze**

La società non ha rimanenze di magazzino al 31.12.2021.

### **Lavori in corso su ordinazione**

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

### **Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti**

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

### **Passività Finanziarie, Debiti Commerciali e Altri Debiti**

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

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

## **Strumenti Finanziari Derivati**

Gli strumenti derivati sono attività e passività rilevate al *fair value*. La Società utilizza alcuni strumenti finanziari derivati per la copertura del rischio di tasso di interesse. La Società ha anche alla data del 31.12.2021, uno strumento derivato che appartiene alla tipologia dei “*Duration Swap*”, privo di intento speculativo, acceso nel 2008 con la finalità di trasformare il profilo di rimborso dell’indebitamento omogeneizzando, in termini di Valore Attuale, il rimborso del debito stesso.

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

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

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

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

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

## **Conversione di operazioni Denominate in Valuta Diversa dalla Valuta Funzionale**

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

## **Azioni Proprie**

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

## **Benefici per i Dipendenti**

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

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

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

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

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

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

### **Fondi per Rischi ed Oneri**

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

### **Contributi**

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

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

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

Si ricorda che a decorrere dall'esercizio 2020, la particolare componente della tariffa annuale del servizio idrico denominata "FoNi" (che deve essere destinata ad investimenti), è trattata contabilmente come un contributo in conto impianti. In sostanza il FoNi è portato a riduzione del costo dei singoli cespiti che entrano in esercizio di anno in anno, alla stregua di contributi pubblici in conto impianto.

In precedenza (fino all'esercizio 2019) era invece accolta tra i ricavi dell'esercizio. Il Gruppo ha operato un cambiamento volontario di principio contabile, con applicazione retroattiva dal 1 gennaio 2020. Come previsto dal principio contabile IAS n.8, gli effetti dell'applicazione retroattiva furono portati in rettifica

rispetto al patrimonio netto al 1° gennaio 2020 (con contropartita le immobilizzazioni interessate e le imposte anticipate).

Si informa che la quota riconosciuta a CAP Holding S.p.A., per il solo ambito della Città metropolitana di Milano, a titolo di FoNI ammonta, per il 2021, a euro 14.823.722, a cui si aggiunge la componente FoNI della predisposizione tariffaria Grossista di depurazione per l'ambito di Monza e della Brianza pari a euro 1.186.498.

#### **Attività - Passività Operative Cessate**

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

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

#### **Riconoscimento dei Ricavi**

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

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

#### **Costi di Acquisto dei Beni e Prestazioni di Servizi**

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

#### **Imposte**

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

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

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

#### **2.4 Principi contabili di recente emanazione**

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

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

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

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

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

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

### Nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021.

Titolo documento	commento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse — fase 1 (Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16).	Si concentra sugli effetti per l'entità quando un tasso di interesse di riferimento è sostituito da uno diverso. Si precisa che non si valutano impatti per Cap Holding.	Agosto 2020	1° gennaio 2021	13 gennaio 2021	(UE) 2021/25 14 gennaio 2021
Concessioni sui canoni connesse alla COVID-19 successivi al 30 giugno 2021 (Modifica all'IFRS 16)	si fornisce un espediente pratico per le riduzioni dei canoni di locazione causa covid. Cap Holding ad oggi non ha beneficiato di sconti o abbuoni dei pagamenti dovuti per leasing in relazione alla pandemia Covid19, pertanto l'espedito pratico in oggetto non risulta applicabile.	Marzo 2021	1° aprile 2021 (1)	30 agosto 2021	(UE) 2021/1421 31 agosto 2021
Proroga dell'estensione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 (Modifiche all'IFRS 4)	Riguarda esenzione temporanea fino al 2023 dall'IFRS 9 per gli emittenti di contratti assicurativi. Non impatta su Cap Holding.	Giugno 2020	1° gennaio 2021	15 dicembre 2020	(UE) 2020/2097 16 dicembre 2020

(1) Il documento IASB entra in vigore a partire dagli esercizi che iniziano da o dopo il 1° aprile 2021, ma è consentita l'applicazione anticipata anche per i bilanci non autorizzati alla pubblicazione entro il 31 marzo 2021 (data di pubblicazione della modifica all'IFRS 16). Il regolamento di omologazione dell'Unione Europea, pubblicato nell'agosto del 2021 prevede che la modifica all'IFRS 16 deve essere applicata al più tardi dal 1° aprile 2021 per gli esercizi finanziari che iniziano a partire dal 1° gennaio 2021.

### IAS/IFRS e relative interpretazioni IFRIC applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2021

#### Documenti omologati dall'UE al 30 novembre 2021

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2018–2020) [Modifiche all'IFRS 1, all'IFRS 9, all'IFRS 16 e allo IAS 41]	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021

Immobili, impianti e macchinari – Proventi prima dell'uso previsto (Modifiche allo IAS 16)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021
Contratti onerosi - Costi necessari all'adempimento di un contratto (Modifiche allo IAS 37)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021
Riferimento al Quadro Concettuale (Modifiche all'IFRS 3)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021
IFRS 17 – Contratti assicurativi (incluse modifiche pubblicate nel giugno 2020)	Maggio 2017 Giugno 2020	1° gennaio 2023	19 novembre 2021	(UE) 2021/2036 23 novembre 2021

## IAS/IFRS e relative interpretazioni IFRIC applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2021

### Documenti NON ancora omologati dall'UE al 31 dicembre 2021

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

Titolo documento	Data emissione da parte dello IASB	Data di entrata in vigore del documento IASB	Data di prevista omologazione da parte dell'UE
<b>Standards</b>			
IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts	Gennaio 2014	1° gennaio 2016	Processo di omologazione sospeso in attesa del nuovo principio contabile sui "rate-regulated activities".
<b>Amendments</b>			
Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)	Settembre 2014	Differita fino al completamento del progetto IASB sull'equity method	Processo di omologazione sospeso in attesa della conclusione del progetto IASB sull'equity method
Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments to IAS 1), including subsequent amendment issued in July 2020	Gennaio 2020 Luglio 2020	1° gennaio 2023	TBD
Disclosure of Accounting policies (Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)	Febbraio 2021	1° gennaio 2023	TBD
Definition of Accounting Estimates (Amendments to IAS 8)	Febbraio 2021	1° gennaio 2023	TBD
Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction (Amendments to IAS 12)	Maggio 2021	1° gennaio 2023	TBD
Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9— Comparative Information (Amendment to IFRS 17)	Dicembre 2021	1° gennaio 2023	TBD

### 3. Gestione dei rischi finanziari

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

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

#### (a) Rischio Tasso di Interesse

La parte di indebitamento finanziario che ha tasso variabile è comunque piuttosto contenuta. Al 31 dicembre 2021 ammonta a complessivi euro 27.076.923, pari a circa il 20% sul totale dell'indebitamento in essere al 31 dicembre 2021.

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

Con riferimento al residuale rischio di tasso d'interesse, la Società ha elaborato un'analisi di sensitività per determinare l'impatto a conto economico (risultato prima delle imposte) che deriverebbe da una ipotetica variazione positiva/negativa dei tassi di interesse rispetto a quelli effettivamente rilevati in ciascun periodo.

La tabella di seguito evidenzia i risultati dell'analisi svolta.

<i>in euro</i>	<b>Ipotesi A)</b>	<b>Ipotesi B)</b>
Sensitivity analysis	-10 basis points	+10 basis points
Esercizio chiuso al 31.12.2021	2.556	-2.556

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

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

#### (b) Rischio di liquidità

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

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

Al 31.12.2021 i depositi presso gli istituti di credito, in aggiunta a quanto *infra*, soddisfano le necessità di liquidità.

Quale leva aggiuntiva per la gestione del rischio di liquidità si segnala che, con decorrenza da giugno 2014, con l'esigenza di definire procedure interne volte ad ottimizzare l'allocazione delle risorse finanziarie complessive a livello di Gruppo e di dotarsi di una direzione unitaria nel campo finanziario al fine di rendere più efficiente e razionale l'operatività finanziaria dell'intero Gruppo, è stato sottoscritto con la controllata Amiacque S.r.l. un accordo di "*sweeping cash pooling*", ovvero di centralizzazione della gestione delle liquidità di cassa, operativo anche per il 2021 (ed esteso fino al 30.11.2022).

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

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

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

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

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

Finanziamenti	Importo erogato	Rimborsabile entro 12 mesi	Rimborsabile tra 12 mesi e 5 anni	Rimborsabile oltre 5 anni	Totale rimborsabile oltre 12 mesi	Totale capitale residuo al 31.12.2021
Debiti verso Banche e Bond	202.585.586	41.348.889	61.404.781	32.284.928	93.689.709	135.038.599

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

Le linee per liquidità ammontano al 31.12.2021 a 52.550.000 euro, delle quali 17.550.000 euro non ancora utilizzate.

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

### (c) Rischio di credito

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

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

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

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

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

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

#### **(d) Rischio di prezzo.**

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

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

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

#### **4. Continuità Aziendale**

Il bilancio della Società al 31 dicembre 2021 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. Si rinvia a precedente paragrafo 2.3, sottolineando che si ritiene che permanga la capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione del reddito.

#### **5. Stime e assunzioni**

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

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

##### **(a) Ammortamento delle attività materiali e immateriali**

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

##### **(b) Valore residuo al termine della Concessione**

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

##### **(c) Svalutazione/Ripristino degli attivi immobilizzati**

Le attività non correnti sono oggetto di verifica al fine di accertare un'eventuale riduzione di valore che, in presenza di indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero, è rilevata tramite una svalutazione del relativo valore netto contabile. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede valutazioni soggettive

basate sulle informazioni disponibili all'interno della Società e/o del Gruppo e sul mercato, nonché sull'esperienza storica. Inoltre, quando si ritiene che si sia generata una potenziale riduzione di valore, si procede alla sua determinazione con adeguate tecniche valutative. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore, nonché le stime per la loro determinazione dipendono da fattori che possono variare nel tempo, riflettendosi nelle valutazioni e stime effettuate. Simili considerazioni in termini di esistenza di indicatori e utilizzo delle stime nell'applicazione delle tecniche valutative sono riscontrabili nelle valutazioni da effettuarsi con riferimento all'eventuale ripristino di svalutazioni fatte in esercizi precedenti.

(d) Attività per imposte anticipate

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

(e) Fondi per rischi e oneri

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

(f) Fondo svalutazione crediti

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

(g) Valutazione degli strumenti finanziari derivati

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

Attività e passività finanziarie per categoria

Di seguito si riporta una classificazione delle attività e passività finanziarie per categoria al 31 dicembre 2021:

In Euro	Attività e passività finanziarie al fair value con variazioni a OCI	Finanziamenti e crediti/debiti al nominale	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Passività/attività finanziarie al costo ammortizzato	Totale
<b>ATTIVITA':</b>					
Altre attività non correnti	-	56.723.288	-	13.851.990	<b>70.575.278</b>
Crediti commerciali	-	236.428.370	-	34.320	<b>236.462.690</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	17.577.592	-	-	<b>17.577.592</b>
Altre attività correnti	-	9.403.252	-	1.551.366	<b>10.954.618</b>
<b>PASSIVITA':</b>					
Passività finanziarie non correnti	-	76.992.205	-	17.893.745	<b>94.885.950</b>
Altre passività non correnti	-	61.350.936	-	-	<b>61.350.936</b>
Debiti commerciali	-	118.630.730	-	-	<b>118.630.730</b>
Passività finanziarie correnti	171.082,00	33.813.757	-	7.335.330	<b>41.320.169</b>
Altre passività correnti	-	37.580.323	-	-	<b>37.580.323</b>

## Strumenti finanziari

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

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

La tabella seguente riepiloga le attività e le passività che sono misurate al *fair value* al 31 dicembre 2021, sulla base del livello che riflette gli input utilizzati nella determinazione del *fair value*:

in Euro	Al 31 dicembre 2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Strumenti finanziari derivati (IRS)		171.082	

La Società, per quanto ancora in vita al 31.12.2021, acce nel 2008 un contratto di *Interest Rate Swap* con BNP Paribas. Nel corso del 2015 ne ha acquisito un altro dalla società incorporata Idra Milano S.r.l. la cui controparte è Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

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

- la prima posizione appartiene alla tipologia dei "*Duration Swap*", ovvero strumenti finanziari nati con la finalità di trasformare il profilo di rimborso dell'indebitamento omogeneizzando, in termini di Valore attuale, il rimborso del debito stesso;
- la posizione acquisita dalla società IDRA Milano S.r.l. è di copertura rispetto al rischio di oscillazione del tasso di interesse.

## 6. Informativa per settori operativi

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

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

Il management ha individuato i seguenti settori operativi:

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

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

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

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

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

L'EBIT è definito come risultato netto dell'esercizio, rettificato delle seguenti voci: i) imposte e ii) proventi e oneri finanziari.

## 7. Note alla situazione patrimoniale e finanziaria

### 7.1. Diritti su beni in concessione

Di seguito si riporta la movimentazione della voce "Diritti su beni in concessione" per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021:

Diritti su beni in concessione	Valore al 31.12.2020	Incrementi	Giroconti	Decrementi/giro a cespiti	FoNI rettifica 2020	giroconto Foni	Contributi	FoNI	Utilizzi FoNI	Ammortamenti	Valore al 31.12.2021
Diritti su beni in concessione in esercizio	645.375.121	115.130.667	401.421	(2.602.003)	677.044	(241.937)	(10.646.611)	(14.438.244)	5.100.704	(40.747.350)	698.008.810
Diritti su beni in concessione in corso	110.394.158	114.228.081	0	(109.073.147)	0	0	0	0	0	0	115.549.092
<b>Totale diritti su beni in concessione</b>	<b>755.769.279</b>	<b>229.358.747</b>	<b>401.421</b>	<b>(111.675.151)</b>	<b>677.044</b>	<b>(241.937)</b>	<b>(10.646.611)</b>	<b>(14.438.244)</b>	<b>5.100.704</b>	<b>(40.747.350)</b>	<b>813.557.902</b>

Ai sensi dell'IFRIC 12, sono stati rilevati diritti su beni in concessione per euro 813.557.902 al 31 dicembre 2021 ed euro 755.769.279 (762.147.210 al 31 dicembre 2019). Tali diritti sono ammortizzati a quote costanti lungo la durata della concessione, al netto del relativo valore residuo al termine della concessione, in quanto destinati a essere devoluti al concedente al termine della concessione.

La voce "Diritti su beni in concessione" inoltre è esposta al netto dei contributi in conto impianto pari ad euro 10.464.611 maturati per il 2021, così come è esposta al netto anche della componente tariffaria FoNI, assimilata a contributi in conto impianto, ammontante per il 2021 ad euro 14.438.244.

Gli utilizzi FONI del 2021 rappresentano la quota del FONI abbinato negli anni ai cespiti in ammortamento, di competenza del 2021, portata in riduzione della voce 8.9 del conto economico.

Gli investimenti dell'esercizio 2021 sono pari a euro 114.228.081 e sono composti principalmente da "Costi per lavori su beni in concessione" per 110.249.374 euro; la rimanente parte, pari a 3.978.707 euro, è rappresentata per lo più da ore del personale capitalizzate sulle commesse di investimento per euro 3.896.528.

In linea con quanto richiesto dai principi contabili di riferimento, al 31 dicembre 2021 è stato effettuato il test di impairment sui diritti su beni in concessione, all'esito del quale non sono state individuate perdite di valore degli stessi. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto riportato al paragrafo 7.1 del Bilancio Consolidato del Gruppo CAP al 31.12.2021.

### 7.2 Diritto d'uso

La voce "Diritti d'uso" concerne il ROU (*Right of use*) dei contratti di noleggio a lungo termine in base all'applicazione del principio contabile IFRS16. Si tratta Dei contratti di noleggio a lungo termine relativi ad immobilizzazioni materiali, con particolare riferimento al noleggio di automezzi ed autocarri, ed a locazioni immobiliari. L'adozione dell'IFRS 16 ha determinato alla data del 1° gennaio 2019, data di prima applicazione, l'iscrizione di maggiori immobilizzazioni per diritti d'uso per euro 2.491.273 e di debiti finanziari per leasing/noleggi per pari importo segmentati tra passività finanziarie correnti e non correnti. Nell'anno 2021 l'ammortamento calcolato sulla durata dei contratti è stato di euro 1.184.714.

Di seguito viene esposta la movimentazione intervenuta nell'esercizio 2021:

Diritto d'uso	Valore al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Amm. ti	Valore al 31.12.2021
Diritto d'uso	1.696.300	821.334	91.290	1.184.714	1.241.629
<b>Totale Diritto d'uso</b>	<b>1.696.300</b>	<b>821.334</b>	<b>91.290</b>	<b>1.184.714</b>	<b>1.241.629</b>

Durante l'anno 2021 sono stati rinnovati accordi per il proseguimento del noleggio di 2 autovetture, con un incremento della voce pari a 19.036 euro. Nell'anno 2021 è stato stipulato un nuovo contratto di noleggio a lungo termine, riguardante 48 auto per un importo pari a 802.297 Euro. Sono state inoltre restituite 13 auto alle società di noleggio per un valore complessivo di 91.290 Euro.

Si segnala che a far data dal 30 novembre 2021 è scaduto il contratto di locazione immobiliare di Milanofiori, dove aveva sede la società, non rinnovato per trasferimento alla sede di proprietà c/o Milano, Via Rimini.

Esponiamo la movimentazione della voce con il dettaglio dei contratti in essere al 31 dicembre 2021:

Dettaglio contratti IFRS 16	Valore al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Amm. ti	Valore al 31.12.2021
Rep. 1832 Noleggio autovetture	<b>76.406</b>	0	42.753	32.701	<b>952</b>
Rep. 1008 Noleggio autovetture	<b>18.213</b>	19.036	0	22.786	<b>14.464</b>
Rep. 1859 - 2063 Noleggio autovetture	<b>226.630</b>	0	0	91.492	<b>135.138</b>
Contratto 1801732 Noleggio autovetture	<b>7.402</b>	0	4.902	2.501	<b>0</b>
Contratto 1901397 (Rep. 514) Noleggio autovetture	<b>1.511</b>	0	0	1.511	<b>0</b>
Rep. 2066 Noleggio autovetture	<b>49.760</b>	0	43.635	6.125	<b>0</b>
Rep. 1499 Locazioni immobili	<b>528.732</b>	0	0	62.204	<b>466.528</b>
Locazioni Immobili	<b>787.645</b>	0	0	787.645	<b>0</b>
Rep 2525 Noleggio autovetture	<b>0</b>	802.297	0	177.751	<b>624.547</b>
<b>Totale Diritti d'uso</b>	<b>1.696.300</b>	<b>821.334</b>	<b>91.290</b>	<b>1.184.714</b>	<b>1.241.629</b>

### 7.3. Altre attività immateriali

Di seguito si riporta la movimentazione della voce "Altre attività immateriali" per il periodo dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2021:

Altre attività Immateriali	Valore al 31.12.2020	Incrementi	Giroconti	Decrementi/g iro a cespiti	FoNi rettifica 2020	giroconto Fon i	FoNi	Utilizzi FoNi	Ammortamen ti	Valore al 31.12.2021
Altre attività immateriali in esercizio	11.434.125	7.544.416	(457.052)	0	34.032	241.937	(1.023.097)	1.017.808	(7.150.792)	11.641.377
Altre attività immateriali in corso	413.580	6.936.239	0	(6.936.157)	0	0	0	0	0	413.663
<b>Totale altre attività immateriali</b>	<b>11.847.705</b>	<b>14.480.655</b>	<b>(457.052)</b>	<b>(6.936.157)</b>	<b>34.032</b>	<b>(1.023.097)</b>	<b>1.017.808</b>	<b>(7.150.792)</b>	<b>12.055.040</b>	

L'ammontare pari ad euro 12.055.040, al netto della relativa componente FoNi, comprende euro 5.642.765,81 pari al valore residuo dell'importo derivante dalla iscrizione a bilancio del valore d'acquisto del ramo d'azienda di Genia, avvenuto in data 1 luglio 2011 (per un valore iniziale di euro 5.813.250, poi rivisto in sede di conguaglio in euro 5.698.014 e successivamente incrementato per euro 1.654.770 a seguito della incorporazione nel 2013 della società T.A.S.M. S.p.A. che aveva posta contabile analoga).

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

Le attività immateriali in corso pari a euro 413.663 sono principalmente riferite a costi per il software Oracle (ERP) pari a euro 88.437e altri lavori per euro 291.527.

Gli utilizzi FoNi del 2021 rappresentano la quota del FoNi abbinato negli anni ai cespiti in ammortamento, di competenza del 2021, portata in riduzione della voce 8.9 del conto economico.

#### 7.4. Immobili, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali ammontano al 31 dicembre 2021 a euro 17.820.192 al netto della relativa componente FoNi.

Immobilizzazioni materiali	Valore al 31.12.2020	Incrementi	giro a cespiti	Decrementi	FoNi rettifica 2020	FoNi	utilizzi FoNi	Ammortame nti	Valore al 31.12.2021
Altre attività materiali in esercizio	6.763.837	5.329.380	0	(56.408)	17.620	(548.879)	362.285	(2.384.925)	9.482.911
Altre attività materiali in corso	9.514.310	116.417	(1.284.068)	(9.378)	0	0	0	0	8.337.281
<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>16.278.147</b>	<b>5.445.797</b>	<b>(1.284.068)</b>	<b>(65.786)</b>		<b>(548.879)</b>	<b>362.285</b>	<b>(2.384.925)</b>	<b>17.820.192</b>

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

Gli utilizzi FoNi del 2021 rappresentano la quota del FONI abbinato negli anni ai cespiti in ammortamento, di competenza del 2021, portata in riduzione della voce 8.9 del conto economico.

Alcune immobilizzazioni di proprietà della società sono estranee al perimetro di attività "servizio idrico del Gruppo". Esse hanno un valore contabile al 31.12.2021:

pari a euro 1.234.398 anch'esse estranee al perimetro concessorio servizio idrico del Gruppo e sono destinate ad essere in futuro date in uso a soggetti partecipati. Si tratta, in particolare dell'area e del relativo fabbricato, sito in Sesto S. Giovanni, Via Manin, acquisito nel 2020, a corrispettivo sostenuto da recente perizia 23.12.2020; per la quota parte destinata alla costruzione di un impianto di trattamento della "Forsu" che si intende dar in conduzione alla società ZEROC S.p.A.

#### 7.5. Attività per imposte anticipate

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Attività per imposte anticipate" per il periodo dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2021:

IMPOSTE ANTICIPATE	Valore al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2021
Per contributi di allacciamento da utenti	3.332.696	0	(1.372.826)	1.959.869
Per svalutazione crediti eccedente limite fiscale	5.748.488	1.299.648	0	7.048.136
Per accantonamento per cause in corso	1.034.370	689.793	0	1.724.163
Per accantonamento accordi bonari	457.729	0	(215.196)	242.533
Per accantonamento altri rischi	149.288	0	(117.378)	31.910
Per accantonamento fondo spese future dismissioni impianti	1.280.611	89.349	0	1.369.959
Per accantonamento fondo spese future bonifica vasche	1.498.326	0	(661.752)	836.574
Per accantonamento fondo spese future bonifica aree depuratore	6.513.300	276.580	0	6.789.880
Per accantonamento danni percolamento reti fg	1.765.656	0	(726.550)	1.039.106
Per accantonamento danni ambientali	188.160	37.560	(1.800)	223.920
Per accantonamento spese asfalti per i comuni	50.195	10.465	(36.140)	24.520
Per contributo foni 2012-2019	11.055.738	0	(5.553.542)	5.502.196
Per spese smaltimento amianto	1.184.058	0	0	1.184.058
Per accantonamento per operazioni di copertura finanz.attesi	54.413	0	(54.413)	0
Per accantonamento per oneri diversi	14.869	0	(9.789)	5.080
Per ammortamenti eccedenti non dedotti	212.595	0	0	212.595
Accantonamenti per rettifiche ias 01.01.2017	680.095	0	0	680.095
<b>TOTALE IRES</b>	<b>35.220.586</b>	<b>2.403.395</b>	<b>(8.749.386)</b>	<b>28.874.595</b>
Per contributi di allacciamento da utenti	583.587	0	(240.610)	342.977
Per contributo foni 2012-2019	1.934.754,13	0	(971.870)	962.884
Per acc.to fondo spese future bonifica vasche	262.207	0	(115.807)	146.400
Per acc.to fondo spese future bonifica aree depuratore	1.139.828	48.401	0	1.188.229
Per acc.ntonto danni percolamento reti fg	308.990	0	(127.146)	181.844
Per acc.ntonto spese asfalti per i comuni	8.784	1.831,38	(6.325)	4.291
Per spese smaltimento amianto	207.210	0	0	207.210
Per amm.nti eccedenti non dedotti	37.204	0	0	37.204
<b>TOTALE IRAP</b>	<b>4.482.564</b>	<b>50.233</b>	<b>(1.461.757)</b>	<b>3.071.040</b>
	<b>39.703.150</b>	<b>2.453.627</b>	<b>(10.211.143)</b>	<b>31.945.634</b>
<b>IMPOSTE DIFFERITE</b>				
Per ammortamenti fiscali	(9.289.781)	(4.355.073)	13.523	(13.631.332)
Per interessi di mora attivi da incassare	(284.262)	(296.774)	206.539	(374.497)
Per rivalutazione partecipazione Zeroc	0	(30.726)	0	(30.726)
Per acca.ntonto per op. di copertura finanz.attesi	0	(125.435)	0	(125.435)
Acc.onti per rettifiche ias 01.01.2017	(88.852)	0	0	(88.852)
<b>TOTALE IRES</b>	<b>(9.662.894)</b>	<b>(4.808.008)</b>	<b>220.061</b>	<b>(14.250.841)</b>
<b>TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE</b>	<b>30.040.256</b>	<b>(2.354.381)</b>	<b>(9.991.082)</b>	<b>17.694.793</b>

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

I crediti al 31 dicembre 2021 per imposte anticipate, al netto delle imposte differite passive, ammontano ad un importo pari ad euro 17.694.793 al 31 dicembre 2020, euro 30.040.257 (euro 17.771.456 al 31 dicembre 2019).

Si ricorda che nell'esercizio 2020 CAP ha deciso di effettuare un cambiamento volontario di principi contabili, secondo quanto previsto dallo IAS 8 in relazione alla componente tariffaria FoNi.

In particolare, tale componente è stata qualificata sino all'esercizio 2019 come ricavo e riconosciuta a conto economico insieme alle altre componenti della tariffa, mentre dal 2020 è stata assimilata ad un contributo in c/impianti.

In conformità allo IAS 8 che prevede che il cambiamento volontario di principio contabile deve essere rilevato retroattivamente con rappresentazione degli effetti direttamente a patrimonio netto, CAP ha rideterminato tutti gli effetti che si sono prodotti sul conto economico e sulla situazione patrimoniale finanziaria a partire dal 2012, anno di prima applicazione del FoNi in tariffa.

In particolare CAP al 1° gennaio 2020 ha rilevato sul saldo d'apertura del patrimonio netto una rettifica pari a 49.780 migliaia di euro, al netto del relativo effetto di fiscalità differita ed iscritto imposte anticipate per 14.038 migliaia di euro. Al fine di chiarire le conseguenze fiscali del cambio volontario della politica contabile di rappresentazione della componente FoNi CAP ha presentato istanza di interpello ai sensi e per gli effetti dell'art. 11 della L. n. 212/2000 e DM 26 aprile 2001, n. 209.

L'Agenzia in risposta all'interpello, pervenuta nell'aprile 2022, ritiene che i ricavi precedentemente tassati possano essere recuperati mediante la presentazione di dichiarazioni integrative a favore per ridurre il reddito già tassato ai fini IRES e IRAP, limitatamente agli esercizi dal 2016 al 2019. Di conseguenza, in via prudenziale, e fatte salve ulteriori procedure allo studio che consentano di recuperare gli imponibili precedentemente tassati dal 2012 al 2015, sono state adeguate le imposte anticipate relative all'applicazione retrospettiva della componente tariffaria FoNi.

La riduzione, pari a complessivi euro 6.525.411, è stata imputata contabilmente direttamente alla riserva di patrimonio netto che all'atto dell'applicazione retroattiva del cambio di principio contabile, ne aveva accolto l'iscrizione.

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

#### 7.6. Altre attività non correnti

La voce la voce "Altre attività non correnti" al 31 dicembre 2021 si riferisce ad:

Altri crediti e altre attività finanziarie non correnti	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
Partecipazioni in imprese	43.568.305	39.721.650	3.846.655
Ratei e risconti attivi	7.747.143	8.761.919	(1.014.776)
Crediti verso imprese controllate	6.924.264	7.525.029	(600.765)
Crediti diversi	6.446.612	7.116.898	(670.286)
Altri crediti finanziari non correnti	1.493.088	2.443.883	(950.794)
Crediti tributari	-	2.700.000	(2.700.000)
Depositi cauzionali	846.922	786.407	60.515
Crediti verso istituti previdenziali	128.248	158.360	(30.112)
Depositi bancari e postali	-	104.100	(104.100)
Crediti finanziari	720.694	80.063	640.632
<b>Totale</b>	<b>67.875.278</b>	<b>69.398.309</b>	<b>(1.523.032)</b>

Si riporta di seguito la movimentazione avvenuta nell'esercizio 2021 in merito alle partecipazioni detenute nelle entità Amiacque S.r.l., Pavia Acque S.c. a r.l., Rocca Brivio Sforza S.r.l. in liquidazione, Water Alliance – Acque di Lombardia, contratto di rete di imprese con soggettività giuridica:

In Euro	Valore al 31.12.2020	Incrementi/riva lutazioni	Decrementi/svalut azioni	Valore al 31.12.2021
<i>Amiacque Srl</i>	24.599.782	-	-	24.599.782
<i>Pavia Acque Scarl</i>	14.392.813	-	-	14.392.813
<i>Rocca Brivio Sforza Srl in liquidazione</i>	717.387		(96.566)	620.821
<i>Water Alliance - acqua di Lombardia, contr</i>	11.669	17.513	(16.315)	12.867
<i>ZeroC S.p.A</i>	-	2.952.023		2.952.023
<i>Neutalia S.r.l</i>	-	990.000		990.000
<b>Totale Partecipazioni</b>	<b>39.721.650</b>	<b>3.959.536</b>	<b>(112.881)</b>	<b>43.568.305</b>

Circa la partecipazione Amiacque S.r.l., al 31.12.2021 il valore della partecipazione pari al 100% ammonta a euro 24.599.782 e non ha subito alcuna variazione rispetto al precedente anno.

La partecipazione fu acquisita (63,79%) nel corso del 2007 a seguito dell'operazione di concambio con la partecipazione detenuta in CAP Gestione S.p.A. (partecipazione conferita quell'anno in Amiacque S.r.l., che successivamente ebbe a incorporare CAP Gestione S.p.A. stessa). La quota di partecipazione si incrementò nel 2013 fino al 97,69% (principalmente a seguito della fusione avvenuta nel 2013 con T.A.M. S.p.A., T.A.S.M. S.p.A. e I.A.No.Mi. S.p.A.), e fu poi "completata" nel corso del 2014 con ulteriori acquisizioni, sino ad arrivare al 100% del capitale sociale. Al 31.12.2021, ultima situazione patrimoniale approvata dal consiglio di amministrazione di Amiacque S.r.l. in data 30 marzo 2022, il patrimonio netto della società Amiacque S.r.l. ha un valore di euro 81.786.517 (comprensivo del risultato di periodo).

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

Per una maggiore chiarezza si riporta di seguito il dettaglio della situazione Patrimoniale ed Economica della società controllata Amiacque al 31 dicembre 2021:

Stato Patrimoniale partecipata Amiacque srl	Valore al 31.12.2021
<b>ATTIVITA'</b>	
<b>Attività non correnti</b>	
Diritti su beni in concessione	25.658.410
Diritti d'uso	2.391.255
Altre attività immateriali	4.980.570
Immobilizzazioni materiali	2.652.408
Attività per imposte anticipate	4.005.430
Altri crediti e altre attività finanziarie non correnti	3.240.720
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>42.928.793</b>
<b>Attività correnti</b>	
Crediti commerciali	76.952.295
Rimanenze	2.528.753
Lavori in corso su ordinazione	0
Disponibilità liquide	17.151.118
Altri crediti e altre attività finanziarie correnti	7.595.861
<b>Totale attività correnti</b>	<b>104.228.028</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>147.156.821</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	
Capitale sociale	23.667.606
Altre riserve	55.565.572
Riserva FTA	(183.276)
Risultato netto dell'esercizio	2.736.615
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>81.786.517</b>
<b>PASSIVITA'</b>	
<b>Passività non correnti</b>	
Fondo per rischi e oneri	4.198.215
Benefici ai dipendenti	2.625.793
Passività per imposte differite	0
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	4.809.732
Altri debiti e passività non correnti	7.671.831
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>19.305.571</b>
<b>Passività correnti</b>	
Debiti commerciali	39.485.323
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	2.141.906
Passività per imposte correnti	0
Altri debiti e passività correnti	4.437.504
<b>Totale passività correnti</b>	<b>46.064.733</b>
<b>Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>147.156.821</b>

Conto economico partecipata Amiacque Srl	Valore al 31.12.2021
Ricavi	156.775.147
Incrementi per lavori interni	24.108
Ricavi per lavori su beni in concessione	561.909
Altri ricavi e proventi	5.301.347
<b>Totale ricavi e altri proventi</b>	<b>162.662.511</b>
Costi per materie prime, di consumo e merci	13.138.422
Costi per servizi e godimento di beni	116.206.468
Costi per lavori su beni in concessione	561.909
Costi del personale	24.026.929
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	3.393.829
Altri costi operativi	728.121
<b>Totale costi</b>	<b>158.055.678</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.606.833</b>
Proventi finanziari	12.182
Oneri finanziari	447.587
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>4.171.429</b>
Imposte	1.434.814
Risultato (utile/perdita) delle attività destinate alla vendita o cessate	0
<b>Risultato netto dell'esercizio (A)</b>	<b>2.736.615</b>
<b>Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente</b>	
Risultato da attività operative cessate (al netto dell'effetto fiscale)	
Utili/(perdite) attuariali per beneficiari dipendenti	(44.938)
Effetto fiscale su utili/(perdite) attuariali per beneficiari dipendenti	10.785
<b>Componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente r</b>	
Variazione fair value derivati cash flow hedge (IRS)	0
Effetto fiscale su variazione fair value derivati cash flow hedge	0
<b>Totale delle componenti del conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(34.153)</b>
<b>Totale risultato complessivo dell'esercizio (A)+(B)</b>	<b>2.702.462</b>

La partecipazione in PAVIA Acque S.c.a.r.l. con sede in Pavia, capitale sociale complessivo di € 15.048.128, è posseduta per € 1.519.861, pari al 10,1% al 31.12.2021 (pari a quella detenuta al 31.12.2020 e ad oggi invariata). Ai sensi dell'art. 2359 del c.c., la società non è collegata a CAP Holding S.p.A.

Va inoltre ricordato che CAP Holding S.p.A. in data 15 luglio 2008 aveva eseguito un primo conferimento alla società Pavia Acque S.c.a.r.l. di rami di azienda relativi alle reti idriche di vari comuni siti nel pavese, eseguendo un secondo conferimento di proprietà idriche nell'anno 2016 del valore di netti euro 5.451.715. Un terzo conferimento, di euro 315.078 ad oggetto crediti che CAP Holding S.p.A. vantava verso la Pavia Acque S.c.a.r.l., è stato eseguito, con atto del 1.02.2018 repertorio notaio Trotta di Pavia n.140.125/54.195. Nel patrimonio di Pavia Acque S.c.a.r.l. oltre ad una quota di capitale sociale ammontante ad euro 1.520.000 posseduta da CAP Holding S.p.A., è costituita una riserva in conto capitale "targata" con riferimento allo stesso soggetto, ammontante al 31.12.2020 ad euro 12.872.828.

La quota di partecipazione di CAP Holding S.p.A. in Water Alliance – Acque di Lombardia contratto di rete con contratto di rete di imprese con soggettività giuridica ai sensi della legge 9 aprile 2009 n.33, P.IVA: 11150310966, con sede in Milano, è pari al 20,7% al 31.12.2021 (euro 166.771.68 vs il fondo totale di euro 805.259,10). Il valore al 31.12.2021, al

netto della copertura delle spese di esercizio, è pari a euro 12.867. La partecipazione è valutata in base alla percentuale di contribuzione al fondo patrimoniale della rete, definita dal contratto di rete e tiene conto delle risultanze contabili al 31.12.2021 trasmesse dalla stessa.

La partecipazione in Rocca Brivio Sforza S.r.l. in liquidazione deriva dalla incorporazione nel 2013 della società T.A.S.M. S.p.A. in Cap Holding S.p.A. Il valore della partecipazione ha subito un decremento pari a euro 96.566 per effetto delle perdite conseguite nell'esercizio 2021. La percentuale detenuta è pari al 51,036% di patrimonio netto della stessa Rocca Brivio Sforza S.r.l.

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

La partecipazione è valutata con il metodo del patrimonio netto e tiene conto del progetto di bilancio al 31.12.2021 trasmesso dal liquidatore il 11 aprile 2022.

Inoltre, CAP Holding S.p.A., per meglio conseguire il proprio oggetto sociale ha costituito nell'estate del 2021 la società Neutalia S.r.l., in partnership con il Gruppo AMGA di Legnano ed AGESP di Busto Arsizio, ed ha rilevato l'80% del capitale della società ZERO C S.p.A.. Di seguito alcune informazioni di maggiore dettaglio:

- ZERO C S.p.A. (già CORE, con sede in Sesto San Giovanni (MI), capitale sociale di € 2.000.000,00 i.v., posseduto per € 1.600.000, pari allo 80% al 31.12.2021. Le partecipazioni sono state acquisite nel corso del 2021 per compravendita dai precedenti soci. Il 20% del capitale è posseduto dai comuni di Sesto San Giovanni (MI), Cologno Monzese (MI), Cormano (MI), Pioltello (MI), Segrate (MI) e Cinisello Balsamo (MI). La società ha per principale oggetto sociale, la gestione di rifiuti. La partecipazione è valutata con criterio del patrimonio netto e tiene conto del progetto di bilancio riferito al 31.12.2021 trasmesso dal relativo amministratore unico.
  
- NEUTALIA S.r.l., con sede in Busto Arsizio (VA) iscritta nel Registro delle Imprese di Varese al REA n. VA-383041, numero di iscrizione codice fiscale e P. IVA n. 03842010120, costituita nel 2021, avente capitale sociale i.v. pari ad € 500.000 posseduto per € 165.000, pari al 33% al 31.12.2021. Le quote sono state acquisite nel corso del 2021 per effetto di conferimenti in natura e danaro. Il restante capitale è distribuito per € 165.000,00 ad AGESP S.p.A. di Busto Arsizio (VA), per € 165.000 ad Alto Milanese Gestioni Avanzate S.P.A. (per acronimo Amga S.p.A.) di Legnano (MI), per € 5.000 ad AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L. (anche ALA SRL) di Magenta (MI) (quest'ultima, a sua volta, controllata -con % al 72% - da Amga S.p.A.). La società agisce nel settore della gestione, in logica di economia circolare dei rifiuti solidi urbani e di loro frazioni differenziate, dei rifiuti urbani pericolosi, dei rifiuti speciali pericolosi e non pericolosi e di tutti i rifiuti in genere (compresi quelli provenienti dagli impianti connessi al servizio idrico integrato). La società NEUTALIA S.r.l. è sotto il controllo congiunto dei propri soci (in sostanza come una joint venture) ed è rilevata nel bilancio di CAP Holding S.p.A. con ricorso all'Equity Method (par.10 dello IAS 28), come concesso dallo IAS 31, par.38. Nello specifico il valore di iscrizione al 31.12.2021 è ancora quello del costo originario della partecipazione, non essendo ancora disponibile, al momento della redazione del progetto di bilancio di CAP Holding S.p.A., una situazione patrimoniale più aggiornata di Neutalia S.r.l.

In merito alla sottovoce "Crediti vs società controllate" che ammonta ad euro 6.924.264: si tratta di quote di credito la cui esigibilità è stimata oltre i 12 mesi nel 2021, e relativi al credito vero Amiacque S.r.l per cessione ramo d'azienda a BrianzAcque S.r.l..

In merito alla sottovoce "Crediti diversi", si tratta di quote di credito la cui esigibilità è stimata oltre i 12 mesi nel 2021, e relativi a:

- Euro 6.163.068 verso la società BrianzAcque S.r.l. per cessione di ramo d'azienda;
- Euro 283,544 altri crediti;
- Euro 2.700.000 crediti IRES per versamenti eccedenti da utilizzare oltre l'anno.

In merito alla sottovoce "Crediti finanziari", si tratta per lo più di quote di credito la cui esigibilità è stimata oltre i 12 mesi nel 2021, e sono relativi a:

- euro 80.063 costituiti principalmente da depositi effettuati per euro 22.498 dalla incorporata I.A.No.Mi. S.p.A. e per euro 43.032 direttamente da CAP Holding S.p.A., presso la Tesoreria Provinciale Sezione di Milano-Servizio Cassa Depositi e Prestiti a titolo indennità riguardanti diverse proprietà oggetto di occupazione e/o espropriazione per l'acquisizione delle aree necessarie alla realizzazione di impianti.
  - Finanziamento infruttifero a Neutalia S.r.l per euro 640.632.
- A tal proposito si ricorda che i soci nel novembre 2021 hanno provveduto a concedere a Neutalia S.r.l. un prestito soci complessivo di euro 2.030.000 (di cui euro 670.000 da parte di CAP Holding S.p.A. in data 8.11.2021).

In merito alla sottovoce "altri crediti finanziari non correnti" pari a euro 1.493.088, si tratta di quote di credito la cui esigibilità è stimata oltre i 12 mesi nel 2021, e sono relativi a:

- euro 524.533 per crediti verso Pavia Acque S.c.a.r.l.;
- euro 671.883 per crediti verso Comuni per lavori e servizi;
- euro 130.850 per crediti verso clienti con esigibilità oltre 12 mesi;
- euro 165.823 per anticipi a enti pubblici.

La voce "Risconti attivi" accoglie un ammontare pari ad euro 3.659.530 (quale quota non corrente) rilevato in contropartita del debito verso la società di credito Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. per le commissioni di garanzia sul finanziamento rilasciato dalla Banca Europea per gli Investimenti, e garantito dalla stessa Cassa Depositi e Prestiti. Alla voce 7.11 è rilevata la quota corrente per un importo pari a euro 898.879.

#### 7.7. Crediti commerciali

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Crediti commerciali" al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

Crediti Commerciali	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
Crediti commerciali lordi	268.344.300	263.431.033	4.913.267
Fondo svalutazione crediti	(31.881.611)	(26.021.054)	(5.860.557)
<b>Totale Crediti commerciali</b>	<b>236.462.690</b>	<b>237.409.980</b>	<b>(947.290)</b>

Crediti Commerciali	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
<b>Crediti verso utenti civili</b>	<b>190.699.412</b>	<b>182.190.699</b>	<b>8.508.713</b>
Per fatture emesse	157.897.784	144.044.233	13.853.550
Per fatture da emettere	59.101.777	59.675.687	(573.910)
Fondo svalutazione crediti	(26.300.149)	(21.529.222)	(4.770.927)
<b>Crediti verso utenti produttivi</b>	<b>10.026.495</b>	<b>15.435.424</b>	<b>(5.408.929)</b>
Per fatture emesse	10.650.336	11.643.049	(992.713)
Per fatture/ note credito da emettere	1.758.860	5.571.711	(3.812.851)
Fondo svalutazione crediti	(2.382.700)	(1.779.337)	(603.364)
<b>Crediti verso controllata</b>	<b>4.247.380</b>	<b>5.271.300</b>	<b>(1.023.920)</b>
Per fatture emesse	3.418.565	1.947.087	1.471.478
Per fatture da emettere	828.815	3.324.213	(2.495.398)
Fondo svalutazione crediti	0	0	0
<b>Crediti verso altri gestori per tariffe</b>	<b>17.967.708</b>	<b>20.157.255</b>	<b>(2.189.548)</b>
Per fatture emesse	76.812	175.025	(98.213)
Per fatture da emettere	17.890.896	19.982.230	(2.091.335)
Fondo svalutazione crediti	0	0	0
<b>Crediti verso altri gestori grossista</b>	<b>10.323.594</b>	<b>10.183.340</b>	<b>140.254</b>
Per fatture emesse	0	0	0
Per fatture da emettere	10.323.594	10.183.340	140.254
Fondo svalutazione crediti	0	0	0
<b>Altri crediti commerciali</b>	<b>2.907.513</b>	<b>3.387.195</b>	<b>(479.682)</b>
Per fatture emesse	4.873.364	1.587.901	3.285.463
Per fatture da emettere	978.289	4.226.801	(3.248.512)
Fondo svalutazione crediti	(2.944.140)	(2.427.508)	(516.632)
<b>Crediti verso comuni</b>	<b>166.696</b>	<b>784.768</b>	<b>(618.072)</b>
Per fatture emesse	127.982	157.763	(29.781)
Per fatture da emettere	293.335	911.992	(618.656)
Fondo svalutazione crediti	(254.622)	(284.987)	30.366
<b>Crediti verso imprese collegate</b>	<b>123.892</b>	<b>0</b>	<b>123.892</b>
Per fatture emesse	114.350	0	114.350
Per fatture da emettere	9.542	0	9.542
<b>Totale</b>	<b>236.462.690</b>	<b>237.409.980</b>	<b>(947.290)</b>

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

I "Crediti verso utenti" si riferiscono a corrispettivi relativi ai servizi di acquedotto, fognatura e depurazione nei confronti di utenti civili per euro 189.264.131, nei confronti di utenti produttivi per euro 10.026.495.

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

L'ammontare dei crediti verso utenti al lordo del fondo svalutazione crediti è pari a euro 227.973.475 ed è costituito da:

- crediti per fatture già emesse al 31.12.2021 pari a euro 168.548.119, comprensivo anche delle componenti di tariffa relativi a servizi di fognatura e depurazione non gestiti dalla Società, ma che la stessa fattura in quanto gestore del servizio acquedotto;

- crediti per fatture ancora da emettere al 31.12.2021 pari a euro 59.425.356, relative a ricavi di competenza per i soli servizi gestiti dalla Società.

Il fondo svalutazione crediti è pari a 31.881.611 ed ha subito le seguenti movimentazioni durante l'esercizio 2021:

Fondo svalutazione crediti commerciali	Valore al 31.12.2020	Adeguamenti	Utilizzi	Accantonamenti	Valore al 31.12.2021
Fondo svalutazione crediti verso utenti civili	21.529.222	0	(842.578)	5.613.505	26.300.149
Fondo svalutazione crediti verso utenti produttivi	1.779.337	0	(6.712)	610.076	2.382.701
Fondo svalutazione crediti verso clienti	2.427.508	0	(17.491)	534.124	2.944.140
Fondo svalutazione crediti verso comuni per lavori, servizi e altri	284.987	0	(30.366)	0	254.622
<b>Totale</b>	<b>26.021.054</b>	<b>0</b>	<b>(897.147)</b>	<b>6.757.705</b>	<b>31.881.611</b>

### Crediti verso utenti civili

Nella sottovoce "Crediti verso utenti civili" pari a euro 182.264.131 euro sono indicati i crediti al 31.12.2021, al netto del fondo di svalutazione, per fatture emesse e non ancora riscosse e per fatture da emettere i cui dettagli con le relative movimentazioni intervenute nell'esercizio 2021 sono riportati nella tabella:

Crediti verso utenti civili	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
Crediti verso utenti civili	<b>190.699.412</b>	<b>182.190.699</b>	<b>8.508.713</b>
Fondo svalutazione crediti utenti civili	(26.300.149)	(21.529.222)	(4.770.927)
Crediti verso utenti civili al lordo del fondo svalutazione	<b>216.999.561</b>	<b>203.719.921</b>	<b>13.279.640</b>
Fatture da emettere civili	59.101.777	59.675.687	(573.910)
Crediti verso utenti civili per fatture emesse	<b>157.897.784</b>	<b>144.044.233</b>	<b>13.853.550</b>
Fatture emesse e non scadute al 31.12.2021	39.999.052	37.329.499	2.669.553
RID presentati all'incasso salvo buon fine	31.634.777	24.003.950	7.630.827
<b>Crediti verso utenti civili per fatture emesse e scadute</b>	<b>86.263.955</b>	<b>82.710.784</b>	<b>3.553.170</b>

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

- fatture non ancora scadute al 31.12.2021 per un importo pari a euro 39.999.052;
- RID di utenti civili presentati all'incasso salvo buon fine per un valore di euro 31.634.777.

L'importo del credito vs utenti civili per fatture da emettere, riferito a conguagli regolatori 2019-2020, è pari a euro 30.537.847,14

Le fatture da emettere per "ricavi garantiti" si riferiscono alle somme che, in base alle convenzioni di affidamento del servizio idrico ed alla regolamentazione "tariffaria" dell'Autorità di settore (ARERA), costituiscono attività finanziarie, di origine regolatoria, maturate entro la data del 31.12.2021, ma che potranno essere applicate all'utenza sui consumi successivi a quella data. Si tratta cioè dei conguagli regolatori per gli anni 2019 – 2020 e 2021.

L'analisi della situazione dei crediti verso utenti civili evidenzia che l'importo complessivo dei crediti su fatture emesse e scadute risulta pari a euro 86.263.955 con un incremento di euro 3.553.170 rispetto all'esercizio precedente.

La seguente tabella riporta la stratificazione per anno dei crediti verso utenti civili per fatture emesse e scadute al 31.12.2021:

Stratificazione crediti verso utenti civili per anno	Valore al 31.12.2021	% su totale
2021	44.367.911	51,43%
2020	14.672.202	17,01%
2019	7.594.123	8,80%
2018	8.023.697	9,30%
2017	3.997.261	4,63%
2016	3.238.601	3,75%
2015	2.525.265	2,93%
2014	1.315.108	1,52%
2013	529.788	0,61%
<b>Totale crediti verso utenti civili per fatture emesse e scadute</b>	<b>86.263.954</b>	<b>100%</b>

### Crediti verso utenti produttivi

Nella sottovoce "Crediti verso utenti produttivi" pari a euro 10.026.495 euro sono indicati i crediti al 31.12.2021, al netto del fondo di svalutazione, per fatture emesse e non ancora riscosse e per fatture da emettere i cui dettagli con le relative movimentazioni intervenute nell'esercizio 2021 sono riportati nella tabella:

Crediti verso utenti produttivi	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
<b>Crediti verso utenti produttivi</b>	<b>10.026.495</b>	<b>15.435.424</b>	<b>(5.408.929)</b>
Fondo svalutazione crediti utenti produttivi	(2.382.700)	(1.779.337)	(603.364)
<b>Crediti verso utenti produttivi al lordo del fondo svalutaz</b>	<b>12.409.196</b>	<b>17.214.760</b>	<b>(4.805.565)</b>
Fatture da emettere utenti produttivi	1.758.860	5.571.711	(3.812.851)
<b>Crediti verso utenti produttivi per fatture emesse</b>	<b>10.650.336</b>	<b>11.643.049</b>	<b>(992.713)</b>
Fatture emesse e non scadute al 31.12	362.921	5.692.644	(5.329.723)
<b>Crediti verso utenti produttivi per fatture emesse e scadute</b>	<b>10.287.415</b>	<b>5.950.405</b>	<b>4.337.009</b>

L'analisi della situazione dei crediti verso utenti produttivi evidenzia che l'importo complessivo dei crediti su fatture emesse e scadute risulta pari a euro 10.287.415 con una variazione, in aumento, di euro 4.337.009 rispetto all'esercizio precedente.

La seguente tabella riporta la stratificazione per anno dei crediti verso utenti produttivi per fatture emesse e scadute al 31.12.2021:

Stratificazione crediti verso utenti produttivi per anno	Valore al 31.12.2021	% su totale
2021	6.224.077	60,50%
2020	1.538.972	14,96%
2019	513.629	4,99%
2018	1.349.795	13,12%
2017	133.930	1,30%
2016	269.449	2,62%
2015	124.836	1,21%
2014	-	0,00%
2013	132.726	1,29%
<b>Totale crediti verso utenti civili per fatture emesse e scadute</b>	<b>10.287.415</b>	<b>100%</b>

#### **Crediti verso controllata**

La sottovoce “Crediti verso controllata” per altre ragioni commerciali accoglie al 31.12.2021 importi sorti per altre ragioni di credito, risalenti ai rapporti/contratti citati nel paragrafo relativo ai rapporti con le parti correlate.

Crediti Commerciali	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
<b><i>Crediti verso Controllata</i></b>			
Per tariffe	0	0	0
Per altre ragioni commerciali	4.247.380	5.271.300	(1.023.920)
<b>Totale crediti verso controllata</b>	<b>4.247.380</b>	<b>5.271.300</b>	<b>(1.023.920)</b>

#### **Crediti verso altri gestori servizio idrico**

Crediti verso altri gestori per tariffe	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
<b>Crediti verso altri gestori servizio idrico</b>	<b>17.967.708</b>	<b>20.157.255</b>	<b>(2.189.548)</b>
Fondo svalutazione crediti verso altri gestori	0	0	0
<b>Crediti verso altri gestori al lordo del fondo svalutazione</b>	<b>17.967.708</b>	<b>20.157.255</b>	<b>(2.189.548)</b>
Fatture da emettere verso altri gestori	17.890.896	19.982.230	(2.091.335)
Fondo svalutazione crediti verso altri gestori	0	0	0
<b>Crediti verso altri gestori per fatture emesse e scadute</b>	<b>76.812</b>	<b>175.025</b>	<b>(98.213)</b>

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

#### **Crediti vs altri Gestori per servizi di grossista**

La sottovoce si riferisce ai crediti sorti verso quei soggetti rispetto ai quali CAP Holding S.p.A. svolge servizi, nell’ambito del servizio idrico, quale “Grossista” (senza cioè avere il diretto rapporto con l’utenza finale). Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta a euro 10.323.594 al lordo del fondo ed è esposta verso BrianzAcque s.r.l e Como Acqua Srl

### Altri crediti commerciali

La voce "Altri crediti commerciali" ammonta a 3.943.877euro al 31 dicembre 2021 con un decremento rispetto al precedente esercizio pari a euro 2.699.163 (euro 3.387.195 nell'anno 2020).

### Crediti verso comuni

La voce "Altri crediti commerciali" ammonta a 174.141 al 31 dicembre 2021 con un decremento rispetto al precedente esercizio pari a 610.627 (euro 784.768 nell'anno 2020).

#### 7.8. Rimanenze

La Società non ha al 31.12.2021 rimanenze di magazzino.

#### 7.9. Lavori in corso su Ordinazione

La posta pari ad 5.414.991 accoglie il valore delle commesse per lavori in corso inerenti alla progettazione, direzione lavori e realizzazione delle opere di sistemazione idraulica del fontanile Cagnola, per conto della regione Lombardia, commissionate alla società I.A.No.Mi. S.p.A, incorporata da CAP Holding S.p.A. nel 2013.

Per gli acconti ricevuti sino al 31 dicembre 2021, si veda il commento al passivo, voce 7.19.

L'importo al 31 dicembre 2021 rappresenta il valore lordo dello stato avanzamento della commessa medesima.

#### 7.10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

Disponibilità liquide	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
Depositi Bancari e Postali	17.568.279	19.577.612	(2.009.333)
Denaro e altri valori in cassa	9.313	3.180	6.133
<b>Totale</b>	<b>17.577.592</b>	<b>19.580.792</b>	<b>(2.003.200)</b>

Si rileva che alla data del presente bilancio non sono presenti vincoli, pegni e/o indisponibilità sui depositi sopra elencati.

#### 7.11. Altre attività correnti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altre attività correnti" al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

Altri crediti e altre attività finanziarie correnti	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
Crediti verso imprese con partecipazioni minoritarie	2.340.832	2.268.261	72.570
Crediti per contributi c/impianti	6.324.729	1.335.656	4.989.073
Crediti verso istituti di credito	977.187	1.137.008	(159.821)
Crediti tributari	423.005	5.956.397	(5.533.391)
Crediti verso controllata (ramo Brianzacque)	781.366	781.366	0
Crediti per cessione ramo Brianza Acque	770.000	770.000	0
Altri crediti finanziari correnti	499.539	343.693	155.846
Crediti verso dipendenti	30.168	39.798	(9.630)
Crediti verso enti previdenziali	2.220	11.799	(9.580)
Altri crediti diversi	1.505.572	1.517.942	(12.370)
<b>Totale</b>	<b>13.654.618</b>	<b>14.161.920</b>	<b>(507.303)</b>

I crediti tributari per euro 423.005 sono costituiti da:

- euro 77.237 per crediti Irap da versamenti in acconto eccedenti che si utilizzeranno in compensazione nell'anno in corso
- euro 156.373 per crediti Ires da versamenti in acconto eccedenti che si utilizzeranno in compensazione nell'anno in corso
- euro 32.235 per crediti per rimborso Iva già in corso di liquidazione
- euro 157.160 per altri crediti per imposte dirette e indirette

Sono inoltre presenti:

- Crediti verso Enti pubblici in cui la parte preponderante è costituita dai crediti nei confronti dell'ATO della Città metropolitana di Milano, per una somma pari a euro 6.324.729, relativa ai contributi in conto impianto e/o quote di finanziamento a copertura di spese relative a progetti inseriti nei Piani Stralcio;
- Crediti verso la società partecipata Pavia Acque S.c.a.r.l. per euro 2.340.832 relativi ai contratti commerciali e altri crediti per euro 499.539;
- Crediti per cessione ramo BrianzaAcque s.r.l. per euro 770.000 relativi ai due rami ceduti per la quota corrente;
- Crediti verso la controllata Amiacque s.r.l. relativo alla cessione del ramo alla società BrianzaAcque s.r.l. per euro 781.366 per la quota corrente;
- Crediti verso istituti di credito per euro 977.187 fanno riferimento principalmente a risconti attivi su garanzie, per ulteriori dettagli si rimanda alla voce 7.6;
- Crediti verso enti previdenziali per euro 2.220;
- Crediti verso dipendenti per euro 30.168.

#### 7.12 Attività disponibili per la vendita

La posta non presenta variazioni rispetto al 31.12.2020 e ammonta a zero euro.

#### 7.13. Patrimonio netto

##### Capitale sociale

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

##### Riserve

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

Nel corso del 2021 non sono stati rilevati dividendi da distribuire ai soci.

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

Al 31.12.2021 sono presenti nel patrimonio netto di CAP Holding S.p.A. riserve per euro 195.224.936.

- euro 8.532.871 per Riserva legale, ex art.2430 del Codice Civile, che si è incrementata per euro 840.814 nel corso del 2021 per effetto della destinazione di quota parte dell'utile 2020. È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci;
- euro 1.198.891 di Riserva da sovrapprezzo delle azioni (invariata rispetto al 31.12.2020 ). Si tratta di importo che accoglie un avanzo da concambio di fusione originato dall'incorporazione di CAP Impianti S.p.A., avvenuta nell'anno 2005, e di sovrapprezzo per conferimenti avvenuti nel 2007 e nel 2010. È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite. La riserva non può essere distribuita fino a che la riserva legale non abbia raggiunto il limite stabilito dall'art.2430 del Codice civile (ossia il quinto del capitale sociale);
- euro 194.971 per riserva da concambio di fusione;
- euro 6.896.041 per riserva costituita in ossequio al quarto comma dell'art.2504-bis del Codice civile, quale apposita voce del patrimonio netto che accoglie l'avanzo di fusione (da concambio, non preesistendo in CAP Holding S.p.A. partecipazioni nella incorporata) emergente a seguito della fusione della società Idra Milano S.r.l. avvenuto nel 2015. È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci;
- euro 1.111.928 per riserva da annullamento azioni originata dalla fusione per incorporazione di CAP Impianti S.p.A. (iscritta nell'esercizio 2003). È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci;
- euro 176.979.296 per Fondo rinnovo impianti, accoglie le somme destinate ad investimenti, in base a decisione dell'Assemblea dei soci, in sede di destinazione di utile. La riserva accolse nel 2020 la rettifica conseguente all'applicazione retroattiva, con effetto alla data del 1.1.2020, della modificazione del principio contabile di trattamento relativo al FoNI, per un movimento negativo di euro 35.742.290, l'importo al 31.12.2021 è pari a 42.267.703, aumentato per l'adeguamento delle imposte anticipate sulla riserva Foni anni 2012-2015, vedasi commento alla voce 7.5. Il principio contabile IAS n.8 richiede che l'entità debba rettificare il saldo d'apertura di ciascuna componente del patrimonio netto interessata. In precedenza, la componente tariffaria FoNi, accertata fin dal 2012, concorreva ai risultati dell'esercizio, per politica aziendale non distribuiti, ma accantonati a patrimonio netto. La principale riserva alimentata con i risultati d'esercizio dal 2012 al 2019 era appunto la riserva in discorso. La riserva si è poi incrementata nel corso del 2021 di euro 15.975.461 per effetto della destinazione dell'utile del 2020. Nel 2020 si era incrementata di euro 29.617.596 per effetto della destinazione dell'utile relativo al 2019 e nel 2019 di euro 25.880.075 sempre per effetto della destinazione dell'utile relativa all'esercizio 2018. La riserva è utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci.
- euro 558.854 per una riserva costituita a fronte di imposte anticipate in sede di chiusura dell'esercizio 2005. È utilizzabile per aumento di capitale e copertura di perdite, distribuzione ai soci;
- euro 368.018 per Riserva per copertura dei flussi finanziari attesi su derivati (trattasi di riserva indisponibile);
- euro 7.650 per riserva negativa adeguamento utili e perdite su benefici a dipendenti per applicazione IAS19, trattasi di riserva indisponibile;
- euro 15.469 per utili esercizi precedenti, trattasi di riserva disponibile;
- euro 623.023 per riserva negativa, in riduzione del patrimonio netto, in conseguenza del possesso da parte della Società di azioni proprie in portafoglio al 31.12.2018 (n° 581.938 azioni proprie alla medesima data). Tale riserva è conseguenza dell'operazione approvata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci del 19.03.2013, con cui fu autorizzato l'acquisto di n.1.145.266 azioni proprie, al tempo possedute dalla società Amiacque S.r.l.  
Le stesse furono acquistate in data 08.05.2013, atto rep. 23225, per un valore di euro 1.226.123, per un prezzo cadauna di circa 1,07 euro. Indi in data 23 dicembre 2013, con atto Rep. 23760, furono cedute azioni proprie ai comuni di Bellinzago Lombardo, Inzago, Melzo, Truccazzano e Vignate per euro 19 cadauna (19 azioni di 1 euro di valore nominale). Poi in data 11.11.2014 (rep.24255 notaio Anna Ferrelli di Milano) furono cedute azioni proprie per euro 563.195 al Comune di Milano in cambio di azioni di Amiacque S.r.l. detenute dallo stesso comune. Infine, in data 28.10.2015 (rep. 24900 Notaio Anna Ferrelli di Milano) furono cedute n. 19 azioni proprie al comune di Bascapè (PV), per un corrispettivo di 19 euro.

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

Nel 2019 è stata costituita, in seguito alla prima applicazione del IFRS 16 (lease), riserva negativa per euro 730. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota 7.2.

Ultima voce del patrimonio netto è costituita da euro 24.369.148 quale risultato dell'esercizio 2021.

#### 7.14. Fondi per rischi e oneri

Di seguito si riporta la movimentazione della voce "Fondi per rischi e oneri" per il periodo dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2021:

FONDO PER RISCHI E ONERI	Valore al 31.12.2020	Accantonament o	Utilizzo/esube ro	Valore al 31.12.2021
Fondo per cause in corso	4.309.876	2.874.136	0	7.184.013
Fondo per accordi bonari	1.907.206	0	(896.651)	1.010.554
Fondo per rischi perdite future	622.033	0	(489.076)	132.957
<b>Totale fondo altri rischi</b>	<b>6.839.114</b>	<b>2.874.136</b>	<b>(1.385.727)</b>	<b>8.327.523</b>
Fondo bonifica aree depuratori	27.138.750	1.152.415,43	0	28.291.166
Fondo bonifica danni percolamento	7.356.900	0	(3.027.292)	4.329.608
Fondo per future dismissioni di impianti	5.401.028	372.287	0	5.773.315
Fondo spese future bonifica vasche	6.243.024	0	(2.757.298)	3.485.726
Fondo spese per smaltimento amianto reti idriche	4.933.576	0	0	4.933.576
Fondo danni ambientali scarichi fognatura	784.000	156.500	(7.500)	933.000
Fondo spese per asfalti	209.145	43.604	(150.583)	102.166
Fondo oneri diversi	52.725,40	1.400.000	(40.787)	1.411.939
<b>Totale fondo spese future</b>	<b>52.119.149</b>	<b>3.124.807</b>	<b>(5.983.460)</b>	<b>49.260.495</b>
<b>Totale fondi rischi e oneri</b>	<b>58.958.263</b>	<b>5.998.943</b>	<b>(7.369.188)</b>	<b>57.588.019</b>

Di seguito alcune note sui fondi di maggior rilievo al 31.12.2021:

- euro 7.184.013 per fondo cause in corso si riferisce a cause diverse tra cui contenziosi con enti previdenziali controversie riguardanti il risarcimento danni nelle vicinanze di un'area attigua ad un depuratore, per riserve iscritte dalla ditta appaltatrice, dei lavori per la nuova sede, nei registri di contabilità di cantiere ed altre cause minori di richieste risarcitorie, infine per un contenzioso IMU con il Comune di Pero;
- euro 1.010.554 per fondo "accordi bonari". Fu formato, specie negli esercizi 2010 e 2011, in ottemperanza all'art.12 del D.P.R. 5 ottobre 2010, n. 207 "Regolamento di esecuzione ed attuazione del decreto legislativo 12 aprile 2006, n. 163" (Codice appalti) che, a seguito della abrogazione del D.Lgs.163/2006, è con esso caducato, per gli appalti successivi all'aprile 2016. L'art.12 prevedeva la obbligatoria pre-costituzione di un fondo pari al 3% del "quadro economico" per i rischi connessi alle "controversie relative a diritti soggettivi derivanti dall'esecuzione dei contratti pubblici di lavori". Man mano che i lavori per i quali fu accantonato si chiudono, il fondo è progressivamente smobilizzato;
- Il fondo spese future, pari a 132.957 euro, si riferisce essenzialmente al riconoscimento di una parte di tariffa dal gestore di altro ambito territoriale e da contestazioni varie;
- euro 28.291.166 per fondo di interventi di bonifica e ripristino ambientale relativi al sedime degli impianti di depurazione, a seguito della valutazione di quale sarà la condizione ragionevolmente attesa dei terreni sottostanti alle sezioni, in particolare di pretrattamento e di digestione anaerobica al termine della loro vita utile, nonché della stima degli oneri necessari a eliminare le contaminazioni che statisticamente si presentano;
- euro 4.329.608 per fondo bonifica danni da percolamento reti fognarie, attraverso il quale si ritiene di poter fronteggiare i probabili costi di bonifica del suolo inquinato dal percolamento di reflui da reti fognarie ammalorate;
- euro 5.773.315 per fondo spese future per la dismissione dei fabbricati. Prevalentemente si riferisce ai fabbricati di Milano, via Rimini, 34/36. Tali fabbricati sono in corso di demolizione nel 2022 ed in loro vece è stato eretto un nuovo fabbricato da destinarsi ad "headquarter" del Gruppo CAP;
- euro 3.485.726 per fondo per spese future di bonifica delle vasche volano (ripristini ambientali). È costituito in prospettiva della conclusione del ciclo di vita di tali manufatti, con conseguente rinaturalizzazione e recupero

delle aree occupate per le quali è necessario ripristinare i possibili danni ambientali potenzialmente riconducibili al percolamento nel terreno;

- euro 4.933.576 per fondo per la futura rimozione di reti d'acquedotto concesse a CAP Holding S.p.A. non più in esercizio che hanno tra i materiali costruttivi il cemento-amianto. Si tratta in sostanza della stima dalla data del 31.12.2019 del costo del futuro scavo e rimozione di circa 12 Km di tubazioni, censite nel 2018 e deciso in alternativa alle attività di controllo e di gestione del rischio previste dall'art.12 della legge del 27 marzo 1992, n. 257. La società ha assunto nel dicembre 2018 un impegno pubblico in tal senso nei confronti dell'EGA di riferimento;
- euro 933.000 per fondo per spese future per danni ambientali (ripristini ambientali) riconducibili al percolamento nel terreno degli scarichi di fognatura;
- euro 102.166 per fondo accantonamento future spese per "ripristini stradali". L'onere è stato quantificato come la migliore stima al 31.12.2021 condotta dai tecnici di CAP Holding S.p.A. dei tratti stradali per i quali, entro la medesima data, sono maturati i requisiti che impongono al Gestore del S.I.I. di intervenire, in ottemperanza a quanto disciplinato e regolamentato dalla delibera n. 5 pt. 2 dell'Ufficio d'Ambito della Città Metropolitana di Milano del 25.5.2016. In sintesi, CAP Holding S.p.A. deve provvedere al ripristino stradale delle vie interessate (oltre definiti "margini di tolleranza") da interventi plurimi di manomissione eseguiti nell'ambito delle attività del servizio idrico integrato, sulle strade comunali.
- Euro 1.411.939 per fondo oneri diversi stanziato per 1.400.000 per accantonamento imposte indirette.

Si segnalano inoltre le seguenti passività "possibili", con scarsa probabilità che possano produrre delle perdite:

- Differente imposta registro cessione da AMGA (Alto Milanese Gestioni Avanzate) della proprietà di reti, impianti e dotazioni patrimoniali. CAP AMGA - Agenzia delle Entrate- Corte di Cassazione Rg. n. 25613/2020 per euro 923.261;
- Il 28.05.21 notificato l'atto di citazione nei confronti di PPT srl Tecnologie Ambientali avente ad oggetto controversie su contratto d'appalto. All'udienza del 18.11.21 il Giudice ha concesso i termini ex art. 183, comma 6, cpc rinviando la causa al 12.04.22. CAP/PPT. Euro 106.174;
- Edil Live Costruzioni/CAP- Notificato a CAP il ricorso per accertamento tecnico preventivo, CAP si è costituita per un importo passivo inferiore a 200.000 euro;
- Tribunale civile di Milano- richiesta di risarcimento danni per allagamento abitazione in Cernusco sul Naviglio a seguito del temporale del 14.07.17. Importo di euro 20.444.

#### 7.15. Benefici ai dipendenti

Di seguito si riporta la movimentazione della voce "Benefici ai dipendenti" per il periodo dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2021:

Benefici ai dipendenti	Valore al 31.12.2020	Utilizzi	(Proventi)/Oneri i finanziari	(Utili)/perdite attuariali	Altre variazioni	Totale variazioni	Valore al 31.12.2021
Benefici ai dipendenti	<b>1.964.965</b>	(162.681)	(1.578)	28.072	0	(136.186)	<b>1.828.779</b>
	1.964.965	(162.681)	(1.578)	28.072	0	(136.186)	1.828.779

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

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

	2021	2020	2019
Tasso di inflazione	1,50%	1,00%	1,50%
Tasso di sconto	0,29%	0,08%	0,37%

## 7.16. Passività finanziarie correnti e non correnti

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci "Passività finanziarie correnti" e "Passività finanziarie non correnti" al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

Passività finanziarie correnti e non correnti	Valore al 31.12.2021		Valore al 31.12.2020	
	Quota corrente	Quota non corrente	Quota corrente	Quota non corrente
Mutui cassa depositi e prestiti	255.158	-	1.642.030	255.158
Mutui intesa san paolo	2.211.524	14.138.393	2.099.577	16.349.918
Mutui banca nazionale del lavoro	461.538	1.615.385	461.538	2.076.923
Mutui monte dei paschi di siena	139.055	-	263.099	139.055
Finanziamenti finlombarda spa	97.115	361.829	97.115	458.944
Finanziamenti Banca Europea per gli Investimenti	6.174.984	52.483.424	5.349.610	58.658.408
Debito verso Cassa Depositi e Prestiti per garanzia su finanziamento BEI	898.879	3.659.530	989.403	4.558.409
Prestito obbligazionario 2005 ISIN: IT0003853568	-	-	-	-
Prestito obbligazionario 2017 ISIN: XS1656754873	5.686.795	11.400.370	5.678.013	17.087.165
Debito verso banche per derivati	171.082	-	6.204.570	877.377
Debiti verso banche quote interessi e mutui	224.038	-	282.422	-
Debiti finanziari diritti d'uso	395.580	831.440	1.060.450	599.603
Finanziamenti a breve e medio termine	25.000.000	10.000.000	-	-
<b>TOTALE DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI</b>	<b>41.715.749</b>	<b>94.490.371</b>	<b>24.127.828</b>	<b>101.060.959</b>

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

in Euro	Scadenza	Totale	In scadenza entro un anno	In scadenza tra 2-5 anni	In scadenza oltre 5 anni
BEI (I tranche)	2029	13.286.077	1.603.076	6.575.454	5.107.547
BEI (II tranche)	2030	7.843.484	881.166	3.634.004	3.328.314
BEI (III tranche)	2030	9.891.225	1.066.318	4.346.219	4.478.687
BEI (IV tranche)	2031	10.409.219	1.068.384	4.337.255	5.003.580
BEI (V tranche)	2032	17.228.404	1.556.039	6.398.976	9.273.389
Prestito obbligazionario 2017	2024	17.087.165	5.686.795	11.400.370	-
BANCA INTESA EX TASM	2029	9.435.028	958.570	4.428.664	4.047.795
BNL (fusione IDRA)	2026	2.076.923	461.538	1.615.385	-
MPS	2022	139.055	139.055	-	-
Cdp	2022	255.158	255.158	-	-
Finlombarda	2026	239.677	53.262	186.416	-
Finlombarda	2026	219.266	43.853	175.413	-
Finanziamento a breve Mediobanca	2022	10.000.000	-	10.000.000	-
Finanziamento a breve CREDEM	2023	10.000.000	10.000.000	-	-
Stand-by Loan Intesa Sanpaolo Ex UBI Banca	2022	15.000.000	15.000.000	-	-
Debiti verso cassa DDPP per garanzia BEI	2032	4.558.409	898.879	2.613.913	1.045.617
Debiti verso banche per quote interessi mutui e prestiti		224.038	224.038		
Denito verso banche - Derivati		171.082	171.082	-	
<b>TOTALE FINANZIAMENTI</b>		<b>134.979.099</b>	<b>41.320.169</b>	<b>61.374.003</b>	<b>32.284.928</b>

### Mutui bancari

Si segnala che tra i debiti verso banche è incluso un prestito con Monte dei Paschi Siena S.p.A. sottoscritto il 14.12.2011 dalla società T.A.S.M. S.p.A. (poi fusa in CAP Holding S.p.A. atto di fusione del 22.05.2013, rep.23262 racc.10176 notaio Ferrelli Milano), in origine di euro 2.000.000, ammortamento con inizio dicembre 2012 e fine dicembre 2022, garantito col rilascio di un'ipoteca volontaria a garanzia di mutuo, per totale euro 4.000.000 su unità immobiliare in Rozzano

(foglio 15, particella 995 sub.701, accatastato E3, via dell'Ecologia, 8), su cui insiste un depuratore di proprietà ex T.A.S.M. ora CAP Holding S.p.A. (atto notarile pubblico 6.3.2012, rep.22358/9707, notaio Ferrelli di Milano). Il debito residuo al 31.12.2020 di tale finanziamento ammonta, a valori nominali, ad euro 139.055.

Sempre tra i debiti verso banche è incluso un prestito con Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., poi Intesa San Paolo S.p.A., sottoscritto il 14.10.2010 dalla società T.A.S.M. S.p.A. (poi fusa in CAP Holding S.p.A., atto di fusione del 22.05.2013, rep.23262, racc.10176, notaio Ferrelli Milano), in origine di euro 16.000.000, ammortamento con inizio 1° gennaio 2013 e fine 30 novembre 2029. Il valore di detto mutuo era stato accreditato su apposito conto vincolato, poi completamente svincolato nel corso nell'anno 2021. Il debito residuo, al valore nominale, al 31.12.2021 di tale finanziamento ammonta ad euro 9.435.028.

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

- quote di mutui trasferiti per conferimento di ramo d'azienda, ex art. 2560 c.c., a Pavia Acque S.c.a.r.l. (atti del 15 luglio 2008 e del 23 dicembre 2016) di cui non è ancora stato possibile effettuare la novazione, per residuo debito al 31.12.2021 al valore nominale di euro 685.199, e l'iscrizione all'attivo per residuo credito verso Pavia Acque S.r.l. per il medesimo importo al valore nominale al 31.12.2021, di cui per euro 160.666 tra le attività finanziarie correnti (voce 7.11) ed euro 524.533 tra le attività finanziarie non correnti (voce 7.6);
- quote di finanziamenti trasferiti per scissione parziale a Patrimoniale Idrica Lodigiana S.r.l. (atto del 28.5.2014) per residui euro 159.822 al valore nominale, non ancora novati, e l'iscrizione all'attivo del credito verso Patrimoniale Idrica Lodigiana, per euro 273.750 al valore nominale (la società P.I.L. S.r.l. con atto del 14/12/15, rep. 94891, raccolta n. 24276, notaio Mattea di Lodi, è stata incorporata nella S.A.L. Società Acqua Lodigiana S.r.l.), di cui per euro 142.900 tra le attività finanziarie correnti (voce 7.11) ed euro 130.850 tra le attività finanziarie non correnti (voce 7.6);
- quote di finanziamenti trasferiti per cessione di ramo di azienda alla società BrianzAcque S.r.l. per residui euro 346.324 al valore nominale, non ancora novati, e l'iscrizione all'attivo del credito verso BrianzAcque S.r.l. per il medesimo importo al 31.12.2021. Il credito risulta iscritto per euro 62.780 tra le attività finanziarie correnti (voce 7.11) ed euro 283.544 tra le attività finanziarie non correnti (voce 7.6).

Debito verso Cassa Depositi e Prestiti per garanzia su finanziamento BEI

La voce per euro 4.558.409 al 31.12.2021 (di cui euro 898.879 quota corrente ed euro 3.659.530 quota non corrente), è relativa all'onere complessivo legato alle commissioni di garanzia dovute all'istituto bancario Garante, calcolate in proporzione agli effettivi tiraggi del finanziamento BEI concesso nel 2014 e garantito, pagate periodicamente e fino alla scadenza del prestito stesso garantito.

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

Finanziamento BEI

In merito al debito verso la Banca Europea per gli Investimenti concesso nel 2014 si segnala che le tranches erogate fino al 31 dicembre 2021 sono state:

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

Complessivamente al 31 dicembre 2021 il debito verso BEI ammonta a nominali euro 58.658.408.

## I prestiti obbligazionari

La voce fa riferimento per euro 17.087.165 al prestito obbligazionario (codice ISIN n. XS1656754873) di nominali originari euro 40.000.000, ammesso alla quotazione e alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Irish Stock Exchange il 2 agosto 2017. Il prestito è stato interamente sottoscritto da investitori istituzionali. Sulle obbligazioni aventi durata di 7 anni (scadenza agosto 2024) maturano interessi pagabili su base annuale (prima scadenza nel mese di agosto 2018) a un tasso fisso pari all'1,98%. Il capitale è rimborsato secondo un piano di ammortamento a quote capitali costanti, fatte comunque salve le ipotesi di rimborso anticipato disciplinate dal regolamento delle obbligazioni.

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

Al 31.12.2021 il residuo capitale al valore nominale ammonta ad euro 17.142.864, al costo ammortizzato ammonta a euro 17.087.165. La quota interessi di competenza dell'anno 2021, esigibile entro l'esercizio successivo, è stata iscritta tra le passività finanziarie per euro 169.714.

La quota esigibile entro l'esercizio successivo è pari a euro 5.856.509 (comprensivo della suddetta quota interessi iscritta tra le passività finanziarie); la quota esigibile oltre l'esercizio successivo è pari a euro 11.400.370.

## Fair value derivato IAS

Si richiama quanto già al paragrafo 5, punto "strumenti finanziari derivati". Al 31.12.2021 il valore dei derivati ammonta ad euro 171.082, suddivisi come nel seguente specchio:

Tipologia contratto derivato	interest rate swap bnp Paribas	interest rate swap bnl
Data contratto	22/01/2008	16/05/2011
Finalità	copertura finanziamenti	copertura su tasso
Nr. contratto	10706142	5963433
Scadenza	31/12/2026	16/05/2026
Rischio finanziario sottostante	variabilità tassi di interesse	
Valore bilancio 31.12.2021	- 156.204 -	14.878
Attività/passività coperta	prestito intesa (ex banca opi 2006)	prestito bnl ex Idra Patrimonio
Tipologia contratto derivato	interest rate swap bnp paribas	interest rate swap bnl

## Oneri accessori ai finanziamenti

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

Si segnala che in seguito all'applicazione del IFRS 16 si sono registrati nel 2021 debiti finanziari.

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

In euro Debito lease IFRS 16	Tipologia contratto	Beni	Valore al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2021	Esigibili entro l'esercizio	Esigibili oltre l'esercizio
Rep. 1832	NLT	Autovetture	75.522	0	74.560	962	962	0
Rep. 1008	NLT	Autovetture	20.984	19.036	22.241	17.780	6.983	10.797
Rep. 1859	NLT	Autovetture	224.339	0	91.407	132.932	90.323	42.608
Contratto 1801732	NLT	Autovetture	7.302	0	7.302	0	0	0
Contratto 1901397	NLT	Autovetture	1.496	0	1.496	0	0	0
Rep. 2066	NLT	Autovetture	49.263	0	49.263	0	0	0
Rep. 1499	Locazione	Immobili	517.581	0	63.652	453.929	62.897	391.031
Rinnovo Rep. 1405	Locazione	Immobili	763.567	0	763.567	0	0	0
Rep 2525	NLT	Autovetture	0	802.297	180.879	621.418	234.414	387.004
<b>Totale</b>			<b>1.660.054</b>	<b>821.334</b>	<b>1.254.367</b>	<b>1.227.021</b>	<b>395.580</b>	<b>831.441</b>

I debiti per *lease* sono rappresentati al netto dell'effetto dell'attualizzazione fatta in considerazione di un tasso di attualizzazione pari a 1,20, determinato come il tasso medio delle passività finanziaria con la medesima durata. L'ammontare degli oneri finanziari maturati per l'anno 2021 è pari a euro 14.697. Per maggiore dettaglio in merito si rimanda al paragrafo 7.2.

#### 7.17. Altre passività non correnti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altre passività non correnti" al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

Altri debiti e passività non correnti	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
<i>Debiti per contribuiti</i>			
Debiti per contribuiti allacciamenti acquedotti	1.416.448	5.727.319	(4.310.871)
Debiti per contribuiti allacciamenti ERT-NERT e altri progetti finanziati terzi	5.791.140	4.712.441	1.078.699
Debiti per contribuiti allacciamenti fognatura	641.630	2.712.703	(2.071.074)
Debiti per contribuiti ATO/Regione su lavori in corso	2.365.648	504.483	1.861.164
<b>Passività non correnti per contribuiti</b>	<b>10.214.865</b>	<b>13.656.946</b>	<b>(3.442.082)</b>
<i>Debiti verso comuni</i>			
Finanziamenti accollati	540.876	575.419	(34.543)
Debiti verso comuni per servizi e altri			0
<b>Passività non correnti per debiti vs comuni</b>	<b>540.876</b>	<b>575.419</b>	<b>(34.543)</b>
<i>Debiti verso ATO</i>			
Finanziamenti accollati	14.860.259	16.769.241	(1.908.983)
<b>Passività non correnti per debiti verso ATO</b>	<b>14.860.259</b>	<b>16.769.241</b>	<b>(1.908.983)</b>
<i>Debiti verso altri</i>			
Depositi cauzionali da utenti e clienti	24.582.556	26.586.867	(2.004.310)
Finanziamenti accollati	762.352	1.120.199	(357.847)
Altre passività	654.705	683.942	(29.237)
<b>Passività non correnti per debiti verso altri</b>	<b>26.003.703</b>	<b>28.393.857</b>	<b>(2.390.154)</b>
<i>Ratei e risconti passivi</i>			
Risconti passivi	9.731.233	4.359.773	5.371.460
Ratei passivi	-	1.917	(1.917)
<b>Passività non correnti per ratei e risconti passivi</b>	<b>9.731.233</b>	<b>4.361.689</b>	<b>5.369.543</b>
<b>Totale Altri debiti e passività non correnti</b>	<b>61.350.936</b>	<b>63.757.154</b>	<b>(2.406.218)</b>

Il dettaglio delle voci maggiormente significative è il seguente:

- euro 10.214.865 per contributi ricevuti da privati e/o enti pubblici;
- euro 24.582.556 per depositi cauzionali utenti;
- euro 9.731.233 si riferiscono a Risconti passivi per contributi/allacci, etc. accoglie le quote di contributi ricevuti dagli utenti per la realizzazione di allacciamenti di acquedotto e fognatura ultimati e che saranno imputati nei ricavi negli esercizi successivi al 31.12.2021, in correlazione con l'ammortamento dei relativi cespiti.
- euro 14.860.259 per debito verso ATO per "accollo" corrisponde al mutuo assunto dalla Provincia di Milano CDDPP Posizione n.4492128/00 occorso per il finanziamento del decreto dell'Autorità d'Ambito della Provincia di Milano n.3/2009, che CAP Holding S.p.A. si è accollato nel corso del 2013. La quota esigibile oltre i cinque anni ammonta ad euro 6.692.084;
- euro 762.352 per un debito nei confronti di Città Metropolitana di Milano, iscritto nel corso del 2015, per accollo di mutuo Cddpp posizione n 4430124, in base ad accordi sottoscritti dall'allora Idra Patrimonio S.p.A. a finanziamento dell'impianto c.d. "Idra Fanghi" (impianto venduto nel corso del 2015 dalla Idra Milano S.r.l.). Esso è giunto a CAP Holding S.p.A. per effetto della incorporazione della Idra Milano S.r.l. avvenuta nel 2015.;
- euro 540.876 per altri accoli di mutuo e/o prestiti finanziari, operazioni avvenute prevalentemente a seguito di conferimenti in natura in CAP Holding S.p.A. (o nelle sue danti causa, da CAP Gestione S.p.A. a CAP Impianti S.p.A., alle sue incorporate del 2013) di beni del servizio idrico da parte dei EELL oggi soci. La quota esigibile oltre i cinque anni ammonta a euro 300.937.

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

Le quote a breve di accoli di finanziamenti rappresentano le somme esigibili entro i 12 mesi dei finanziamenti accollati per euro 2.343.802, questi ultimi sono già commentati più estesamente alla voce "debiti verso banche e altri finanziatori correnti e non correnti" paragrafo 7.16.

#### 7.18. Debiti commerciali

Tale voce include i debiti relativi al normale svolgimento dell'attività commerciale da parte della Società relativamente a forniture di merci, immobilizzazioni e servizi. Al 31 dicembre 2021 non risultano in bilancio debiti con durata residua superiore a cinque anni.

Di seguito la composizione.

Debiti commerciali	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
Debiti verso Amiacque Srl per commesse	66.871.399	54.587.905	12.283.494
Debiti verso controllate	12.349.369	12.535.592	(186.223)
Fatture/note credito da ricevere da Controllate	(3.110.895)	2.459.721	(5.570.616)
<b>Debiti verso Controllate</b>	<b>76.109.873</b>	<b>69.583.218</b>	<b>6.526.656</b>
Debiti verso SAL	15.101.962	11.308.861	3.793.101
Debiti verso fornitori terzi	15.968.881	17.437.317	(1.468.437)
Fatture da ricevere da fornitori terzi	8.104.984	5.654.459	2.450.525
Debiti verso professionisti	1.158.935	1.050.843	108.093
Fatture da ricevere da grossisti	200.401	344.603	(144.202)
Debiti verso imprese collegate	3.636	-	3.636
Altri debiti commerciali	299.912	253.010	46.902
<b>Debiti verso fornitori terzi</b>	<b>40.838.712</b>	<b>36.049.094</b>	<b>4.789.618</b>
Fatture da ricevere da comuni per servizi e altri	1.682.145	1.558.426	123.720
<b>Debiti verso comuni</b>	<b>1.682.145</b>	<b>1.558.426</b>	<b>123.720</b>
<b>Totale Debiti commerciali</b>	<b>118.630.730</b>	<b>107.190.737</b>	<b>11.439.994</b>

## 7.19. Altre passività correnti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altre passività correnti" al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

Altri debiti e passività correnti	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione
Debiti vs. società e consorzi per quote tariffa	2.738.824	4.011.605	(1.272.781)
Debiti per verso consorzio villoresi per contributi di bonifica	2.820.370	2.763.384	56.986
Debiti vs. EGA per quote tariffa legge stralcio	793.605	793.660	(55)
Debiti vs. enti locali per quote tariffa	236.698	345.398	(108.700)
Debiti vs. società per quota gestore	44.371	44.371	0
<b>Debiti verso altri per quota tariffe</b>	<b>6.633.868</b>	<b>7.958.418</b>	<b>(1.324.550)</b>
Debiti vs comuni per fatture da ricevere	1.140.229	1.140.229	0
Debiti verso comuni per servizi e altri	795.211	956.517	(161.305)
<b>Debiti verso comuni per servizi e altri</b>	<b>1.935.440</b>	<b>2.096.745</b>	<b>(161.305)</b>
Debiti verso controllata	6.000.000	-	6.000.000
<b>Debiti verso controllata</b>	<b>6.000.000</b>	<b>-</b>	<b>6.000.000</b>
Debiti verso imprese minoritarie	8	-	8
<b>Debiti verso imprese minoritarie</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
Debiti tributari	-	310	(310)
Debiti IVA	1.620.400	560.167	1.060.233
<b>Debiti Tributari</b>	<b>1.620.400</b>	<b>560.477</b>	<b>1.059.923</b>
Debiti verso istituti previdenziali	2.241.699	2.040.228	201.471
<b>Debiti verso istituti di previdenza</b>	<b>2.241.699</b>	<b>2.040.228</b>	<b>201.471</b>
Altri debiti verso dipendenti	2.031.617	1.935.513	96.104
<b>Debiti verso il personale dipendente</b>	<b>2.031.617</b>	<b>1.935.513</b>	<b>96.104</b>
Acconti su contributi ato mi/regione lombardia commesse	8.623.368	8.622.068	1.300,00
Acconti	3.563.802	4.664.703	(1.100.901)
Finanziamenti accollati BT	2.343.802	2.507.657	(163.855)
Anticipi da utenti	1.426.077	1.284.714	141.364
Acconti da comuni per servizi e altri	576.271	430.350	145.921
Altri debiti verso utenti e clienti	462.035	520.442	(58.407)
Altre passività	121.935	130.954	(9.019)
<b>Debiti verso altri</b>	<b>17.117.290</b>	<b>18.160.888</b>	<b>(1.043.598)</b>
<b>Totale Altre passività correnti</b>	<b>37.580.323</b>	<b>32.752.270</b>	<b>4.828.053</b>

Si segnala che con decorrenza da giugno 2014, dovendo definire procedure interne volte a ottimizzare l'allocazione delle risorse finanziarie complessive a livello di Gruppo CAP e dotarsi di una direzione unitaria nel campo finanziario al fine di rendere più efficiente e razionale l'operatività finanziaria dell'intero Gruppo, è stato sottoscritto tra CAP Holding S.p.A. ed Amiacque S.r.l. un accordo di "sweeping cash pooling", ovvero di centralizzazione della gestione delle liquidità di cassa, operativo anche per il 2021.

Sono rilevati nella presente voce i Debiti verso la Controllata Amiacque S.r.l. ascrivibili alla gestione finanziaria di Gruppo per euro 6.000.000 al 31.12.2021. Il debito in questione è stato poi interamente rimborsato alla società controllata nel mese di febbraio 2022, estinguendolo.

Le altre voci maggiormente rilevanti risultano essere le seguenti:

- euro 2.738.824 per “Debiti verso società e consorzi per corrispettivi” sono relativi a corrispettivi di fognatura e depurazione fatturate per conto di gestori/erogatori di servizi di fognatura e depurazione, diversi dal gruppo CAP;
- euro 2.820.370 per “Debiti verso Consorzio di Bonifica Villoresi”, derivano dall’esposizione nelle bollette emesse da CAP Holding S.p.A. dei contributi di bonifica previsti dalla normativa della Regione Lombardia. I rapporti con le società e con il Consorzio Villoresi sono regolati da apposita convenzione che ne prevede il periodico riversamento al Consorzio, in base agli importi effettivamente incassati;
- euro 793.605 per “Debiti verso EGA per contributi Legge Stralcio” rappresentano importi già fatturati agli utenti per le maggiorazioni piano stralcio spettanti alle Autorità d’Ambito;
- euro 44.371 per “Debiti verso società per quota gestore” (per documenti da ricevere o meno) sono le quote di tariffa del gestore di reti e impianti da versare alle società per gli importi fatturati al 31.12.2021. Il pagamento dei debiti avviene in base agli importi effettivamente incassati;
- euro 236.698 per “Debiti verso enti locali per quota gestore” (per documenti da ricevere o meno) sono le quote di tariffa del gestore di reti ed impianti, da versare ad enti locali per gestioni in economia. Il pagamento dei debiti avviene in base agli importi effettivamente incassati.
- Euro 1.620.400 per debito Iva relativo alla liquidazione del quarto trimestre.

Gli acconti ammontano a euro 9.199.640 al 31 dicembre 2021 e riguardano principalmente versamenti anticipati per lavori in corso commissionati da privati ed Enti pubblici (euro 576.271) e dalla Regione Lombardia (8.623.638).

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

Alla voce “finanziamenti accollati BT” sono comprese le quote a breve di accollati finanziamenti esigibili entro i 12 mesi per euro 2.343.802, già commentati più estesamente alla voce “altre passività non correnti”, paragrafo 7.16.

#### 7.20 Passività disponibili per la vendita

Al 31 dicembre 2021 non sono contabilizzate passività destinate alla vendita.

#### 7.21 Passività per imposte differite

Al 31 dicembre 2021 non sono contabilizzate passività per imposte differite.

### **8. Note al conto economico complessivo**

#### 8.1 Ricavi

I ricavi ammontano al 31 dicembre 2021 ad euro 240.909.834, di seguito si riporta indicazione dei ricavi conseguiti in relazione alle vendite e prestazioni di servizi svolte nel corso dell’esercizio 2021 suddivise per le principali Autorità di Ambito:

Ricavi	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Da tariffa SII, di cui:	222.025.916	216.684.586	5.341.329	2%
<i>ricavi depurazione</i>	69.919.802	110.630.830	(40.711.028)	-37%
<i>ricavi acquedotto</i>	39.161.764	67.248.508	(28.086.744)	-42%
<i>ricavi fognatura</i>	112.944.350	38.805.248	74.139.102	191%
Da tariffa grossista	12.432.087	11.606.316	825.771	7%
Da Provincia PV	4.495.576	3.525.013	970.563	28%
Altri ricavi	835.097	919.352	(84.255)	-9%
Sopravvenienze da tariffa	1.121.158	3.496.879	(2.375.721)	-68%
<b>Totale ricavi</b>	<b>240.909.834</b>	<b>236.232.147</b>	<b>4.677.687</b>	<b>2%</b>

I Ricavi iscritti in bilancio sono principalmente composti da:

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

I ricavi per tariffe del S.I.I. dell'ambito della Città metropolitana di Milano determinati nell'ambito del Vincolo di Ricavi Garantiti ammontano a euro 218.982.354.

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

Nel complesso i ricavi per tariffe del sistema idrico integrato dell'ambito della provincia di Monza e Brianza, determinati nell'ambito del VRG relativo ammontano per il 2021 ad euro 12.432.087 riguardante interamente la quota grossista.

- Ricavi da vendite e prestazioni per l'Ambito pavese

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

La Società non ha dunque entrate costituite da tariffa per quell'ambito. La CAP Holding S.p.A. è stata incaricata, in qualità di socio della S.c.a.r.l., dello svolgimento di attività di conduzione di varie infrastrutture in alcuni comuni pavese, iscrivendo conseguentemente tra i propri proventi un corrispettivo nascente dai prezzi ad essa riconosciuti da Pavia Acque S.c.a.r.l. Per il 2021 i proventi ammontano ad euro 4.495.576 (conduzione e manutenzione impianti).

- Altri ambiti

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

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

Nel 2021 i ricavi per la provincia di Lodi sono pari a euro 405.494, quelli per la provincia di Como sono pari a euro 192.870 mentre quelli per la Città metropolitana di Milano ammontano a euro 2.445.198.

La gestione del servizio idrico nel Comune di Castellanza (VA) (acquedotto, depurazione e fognatura) è da considerarsi anche “tariffariamente” metropolitana (cfr. deliberazione C.d.A. dell’EGA della Città Metropolitana di Milano n. 1 del 31/05/2016 - Allegato A).

A partire dal 2021, sulla base di un accordo interambito tra gli EGA della Città Metropolitana di Milano e della Provincia di Bergamo, è stato regolamentato con le medesime logiche il servizio di depurazione all’ingrosso reso da Cogeide S.p.A. per una parte residuale del comune metropolitano di Cassano d’Adda.

Sono inoltre epilogati nella voce 8.1 anche alcune sopravvenienze attive, per euro 1.121.158 che comprendono:

- penalità antincendio e diritti fissi per euro 600.093;
- utenze civili per euro 398.917.

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

- euro 497.262 per smaltimento fanghi e reflui di terzi;
- euro 211.926 per diritti fissi;
- euro 65.768 per servizi di fatturazione ed incasso a società ed enti;
- euro 36.451 per adesione al fondo perdite occulte;
- euro 18.461 per lavori in corso di ordinazione con riferimento alle commesse per lavori in corso, inerenti alla progettazione, direzione lavori e realizzazione delle opere di sistemazione idraulica del fontanile Cagnola, per conto della regione Lombardia, commissionate alla società I.A.No.Mi. S.p.A., incorporata nel 2013.

#### 8.2 Incrementi per lavori interni

Il valore della voce al 2021 ammonta a euro 3.896.528 con una variazione di euro 231.399 rispetto al 2020 (euro 4.127.927). Si tratta di ore del personale capitalizzate sulle commesse di investimento.

#### 8.3 Ricavi per lavori su beni in concessione

I ricavi per lavori su beni in concessione sono pari a euro 110.249.374 per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (euro 87.740.682 nel 2020). Tali ricavi corrispondono, in applicazione dell’IFRIC 12, alle opere realizzate sui beni in concessione di proprietà della società e utilizzate dalla medesima nell’esercizio della propria attività caratteristica.

#### 8.4 Altri ricavi e proventi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce “Altri ricavi e proventi” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Altri ricavi e proventi	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
<b>Diversi</b>				
Stralcio fondi	7.170.317	3.366.395	3.803.922	113%
Ricavi da contratti intercompany	6.658.682	6.115.049	543.633	9%
Altri proventi	6.107.736	4.186.777	1.920.959	46%
Rimborsi per personale distaccato	3.288.374	1.989.558	1.298.816	65%
Penalità a clienti (anticendio + cont gelati)	1.079.300	141.550	937.750	662%
Altri proventi per sopravvenienze attive	955.897	2.197.249	(1.241.352)	-56%
Altri rimborsi	874.948	710.621	164.327	23%
Ricavi da servizi di progettazione	473.292	0	473.292	100%
Canoni posa antenne	414.105	390.598	23.507	6%
Rimborsi imposta di bollo	210.948	191.860	19.088	10%
Ricavi analisi di laboratorio	190.104	50.894	139.210	274%
Credito R&S	107.145	373.212	(266.067)	-71%
Penalità da fornitori	22.994	55.502	(32.508)	-59%
<b>Totale diversi</b>	<b>27.553.842</b>	<b>19.769.265</b>	<b>7.784.577</b>	<b>39%</b>
<b>Corrispettivi</b>				
Corrispettivi da privati e comuni	4.400.216	1.762.315	2.637.902	150%
<b>Totale corrispettivi</b>	<b>4.400.216</b>	<b>1.762.315</b>	<b>2.637.902</b>	<b>150%</b>
<b>Contributi in conto esercizio</b>				
Contributi in conto esercizio	860.396	284.152	576.244	203%
<b>Totale contributi in conto esercizio</b>	<b>860.396</b>	<b>284.152</b>	<b>576.244</b>	<b>203%</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>32.814.454</b>	<b>21.815.732</b>	<b>10.998.722</b>	<b>50%</b>

Si segnala che la voce “Stralcio fondi” comprende lo storno per adeguamento delle quote non utilizzate dei fondi tra cui:

- “danni da percolamento reti fognarie” per euro 3.027.292;
- “spese future bonifica vasche” per euro 2.757.298;
- “accordi bonari” per euro 896.651 (vedasi anche il precedente paragrafo 7.14);
- “perdite future” per euro 489.076.

Nella voce “Altri proventi” sono compresi proventi per lavori e servizi diversi a favore delle imprese della Water Alliance, della rete stessa e di altre imprese per euro 4.186.183, insussistenze attive costi vari per euro 1.318.226, plusvalenze da dismissione/cessione immobilizzazioni per euro 551.110.

La voce “Altri proventi per sopravvenienze attive” accoglie principalmente incassi da utenze civili e produttivi per euro 363.458, contributi su cespiti per euro 188.093.

Nella voce “Altri rimborsi” sono compresi indennizzi da assicurazioni per danni per euro 173.625, riaddebiti vari verso controllata per euro 186.824, verso Water Alliance e imprese retiste per euro 75.875, verso ATO e altre società per euro 93.091, risarcimenti danni per euro 50.000 e rimborso spese legali euro 127.624.

#### 8.5 Costi per materie prime, di consumo e merci

Di seguito si riporta il dettaglio della voce “Costi per materie prime, di consumo e merci” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Costi materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Materiali di consumo	553.817	517.215	36.602	7%
Carburanti e combustibili	131.078	84.650	46.428	55%
<b>Totale costi materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	<b>684.895</b>	<b>601.865</b>	<b>83.030</b>	<b>14%</b>

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

#### 8.6 Costi per servizi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Costi per servizi" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Costi per servizi	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Costi per contratto conduzione impianti Amiacque Srl	107.269.199	103.456.195	3.813.004	4%
Costi per godimento di beni	8.131.105	6.673.116	1.457.989	22%
Altri servizi	7.952.528	10.200.383	(2.247.855)	-22%
Costi per servizi amministrativi, generali e commerciali	5.408.643	5.987.514	(578.872)	-10%
Costi per lavori	2.320.095	1.762.168	557.927	32%
Spese per il personale in distacco	2.270.432	1.738.210	532.222	31%
Assicurazioni	1.940.718	1.897.843	42.875	2%
Interventi su impianti e case dell'acqua	1.481.150	1.321.199	159.951	12%
Consulenze diverse	1.319.889	1.274.010	45.879	4%
Costi contratto depurazione grossista	1.350.092	1.398.716	(48.624)	-3%
Accantonamenti fondi spese future	1.196.020	2.023.488	(827.468)	-41%
Energia elettrica	143.484	0	143.484	100%
Smaltimento fanghi, sabbie e vagli	129.622	0	129.622	100%
Rischio idraulico	15.024	134.593	(119.569)	-89%
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>140.928.001</b>	<b>137.867.436</b>	<b>3.060.565</b>	<b>2%</b>

La voce "costi per contratto conduzione Amiacque s.r.l." ammonta al 31.12.2021 a euro 107.269.199. Per maggiori dettagli in merito si rimanda al paragrafo 8 - Operazioni con Parti Correlate.

Nella voce servizi sono presenti accantonamenti annui a fondi oneri e rischi per euro 1.196.020. Gli accantonamenti in questa voce sono:

- euro 43.605 per fondo spese per asfalti.
- euro 1.152.415 per fondo spese per future bonifiche aree dei depuratori.

La voce "costi contratto depurazione grossista" è relativa ai costi per i contratti di grossista di prestazioni relative al servizio idrico per euro 1.350.092: nei confronti di SAL S.r.l., gestore dell'ambito di Lodi, per euro 420.877, di MM S.p.A., gestore della Città di Milano, per euro 904.885 e nei confronti di Cogeide per euro 24.330 (vedi 8.1).

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

Altri servizi	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Pubblicità e spese di rappresentanza	1.848.581	1.105.694	742.887	67%
Spese per il personale	1.211.083	1.007.047	204.036	20%
Spese gestione ordinaria sedi e di pulizia	942.056	832.032	110.024	13%
Servizi di connettività e social network	550.124	515.992	34.132	7%
Spese bancarie e commissioni	514.089	520.036	(5.947)	-1%
Prestazioni e collaborazioni diverse	510.898	703.602	(192.704)	-27%
Prestazioni professionali amministrative e tecniche	501.726	467.044	34.681	7%
Smaltimento fanghi	375.038	1.391.005	(1.015.966)	-73%
Costi da riaddebitare	348.911	171.629	177.282	103%
Servizi diversi e sopravvenienze	339.139	722.760	(383.621)	-53%
Sponsorizzazione e manutenzione idroscalo	286.555	1.818.049	(1.531.493)	-84%
Spese di pubblicazione, archiviazione e gestione	277.503	147.950	129.553	88%
Spese postali e spedizioni bollette	129.222	14.948	114.275	764%
Servizi per conto di water alliance	57.490	77.025	(19.536)	-25%
Case dell'acqua	30.666	682.131	(651.464)	-96%
Spese telefoniche	29.445	23.440	6.006	26%
<b>Totale altri servizi</b>	<b>7.952.528</b>	<b>10.200.383</b>	<b>(2.247.855)</b>	<b>-22%</b>

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

Costi per servizi amministrativi, generali e commerciali	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Servizi di manutenzione sede, HD, SW, attrezzature, ecc.	4.661.199	5.402.069	(740.870)	-14%
Servizi commerciali	487.013	314.364	172.649	55%
Emolumenti e costi del Consiglio d'Amministrazione	144.485	140.379	4.106	3%
Emolumenti e costi del Collegio Sindacale	65.676	70.760	(5.084)	-7%
Emolumenti e costi Organismo di Vigilanza	50.271	59.942	(9.671)	-16%
<b>Totale costi per servizi amministrativi, generali e commerciali</b>	<b>5.408.643</b>	<b>5.987.514</b>	<b>(578.872)</b>	<b>-10%</b>

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

Costi per godimento di beni	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Rimborsi mutui e canoni concessori	3.553.412	4.076.965	(523.554)	-13%
Canoni di locazione e licenze	2.301.681	616.058	1.685.623	274%
Canoni concessione uso pozzo	1.331.685	1.197.674	134.012	11%
Canoni di attraversamento	680.036	686.990	(6.954)	-1%
Noleggi	264.290	94.219	170.072	181%
Sopravvenienze passive	0	1.210	(1.210)	-100%
<b>Totale costi per godimento di beni</b>	<b>8.131.105</b>	<b>6.673.116</b>	<b>1.457.989</b>	<b>22%</b>

#### 8.7 Costi per lavori su beni in concessione

I costi per lavori su beni in concessione sono pari a euro 110.249.374 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (euro 87.740.682 nel 2020). Rappresentano gli oneri relativi alle opere realizzate sui beni in concessione da terzi. I costi interni capitalizzati sono iscritti per natura all'interno delle specifiche voci di Conto Economico.

#### 8.8 Costo del personale

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Costo del personale" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Costi per il personale	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Salari e stipendi	17.622.636	16.279.844	1.342.792	8%
Oneri sociali	5.177.041	4.799.674	377.367	8%
Trattamento di fine rapporto	1.163.506	1.048.140	115.366	11%
Trattamento di quiescenza	125.872	108.065	17.807	16%
Altri costi del personale	651.080	433.472	217.607	50%
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>24.740.135</b>	<b>22.669.195</b>	<b>2.070.940</b>	<b>9%</b>

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

	In forza al 31.12.2020	Entrate	Uscite	In forza al 31.12.2021	Media esercizio
<b>Dirigenti:</b>					
Tempo indeterminato	1	0	0	1	0,1
Tempo determinato	9	1	0	10	10,0
<b>Totale dirigenti</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>11,0</b>
<b>CCNL SETTORE GAS ACQUA</b>					
Quadri	24	8	1	31	28,1
8° livello	38	1	6	33	33,0
7° livello	37	12	4	45	44,3
6° livello	76	17	13	80	78,9
5° livello	96	19	21	94	93,8
4° livello	62	5	10	57	57,4
3° livello	42	7	3	46	44,7
2° livello	17	0	3	14	14,4
1° livello	0	0	0	0	0,0
<b>Totale tempo indeterminato e apprendistato</b>	<b>392</b>	<b>69</b>	<b>61</b>	<b>400</b>	<b>394,7</b>
<b>Tempo determinato</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>11,5</b>
<b>Totale CCNL settore gas acqua</b>	<b>404</b>	<b>81</b>	<b>73</b>	<b>412</b>	<b>406,2</b>
<b>Totale dipendenti in servizio</b>	<b>414</b>	<b>82</b>	<b>73</b>	<b>423</b>	<b>417,2</b>

#### 8.9 Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Ammortamento Beni in concessione	35.646.646	35.021.947	624.699	2%
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	6.132.984	6.160.879	(27.895)	0%
Ammortamento Immobilizzazioni materiali	2.022.641	1.784.074	238.566	13%
Ammortamento diritti d'uso	1.184.715	1.418.270	(233.556)	-16%
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>44.986.985</b>	<b>44.385.171</b>	<b>601.814</b>	<b>1%</b>
Svalutazione crediti	6.744.139	6.541.981	202.158	3%
Accantonamenti	3.402.923	2.779.781	623.143	22%
<b>Totale accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>10.147.063</b>	<b>9.321.762</b>	<b>825.301</b>	<b>9%</b>
<b>Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>55.134.048</b>	<b>53.706.933</b>	<b>1.427.115</b>	<b>3%</b>

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

L'ammontare relativo agli altri accantonamenti, pari ad euro 3.402.293 si riferisce all'adeguamento di fondo rischi e spese future per:

- euro 2.448.732 per fondo rischi controversie legali;
- euro 425.404 per accantonamento accertamenti imposte dirette;
- euro 372.287 per fondo dismissione impianti-fabbricati per la sede di via Rimini;
- euro 156.500 per accantonamento per adeguamento fondo scarichi in fognatura.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti nel 2021 è stato pari a euro 6.744.139.

#### 8.10 Altri costi operativi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altri costi operativi" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Altri costi operativi	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Altre sopravvenienze/insussistenze	3.017.759	5.322.306	(2.304.547)	-43%
Minusvalenze immobilizzazioni	2.612.481	0	2.612.481	100%
Altri oneri diversi di gestione	2.218.681	1.286.557	932.123	72%
Imposte e tasse	1.960.464	1.067.479	892.985	84%
Accantonamento imposte indirette	1.400.000	0	1.400.000	100%
Spese di funzionamento Enti (ATO-ARERA-AGCM)	1.225.066	1.215.282	9.785	1%
Bonus idrico integrativo	977.224	363.236	613.988	169%
Rimborsi spese a terzi	888.702	298.495	590.206	198%
Quote associative	309.068	140.427	168.641	120%
Costi per assistenze sociali e liberalità	163.144	45.455	117.689	259%
Diritti vari	104.735	96.814	7.921	8%
Contravvenzioni e multe	27.859	60.202	(32.343)	-54%
Libri, riviste e giornali	19.759	25.428	(5.669)	-22%
<b>Totale altri costi operativi</b>	<b>14.924.942</b>	<b>9.921.681</b>	<b>5.003.261</b>	<b>50%</b>

La voce "Altre sopravvenienze/insussistenze" si riferisce ad adeguamenti da tariffa per euro 2.147.246, minori ricavi per euro 571.528, maggiori costi 263.595, varie per euro 35.390.

La voce "Minusvalenze immobilizzazioni" è relativa per lo più alla demolizione di parte del compendio immobiliare ed impiantistico di ZERO (ex CORE) acquistato da Cap Holding con la finalità di procedere ad una riconversione attraverso demolizione e ricostruzione per la realizzazione di infrastrutture facenti parte della Biopiattaforma.

La voce "Altri oneri diversi di gestione" fa riferimento per lo più a costi per spese generali riaddebitate dalla controllata Amiacque S.r.l. relativi al contratto per lavori di manutenzione straordinaria programmata, manutenzione a rottura/non programmata; investimenti di costruzione di nuovi allacciamenti ed estensioni rete, lavori di rinnovo allacciamenti e di sostituzione contatori su allacciamenti esistenti per euro 1.391.757, a perdite su crediti da prescrizione per euro 676.603 ed a oneri per quote compensative emissioni CO2 per euro 127.320.

La voce "Accantonamento imposte indirette" per euro 1.400.000 si riferisce all'accantonamento per eventuali accertamenti di tributi locali anni precedenti anni precedenti.

### 8.11 Operazioni non ricorrenti

Non vi sono erogazioni liberali in denaro "non ricorrenti" nel 2021. Nel 2020 il costo delle misure di contrasto dell'emergenza epidemiologica da Covid-19 a favore di enti locali ed Aziende Socio-Sanitarie Territoriali (ASST) del territorio di riferimento erano state di euro 9.939.434.

### 8.12 Proventi e oneri finanziari

Il saldo dei proventi e degli oneri finanziari ammonta a complessivi euro -2.814.895.

I proventi finanziari al 31 dicembre 2021 ammontano complessivamente a euro 1.953.493.

Proventi finanziari	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Altri interessi attivi	1.822.971	1.417.660	405.311	29%
Rivalutazione partecipazioni	128.023	0	128.023	100%
Interessi attivi bancari	2.499	6.458	(3.960)	-61%
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>1.953.493</b>	<b>1.424.118</b>	<b>529.375</b>	<b>37%</b>

Gli oneri finanziari al 31 dicembre 2021 ammontano complessivamente a euro 4.768.388.

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

Oneri finanziari	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Mutui e prestiti da banche	1.687.187	1.895.656	(208.469)	-11%
Oneri prestito BEI	989.403	1.059.805	(70.402)	-7%
Swap (a banche)	780.029	786.528	(6.499)	-1%
Accolti mutui	772.119	865.093	(92.974)	-11%
Prestiti obbligazionari	395.829	509.029	(113.200)	-22%
Altro	112.695	143.037	(30.342)	-21%
Svalutazione partecipazioni	112.881	138.688	(25.807)	-19%
Oneri finanziari diritti d'uso	14.697	30.722	(16.025)	-52%
interessi passivi verso imprese controllate	115	0	115	100%
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>4.864.954</b>	<b>5.428.558</b>	<b>(563.604)</b>	<b>-10%</b>

## 8.13 Imposte

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Imposte" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Imposte dell'esercizio	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var.%
IRES	6.973.721	3.632.665	3.341.057	92%
IRAP	1.672.463	1.448.303	224.160	15%
Imposte differite d'esercizio	4.682.573	2.548.156	2.134.417	84%
Ripresa imposte differite di esercizi precedenti	(220.061)	(130.520)	(89.541)	69%
Imposte anticipate dell'esercizio	(2.453.627)	(3.014.412)	560.784	-19%
Ripresa imposte anticipate di esercizi precedenti	3.631.319	2.159.147	1.472.172	68%
Imposte esercizi precedenti	(358.202)	5.210	(363.412)	-6975%
<b>Totale</b>	<b>13.928.186</b>	<b>6.648.549</b>	<b>7.279.637</b>	<b>109%</b>

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

## 9. Operazioni con parti correlate

Al 31.12.2021 i Soci sono 197, di cui 195 comuni così divisi: 133 comuni della Città metropolitana di Milano, 40 comuni della Provincia di Monza e Brianza, 20 comuni della Provincia di Pavia, 1 comune della Provincia di Como, 1 comune della Provincia di Varese. Completano il libro soci di CAP Holding S.p.A., la Provincia di Monza e Brianza, la Città metropolitana di Milano (ex provincia di Milano).

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

Con sentenza n. 1213/2021 del 19/05/2021 il TAR Lombardia ha annullato tutti gli atti impugnati da CAP Holding S.p.A. nei confronti del Comune di Cabiato nella parte in cui gli stessi non includono nella revisione delle partecipazioni societarie dell'ente il mantenimento della partecipazione in CAP Holding S.p.A.

Con ricorso in appello, secondo il rito abbreviato ex art. 119 c.p.a., in data 9 settembre 2021, il Comune di Cabiato ha impugnato la citata sentenza di primo grado. L'appello è stato depositato in data 1° ottobre 2021.

CAP Holding S.p.A. e l'Ufficio d'Ambito della Provincia di Milano si sono costituite nel giudizio in appello in data 15 ottobre 2021. A seguito di rinuncia dell'appellante alla richiesta di sospensiva è attualmente fissata udienza di merito per il 12 maggio 2022.

Al momento della redazione della presente relazione anche il Comune di Cabiato, appartenente alla provincia di Como, è socio a tutti gli effetti di CAP.

Lo stesso dicasi per i comuni della Provincia di Provincia di Monza e Brianza, Nova Milanese e Veduggio al Lambro che deliberarono di "procedere all'alienazione della partecipazione in CAP Holding S.p.A." in quanto, a loro parere, società con oggetto analogo o simile ad altri organismi partecipati dall'Ente (il riferimento è alla società BrianzAcque S.r.l.).

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

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

Le principali operazioni intervenute nel 2021 tra la Società e gli enti locali che controllano congiuntamente la CAP Holding S.p.A. non sono rilevanti singolarmente. Nel loro insieme sono quasi interamente legate alla fatturazione delle tariffe relative al servizio idrico integrato da parte della Società a detti enti locali.

Circa altre operazioni si segnala che al 31 dicembre 2021 la Società iscritti debiti vs enti soci per fatture da ricevere per un totale di euro 1.682.145 relativi a lavori e servizi effettuati da comuni.

Al 31 dicembre 2021 gli impegni legati alle rate residue dei mutui da rimborsare agli Enti Locali per l'utilizzo di reti e di proprietà nel periodo 2017-2033 ammontano ad euro 16.500.379. La quota oltre i dodici mesi è pari a euro 13.939.461

Circa, invece, i rapporti con la controllata Amiacque S.r.l. nel 2021, si premette:

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

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

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

#### **Operazioni di carattere commerciale**

- contratto di conduzione degli impianti e delle reti, avente per oggetto l'esecuzione integrale da parte del fornitore (Amiacque S.r.l.) per conto della committente (CAP Holding S.p.A.) delle prestazioni di conduzione e manutenzione ordinaria delle infrastrutture e degli impianti strumentali all'erogazione del servizio idrico integrato e della esecuzione delle corrispondenti attività operative e di servizio, in tutti i territori nei quali la CAP Holding S.p.A. gestisce, in forza di atti di affidamento o di contratti, il servizio idrico integrato o sue porzioni. Il contratto, sottoscritto in una prima stesura nel dicembre 2013, ha durata dal 1.1.2014 fino al 31.12.2022 e prevede un corrispettivo calcolato in misura in parte fissa e in parte variabile a copertura di alcuni costi diretti sostenuti dalla Società per assolvere alle obbligazioni assunte con il contratto stesso. Il corrispettivo complessivo maturato nel 2021 ammonta a Euro 103.232.933;
- contratto avente per oggetto il servizio di conduzione e manutenzione ordinaria delle Case dell'Acqua da parte del fornitore (Amiacque s.r.l.) per conto della committente (Cap Holding S.p.A) per il periodo 2020-2021. Per tale attività, il corrispettivo complessivo maturato nel 2021 ammonta a Euro 865.649;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per lavori di "manutenzione straordinaria programmata, manutenzione a rottura/ non programmata; investimenti di costruzione di nuovi allacciamenti ed estensioni rete, lavori di rinnovo allacciamenti e di sostituzione contatori su allacciamenti esistenti". Il contratto affida ad Amiacque S.r.l. tutte le attività necessarie alla progettazione ed esecuzione degli interventi sopra elencati per l'anno 2021. Il contratto prevede un corrispettivo a remunerazione integrale costituito dal costo specifico della manodopera interna della Società, dal costo consuntivo dei materiali prelevati da magazzino, dal costo consuntivo per l'esecuzione dei lavori affidati a terzi, con maggiorazione dei suddetti importi. I corrispettivi maturati nel 2021 a favore di Amiacque S.r.l. sono stati pari a Euro 49.562.640;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per l'uso di infrastrutture del servizio idrico integrato, avente per oggetto il riconoscimento del diritto per il gestore CAP Holding S.p.A. di utilizzare le reti e gli impianti del servizio idrico integrato di proprietà di Amiacque S.r.l. dietro il pagamento di un corrispettivo

- corrispondente alla quota di ammortamento annua dei cespiti in oggetto, che nel 2021 è stato pari ad Euro 1.162.379. Il contratto, sottoscritto con valenza dal 1.1.2014, è stato prorogato fino al 31.12.2022;
- contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per il servizio di lettura dei consumi d'utenza fornito da Amiacque S.r.l. a CAP Holding S.p.A. avente durata dal 1.1.2020 al 31.12.2021. Nel corso del 2021 sono maturati corrispettivi per Euro 713.760;
  - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per prestazioni di servizi operativi e gestione del parco veicolare resi da Amiacque S.r.l. "Logistics fleet services" a favore di CAP Holding S.p.A. avente durata dal 1.1.2020 al 31.12.2021 per il quale, nel corso del 2021 sono maturati corrispettivi per Euro 285.301;
  - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la prestazione di servizi tecnici e l'esecuzione di interventi inerenti la commessa TEEM, relativi alla risoluzione delle interferenze tra gli impianti di proprietà e/o gestiti da CAP Holding e la futura Tangenziale Est Esterna di Milano per un importo previsto di Euro 1.239.632 per il quale, nel corso del 2021 non sono maturati corrispettivi;
  - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per prestazioni di servizio di controllo degli insediamenti produttivi a favore di CAP Holding S.p.A. avente durata dal 1.1.2020 al 31.12.2021. Nel corso del 2021 sono maturati corrispettivi per Euro 887.490;
  - contratti di distacco di personale a libro della società Amiacque S.r.l., ma comandato totalmente o parzialmente presso la società CAP Holding S.p.A., con addebito a quest'ultima dei relativi costi, ammontanti per il 2021 ad Euro 1.942.239;
  - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per prestazioni di servizi resi dall'Ufficio Tecnico Manutenzione e dall'Ufficio Security di CAP Holding S.p.A. a favore di Amiacque S.r.l. avente durata dal 1.1.2021 al 31.12.2022. Nel corso del 2021 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 418.334;
  - contratto per prestazioni di servizi congiunti relativi all'Information Technology avente durata dal 1.1.2020 al 31.12.2021 forniti da CAP Holding S.p.A. ad Amiacque S.r.l. Nel corso del 2021 sono maturati corrispettivi che la Società deve riconoscere a CAP Holding per Euro 3.364.336;
  - contratto con cui CAP Holding S.p.A. fornisce ad Amiacque S.r.l. il servizio di elaborazione paghe e stipendi e la gestione delle procedure di selezione e formazione del personale. Esso, inizialmente stipulato nel maggio 2013, ha durata fino al 31.12.2022. Nel corso del 2021 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 654.229;
  - contratto tra Amiacque S.r.l. e CAP Holding S.p.A. per la prestazione, a opera di quest'ultima, di servizi relativi alla "funzione regolatoria e di pianificazione e controllo di gestione" avente durata dal 1.1.2021 al 31.12.2022. Nel corso del 2021 sono maturati a favore di CAP Holding S.p.A. corrispettivi per Euro 290.449;
  - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la prestazione, da parte di quest'ultima, di servizi relativi alle attività di comunicazione esterna della durata di tre anni con decorrenza dal 01.04.2013, successivamente prorogata fino al 31.12.2021. Nel corso del 2021 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 40.000;
  - contratto per prestazioni di servizi di assistenza, rappresentanza e consulenza fiscale per l'anno 2021 con cui Amiacque S.r.l. acquisisce dallo studio professionale incaricato da CAP Holding S.p.A. le prestazioni finalizzate a supportare adeguatamente la propria attività in materia contabile e tributaria. Il costo sostenuto da Amiacque S.r.l. nel corso del 2021 per le prestazioni oggetto di tale contratto è stato pari a Euro 13.010;
  - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per l'affidamento dei servizi di assistenza per il procurement e per il controllo dei costi di energia elettrica e gas naturale per gli impianti condotti da Amiacque della durata di 24 mesi con decorrenza dal 01.01.2021, per il quale nel corso del 2021 sono stati addebitati ad Amiacque corrispettivi per Euro 61.360;
  - contratto tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la prestazione da parte della società CAP Holding di servizi relativi alle attività della direzione legale, appalti e contratti per il periodo 2020-2021 per il quale, nel corso del 2021, sono stati addebitati ad Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 704.529
  - contratto, stipulato nel 2019 tra Amiacque S.r.l. e CAP Holding S.p.A. per la prestazione, da parte di quest'ultima, delle attività inerenti i servizi assicurativi e gestione sinistri, della durata di 45 mesi con decorrenza dal 01.01.2019 al 30.10.2022, per il quale, nel corso del 2021, sono stati addebitati ad Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 791.624;
  - contratto, stipulato nel 2017, successivamente prorogato fino al 31.12.2022, tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la prestazione, da parte di quest'ultima delle attività per prestazione di servizi relativi alla gestione dei sistemi di qualità, sicurezza ed ambiente. Nel corso del 2021 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 257.365;
  - contratto, stipulato nel 2018 tra Amiacque S.r.l. e la società CAP Holding S.p.A. per la messa a disposizione di spazi e servizi presso la sede di Via Rimini dal 16.03.2018 al 15.03.2021, successivamente prorogato fino al 15.03.2022 ovvero fino al completamento della nuova sede del Gruppo Cap. Nel corso del 2021 sono maturati a carico di Amiacque S.r.l. corrispettivi per Euro 63.446;

- contratti di distacco di personale a libro della CAP Holding S.p.A., ma comandato totalmente o parzialmente presso la società Amiacque S.r.l., con addebito a quest'ultima dei relativi costi, ammontanti per il 2021 a Euro 1.826.214;

**Operazioni di carattere finanziario:**

- Tra Amiacque S.r.l. e CAP Holding S.p.A. è stato raggiunto accordo il 28.02.2017 (con successivo aggiornamento del 19 marzo 2018) affinché CAP Holding S.p.A. sia incaricata per il versamento del prezzo di acquisto che Amiacque S.r.l. deve a Brianzacque S.r.l. (cfr. la scrittura privata, autenticata con atto del notaio Anna Ferrelli di Milano, - repertorio 25673/11428 del 28.02.2017 iscritto al Registro delle Imprese il 10/03/2017) in cambio del Ramo di Azienda attinente le attività industriali/commerciali, in ambito idrico, svolte in vari comuni del Nord Est Milanese e del sud-est di Monza e Brianza" (c.d. "2° STEP"), e per l'incasso del prezzo di vendita che Brianzacque S.r.l. deve ad Amiacque S.r.l. (cfr. la scrittura privata, autenticata dal notaio Ferrelli di Milano – repertorio n: 25672/11427-, del 28/02/2017, iscritto al Registro delle Imprese il 10/03/2017) in cambio del Ramo d'Azienda attinente le attività industriali/commerciali svolte, in ambito idrico, per vari Comuni del sud-est di Monza e Brianza. Le somme delegate erano Euro 15.594.319 da pagare ed Euro 2.091.661 da incassare. Le somme al 31.12.2021, dopo la compensazione, residuano in Euro 7.705.630;
- Accordo relativo alla centralizzazione di tesoreria (*sweeping cash pooling*) con cui CAP Holding S.p.A. gestisce centralmente la liquidità nell'ottica di armonizzare i flussi di cassa di Gruppo e di ottimizzare la gestione dei saldi attivi e passivi, utilizzando al meglio le linee di credito cumulate e neutralizzando gli effetti indesiderabili di posizioni finanziarie di segno opposto nei confronti del sistema bancario. I crediti infragruppo generati dal presente accordo sono produttivi di interessi il cui saggio è determinato in base alle condizioni medie ottenute da CAP Holding S.p.A. sul mercato dei capitali, in relazione alle varie forme tecniche accese. Il contratto, sottoscritto nel 2014 è stato successivamente rinnovato anche per il 2021 con durata fino al 30.11.2022. Per tale accordo risulta una posizione creditrice di Amiacque s.r.l. verso la Controllante per euro 6.000.000 al 31.12.2021 (iscritta nella voce 7.11) per la quale sono maturati interessi attivi per l'esercizio 2021 per euro 115;
- CAP holding S.p.A. ha inoltre rilasciato in data 18/12/2019, nell'interesse di Amiacque S.r.l. a favore dell'Agenzia delle Entrate- Direzione regionale della Lombardia Ufficio Grandi contribuenti, garanzia (ai sensi dell'art.38bis del D.P.R.633/1972) per il rimborso della somma di Euro 2.461.600 a titolo di eccedenza dell'imposta sul valore aggiunto emergente relativa all'anno di imposta 2018. La stessa avrà durata, come previsto dalla garanzia stessa, di tre anni dal rimborso stesso (avvenuto nel mese di maggio 2020), ovvero, se inferiore, al periodo mancante al termine di decadenza dell'accertamento, salva la sospensione del termine di decadenza di cui al secondo periodo del primo comma dell'art. 57 del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633.

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

Con riferimento alla società partecipata NEUTALIA S.r.l. sono intervenute nel 2021 le seguenti operazioni:

- versamento a titolo di prestito soci complessivo di euro 670.000 da parte di CAP Holding S.p.A. in data 8.11.2021, con scadenza al 5.11.2026.
- sottoscrizione e versamento di capitale a giugno 2021 per euro 3.300. Successivo conferimento in natura (di un macchinario) per euro 546.000 (previa redazione di perizia ai sensi dell'art.2465 c.c.) ed in danaro per euro 440.700.
- contratto ad oggetto il servizio di smaltimento finale di rifiuti speciali vaglio, derivanti da trattamento acque reflue urbane" sottoscritto il 02.09.2021 decorrente dalla data di sottoscrizione al 31.12.2032, per corrispettivi maturati nel corso del 2021 pari ad euro 0.
- distacchi di personale da CAP Holding S.p.A. a NEUTALIA S.r.l. di 3 unità da settembre a dicembre 2021 per euro 3.333.
- 

Con riferimento alla società partecipata ZEROC S.p.A. sono intervenute nel 2021 le seguenti operazioni:

- distacchi di personale da ZEROC S.p.A. a CAP Holding S.p.A. di n. 6 unità da maggio a dicembre 2021, importo da rimborsare di euro 166.983;
- distacchi di personale da CAP Holding S.p.A. a ZEROC S.p.A. di n. 3 unità da giugno a dicembre 2021, importo da rimborsare di euro 33.664.
- il realizzarsi alla data del 31.03.2021 dell'effetto reale previsto da contratto di compravendita (atto notarile del 3 settembre 2020 - a rogito del notaio Dott. P. Sormani di Milano rep. 67111) con cui è stata acquistata da parte di CAP Holding S.p.A. la proprietà dell'area occupata dal termovalorizzatore e pertinenze di servizio da destinarsi alla realizzazione di un progetto industriale "biopiattaforma" per un corrispettivo complessivo di

euro 5.095.506,09. Sul punto si informa che il contratto era stato stipulato prima che CAP Holding S.p.A. divenisse socio della CORE S.p.A. (poi ZEROC S.p.A.).

## 10. Impegni Contrattuali, Garanzie e Concessioni

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

**Impegni** per euro 26.590.087 di cui:

- euro 16.500.379 per rate residue di mutui da rimborsare agli Enti locali per l'utilizzo di reti e di impianti di loro proprietà nel periodo 2019-2033, di cui euro 13.939.461 con scadenza oltre i dodici mesi;
- euro 10.089.708 quale stima degli interessi passivi che saranno corrisposti a enti finanziatori nel periodo successivo al 1° gennaio 2022, su finanziamenti accesi e/o accollati da rimborsare alla data di chiusura dell'esercizio.

**Obbligazioni** verso terzi per euro 1.147.001 di cui principalmente:

- euro 406.276 per obbligazione in via di regresso derivante dalla scissione di Idra Patrimonio S.p.A. a beneficio di Idra Milano S.r.l. (quest'ultima incorporata in CAP Holding S.p.A. nel 2015) e BrianzaAcque S.r.l.;
- euro 725.458 per obbligazione in via di regresso derivante dal conferimento di ramo d'azienda ex art. 2560 C.C. a Pavia Acque S.r.l. (atto conferimento del 2016);
- euro 15.268 per obbligazione in via di regresso derivante dal conferimento di ramo d'azienda ex art. 2560 C.C. a Pavia Acque S.r.l. (atto conferimento del 15 luglio 2008).

**Fidejussioni passive** per euro 82.021.357 di cui:

- euro 71.548.418 per garanzie rilasciate dalle banche a favore di vari enti nell'interesse di Cap Holding (tra cui la garanzia rilasciata da Cassa Depositi e Prestiti su finanziamento BEI, per residui euro 67.457.170 al 31.12.2021), euro 10.472.939 quali fidejussioni assicurative rilasciate nell'interesse di Cap Holding per le convenzioni dell'affidamento del S.I.I., a favore dell'AATO di Milano e dell'AATO di Monza e Brianza.

## Altro

Si segnalano infine:

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

## 11. Compensi ad amministratori e sindaci, OdV.

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, i compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci ammontano rispettivamente a euro 134.163 ed euro 65.676.

Si segnala che il compenso spettante all' ODV è stato pari a euro 50.271.

Indennità organi sociali	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazione	Var. %
Indennità Consiglio d'Amministrazione	134.163	133.411	751	1%
Indennità Collegio Sindacale	65.676	70.760	(5.084)	-7%
<b>Totale indennità</b>	<b>199.839</b>	<b>204.172</b>	<b>(4.333)</b>	<b>-2%</b>

Si segnala che il compenso spettante all' ODV è stato pari a euro 50.271.

## 12. Compensi alla società di revisione

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il costo sostenuto dalla Società per la revisione legale dei conti ammonta a euro 23.709.

La revisione legale del presente bilancio è affidata alla società BDO Italia S.p.A. nominata, con approvazione del relativo compenso, dall'Assemblea dei soci di CAP Holding S.p.A., nella seduta del 01.06.2017, su proposta motivata del Collegio Sindacale, per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025 (condizionatamente alla acquisizione da parte di CAP Holding S.p.A. dello status di Ente di Interesse Pubblico, a seguito dell'emissione e quotazione, poi avvenuta il 2.8.2017, del prestito obbligazionario ISIN n. XS1656754873, già oggetto di commento). Il compenso è stato poi adeguato con deliberazione dell'assemblea dei soci del 25 maggio 2021.

A esse si aggiungono nel 2021, riconosciuti al medesimo revisore legale:

- costi riconducibili agli adempimenti di cui alla Deliberazione AEEGSI 24.03.2016, n. 137/2016/R/COM (revisione contabile dei conti annuali separati "regolatori", ai fini di *unbundling*, inscindibilmente affidata con l'incarico di revisione legale) per euro 6.000;
- costi per certificazione attività di ricerca e sviluppo per euro 6.000;
- costi per attività di attestazione delle spese effettuate per investimenti pubblicitari per euro 2.500.

## 13. Obblighi di trasparenza per chi riceve erogazioni pubbliche

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

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

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

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

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

Le informazioni da fornire sono:

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

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

Ente erogante	Importo	Descrizione
ATO UFFICIO D'AMBITO DELLA CITTA' METROPOLITANA DI MILANO	4.795.109	Contributi conto impianti
<b>Totale</b>	<b>4.795.109</b>	

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

#### **14. Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio (se già non commentati nelle sezioni precedenti)**

In merito al perdurare della crisi sui mercati delle materie prime e degli approvvigionamenti energetici nonché al rischio del ravvivarsi dell'emergenza covid anche per il 2022, per quanto oggi valutabile, non si ritengono sussistere significative incertezze in merito alla continuità di CAP Holding S.p.A.

Non si può tuttavia del tutto escludere che i suddetti eventi e rischi ancora in atto possano in futuro interessare la società CAP Holding S.p.A. come riflesso di effetti indotti dalla crisi ed effetto per le disponibilità liquide del Gruppo.

Si informa che in data 11 aprile 2022 è stato concluso da CAP Holding S.p.A. un nuovo contratto di finanziamento con la Banca Europea degli investimenti del valore di 100 milioni di euro a sostegno di parte degli investimenti del piano industriale per gli anni 2022-2025.

Non si segnalano ulteriori e particolari eventi di rilievo, successivi alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **15. Proposta sulla destinazione del risultato di esercizio**

Signori Azionisti,

- vi ricordiamo che l'art.37 dello Statuto di CAP Holding S.p.A. richiede che gli utili netti della società, risultanti dal bilancio annuale, siano prioritariamente destinati: a) alla riserva legale, una somma corrispondente almeno alla ventesima parte degli utili, fino a che la riserva non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale; b) alla costituzione e/o all'incremento della riserva per il rinnovo degli impianti, secondo le necessità di cui ai piani di investimento aziendali; c) la rimanente parte, secondo deliberazione assembleare;
- considerato che l'art. 2430, comma 1, del codice civile, impone fino a quando la riserva legale non ha raggiunto un ammontare pari almeno al 20% del capitale sociale, di destinare alla predetta riserva un importo almeno pari al 5% degli utili annuali di ciascun esercizio;
- rammentato che Il D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, all'art.6, secondo comma, prevede che un ammontare pari agli utili corrispondenti alle plusvalenze iscritte nel conto economico, al netto del relativo onere fiscale che discendono dall'applicazione del criterio del valore equo (fair value) o del patrimonio netto, siano accantonate ad una riserva indisponibile (nello specifico euro 97.298 partecipazione in Zeroc S.p.A.);
- visto che l'Assemblea dei soci da ultimo nella seduta 25 maggio 2021 (aggiornamento 2021) ha già approvato i documenti programmatici 2021-2033 che prevedono il costante ed esclusivo reimpiego di tutti gli attesi risultati utili di CAP Holding S.p.A. nella società, in quanto necessari a sostenere l'elevato fabbisogno di investimenti richiesto dall'Assemblea stessa;
- evidenziato che è chiara l'inopportunità di distribuire dividendi, anche in considerazione delle incertezze legate alla crisi ucraina in atto ed all'evento Covid-19;

conseguentemente,

il Consiglio di Amministrazione, nell'approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021 che evidenzia un risultato economico positivo, dopo le imposte pari a euro 24.369.148,

propone all'assemblea dei Soci, in esecuzione delle indicazioni sociali sopra ricordate:

- di destinare a riserva indisponibile euro 97.298
- di accantonare a Riserva legale, come previsto dall'articolo 2430 del Codice civile, euro 1.218.457
- di accantonare a Riserva "Fondo per il rinnovo degli impianti" i rimanenti euro 23.053.393.

Il Presidente del CDA  
Dott. Alessandro Russo