

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Bilancio al 31 Dicembre 2015

Assemblea dei soci



Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

La presente relazione, redatta in esecuzione dell'art. 2428 del codice civile, si riferisce alla società CAP Holding S.p.A. con sede legale in Assago (MI), Via del Mulino n. 2, Edificio U10.

1. Presentazione della società e delle partecipazioni possedute

CAP Holding S.p.A. opera nel settore dei servizi idrici ed è uno dei primi operatori italiani (per abitanti serviti e mc sollevati), tra i cosiddetti gestori "monounity" (ovvero che non svolgono altre significative attività industriali) con un bacino di utenza al 31.12.2015 di oltre 2,18 milioni di abitanti residenti serviti.

La gestione del S.I.I. dell'ATO Provincia di Milano, in cui opera come GRUPPO CAP, è regolata dalla Convenzione stipulata il 20 dicembre 2013 tra la società CAP Holding S.p.A. e l'Ufficio di Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Milano, a valere dal 1.1.2014 fino al 31.12.2033.

La società CAP Holding S.p.A. controlla le imprese di seguito indicate:

Società, Sede, Capitale



AMIACQUE S.r.l. di Milano, capitale sociale complessivo di € 23.667.606,16 posseduto per € 23.667.606,16, pari al 100,00% al 31.12.2015 (pari a quella detenuta al 31.12.2014 e a oggi invariata);



Rocca Brivio Sforza S.r.l. di San Giuliano Milanese, in liquidazione dal 21.04.2015, capitale sociale complessivo di € 53.100,00, posseduta per € 27.100,12 quote, pari al 51,04%, al 31.12.2015 (pari a quella detenuta al 31.12.2014 e a oggi invariata).

In merito all'area di consolidamento, solo la società AMIACQUE S.r.l. è consolidata con CAP Holding S.p.A., ritenendosi che per quanto attiene la società Rocca Brivio S.r.l. in liquidazione (che ha per oggetto sociale la "salvaguardia e valorizzazione del complesso storico monumentale di Rocca Brivio"), sussista il caso di cui alla lettera a) del secondo comma dell'art.28 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, art. 28. Oltre tutto la medesima società è in liquidazione volontaria dal giorno 21 aprile 2015.

Il bilancio consolidato è comunque oggetto di un altro documento.

La società CAP Holding S.p.A. detiene inoltre partecipazioni nelle seguenti società:



T.A.S.M. Romania S.r.l. con sede a Bucarest (Romania), capitale sociale di LEI 2.612.500 (al cambio del 31.12.2015, € 576.284,64) posseduto per il 40% al 31.12.2015 (ad oggi invariata). Al riguardo, si segnala che per TASM Romania S.r.l., in fallimento, è in corso la procedura di liquidazione da parte del Liquidatore giudiziale. Nell'ambito della suddetta procedura CAP Holding S.p.A. è creditore sociale, in quanto il proprio credito nei confronti della sopra citata società è stato ammesso interamente al passivo.

Non vi sono state novità di rilievo nel 2015, salvo che il Giudice ha disposto un rinvio all'udienza del 23.9.2016 per consentire al Liquidatore la distribuzione delle somme recuperate nel corso della procedura, secondo il piano di ripartizione.



PAVIA Acque S.c.a.r.l. con sede in Pavia, capitale sociale complessivo di € 15.048.128, pos-

seduto per € 1.519.861, pari al 10,1% al 31.12.2015 (pari a quella detenuta al 31.12.2014 e a oggi invariata).



Cap Holding S.p.A. è, inoltre, membro unico della **Fondazione LIDA**, fondazione di partecipazione (art. 14 e ss. codice civile), con sede in Assago (MI) (fondata dalla società incorporata TASM S.p.A.).

2. Compagine sociale

CAP Holding S.p.A. è una società a totale partecipazione pubblica, la cui compagine sociale al 31/12/2015 è formata unicamente da enti locali territoriali.

Al 31.12.2015 essi sono 200. Di essi 197 sono comuni così divisi: 134 comuni della Città Metropolitana di Milano, 40 comuni della Provincia di Monza e Brianza, 21 comuni della Provincia di Pavia, 1 comune della Provincia di Como, 1 comune della Provincia di Varese. Completano il libro soci della CAP Holding S.p.A. la Provincia di Monza e Brianza, la Città Metropolitana di Milano (ex provincia di Milano) e una partecipazione rappresentata da azioni proprie.

Il valore del capitale sociale al 31.12.2015 ammonta a complessivi 571.381.786,00 euro, suddiviso per un numero pari di azioni del valore nominale di 1 euro.

Rispetto alla situazione al 31.12.2014 (534.829.247), il numero di azioni è cresciuto per effetto della incorporazione della società Idra Milano S.r.l., avvenuta con effetto legale dal 1.05.2015 (atto di fusione, rep. n. 394979, raccolta n. 87627, in data 27.04.2015, Notaio Pietro Sormani di Milano). A seguito della fusione ha infatti acquistato efficacia l'aumento del capitale sociale di euro 36.552.539,00 mediante l'emissione di n. 36.552.539 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 (uno) ciascuna, aventi godimento dal 01.01.2015, riservate agli Enti Soci dell'incorporata Idra Milano S.r.l., con ingresso nella compagine sociale dei Comuni di Agrate Brianza, Gessate, Gorgonzola e Pessano con Bornago.

Inoltre in data 28 ottobre 2015 il comune di Bascapè (PV), nel quale il Gruppo CAP già svolge il servizio idrico, ha acquistato n. 19 (diciannove) azioni, ciascuna di nominali euro 1,00, pari a nominali euro 19,00 di CAP Holding S.p.A., possedute dalla società, portando, come detto, a 200 i soci. La vendita è avvenuta al corrispettivo di euro 19 ed è motivata dalla necessità di consolidare l'affidamento della gestione del servizio idrico integrato dei Comuni dell'ambito della Provincia di Pavia secondo i requisiti dell'*in house providing*, in conformità con le decisioni assunte dall'Ega della Provincia di Pavia in ordine a detto affidamento, nonché con la decisione dei Soci di CAP Holding del 17.12.2013.

A detto elenco si deve aggiungere un insieme di n. 581.938 azioni proprie detenute da CAP Holding S.p.A., sempre del valore nominale unitario di 1€ ciascuna.

Si dà atto che la Società non detiene azioni o quote di società controllanti, né nel corso dell'esercizio ha acquistato né alienato tali titoli o quote, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

3. Sede della società

La società ha la sede legale in Assago (MI), via del Mulino 2 – Edificio U10.

4. Redazione del bilancio di esercizio

Il bilancio di esercizio 2015 è stato redatto entro i 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale per l'esigenza di redigere il bilancio consolidato del Gruppo.

DD71

A1

18.08.16

CAP Holding SPA

OK

Amiacque Srl
100%

ok

Rocca Brivio Sforza Srl
51,04%
(in liquidazione)

de

Pavia Acque Scarl
10,1%

ok

Fondazione LIDA
100%

M

TASM Romania Srl
40%
(in liquidazione)

ok

COMUNE	CODICE FISCALE	INDIRIZZO	CAP	PROV	AZIONI	%
OBECCHETTO CON NAVIGLIO	86002510153	Piazza Libertà, 12	20020	MI	658.311	0,1152
ROBECCO SUL NAVIGLIO	82002470159	Via Dante, 21	20087	MI	877.747	0,1536
RODANO	83503550150	Via Roma, 10	20090	MI	1.174.022	0,2055
RONCELLO	02924070150	Piazza Don Carlo Gnocchi	20877	MB	1.146.718	0,2007
RONCO BRIANZA	03611890157	Via IV Novembre, 30	20885	MB	412.641	0,0722
ROSATE	82000610152	Via Vittorio Veneto, 2	20088	MI	732.254	0,1282
ROZZANO	01743420158	Piazza Giovanni Foglia, 1	20089	MI	7.086.305	1,2402
S. COLOMBANO AL LAMBRO	84503820155	Via Giuseppe Monti, 47	20078	MI	2.650.267	0,4638
S. DONATO MILANESE	00828590158	Via Cesare Battisti, 2	20097	MI	6.994.679	1,2242
S. GIORGIO SU LEGNANO	01401970155	Piazza IV Novembre, 7	20010	MI	1.360.212	0,2381
S. GIULIANO MILANESE	00798940151	Via De Nicola, 2	20098	MI	4.778.565	0,8363
S. VITTORE CLONA	01175480159	Via Europa, 23	20028	MI	1.748.843	0,3061
S. ZENONE AL LAMBRO	84504020151	Piazza Aldo Moro, 2	20070	MI	233.574	0,0409
S. CRISTINA E BISSONE	00414310185	Via Vittorio Veneto, 5	27010	PV	984.886	0,1724
S. STEFANO TICINO	02941420156	Via Garibaldi, 9	20010	MI	658.311	0,1152
SEDRIANO	86003630158	Via L. Fagnani, 35	20018	MI	2.909.801	0,5093
SEGRATE	83503670156	Via 1° Maggio	20090	MI	10.584.356	1,8524
SENAGO	03519480150	Via XXIV Maggio, 1	20030	MI	5.189.867	0,9083
SESTO SAN GIOVANNI	02253930156	Piazza Resistenza, 5	20099	MI	57.072.084	9,9884
SETTALA	83503490159	Via G. Verdi, 8/C	20090	MI	3.064.825	0,5364
SETTIMO MILANESE	80122410154	Piazza degli Eroi, 5	20019	MI	1.428.591	0,2500
SEVESO	01650780156	Viale Vittorio Veneto, 3/5	20822	MB	4.274.950	0,7482
SIZIANO	00478370182	Piazza G. Negri, 1	27010	PV	2.327.725	0,4074
SOLARO	01549700159	Via Mazzini, 60	20020	MI	3.548.406	0,6210
SULBIATE	87003530158	Via Grandi, 1	20884	MB	741.742	0,1298
TORRE D'ARESE	00475460184	Piazza Roma, 3	27010	PV	263.557	0,0461
TORREVECCHIA PIA	00414570184	Via Roma, 1	27010	PV	581.039	0,1017
TREZZANO ROSA	83502090158	Piazza XXV Aprile, 1	20060	MI	845.056	0,1479
TREZZANO SUL NAVIGLIO	03029240151	Via IV Novembre, 2	20090	MI	5.600.169	0,9801
TREZZO SULL'ADDA	83502130152	Via Roma, 5	20056	MI	5.034.361	0,8811
TRIBIANO	84503590154	Palazzo Comunale, 1	20067	MI	2.696.754	0,4720
TRIUGGIO	83007340157	Via Vittorio Veneto, 15	20844	MB	1.008.770	0,1765
TRUCCAZZANO	83502350156	Via G. Scotti, 50	20060	MI	1.655.695	0,2898
TURBIGO	86004290150	Via Roma, 39	20029	MI	1.097.184	0,1920
USMATE VELATE	01482570155	Corso Italia, 22	20865	MB	1.137.474	0,1991
VALLE SALIMBENE	00466530185	Via Valle, 4	27010	PV	312.307	0,0547

COMUNE	CODICE FISCALE	INDIRIZZO	CAP	PROV	AZIONI	%
BBIATEGRASSO	01310880156	Piazza Marconi, 1	20081	MI	19	0,0001
AGRATE BRIANZA	02254070150	Via San Paolo, 24	20864	MB	991.482	0,1735
AICURZIO	02310520156	Via della Croce, 1	20866	MB	661.371	0,1157
ALBAIRATE	03623810151	Via C. Battisti, 2	20080	MI	438.855	0,0768
ALBUZZANO	00467340188	Piazza Venco, 1	27010	PV	744.415	0,1303
ARCONATE	01336730153	Piazza S. Carlo, 1	20020	MI	658.311	0,1152
ARESE	03366130155	Via Roma, 2	20020	MI	4.822.786	0,8441
ARLUNO	02938070154	Piazza De Gasperi, 7	20010	MI	1.316.602	0,2304
ASSAGO	80101990150	Via dei Caduti, 7	20090	MI	2.570.414	0,4499
BADIA PAVESE	81001830181	Via Roma, 24	27017	PV	298.694	0,0523
BARANZATE	04669050967	Via Erba, 5	20021	MI	2.906.784	0,5087
BAREGGIO	82000710150	Piazza Cavour	20010	MI	3.362.984	0,5886
BARLASSINA	01516690151	Piazza Cavour, 3	20825	MB	1.691.945	0,2961
BASCAPE'	00414580183	Piazza della Repubblica, 2	27010	PV	19	0,0001
BASIANO	83504250156	Via Roma, 11	20060	MI	1.140.000	0,1995
BASIGLIO	80109890154	Piazza Leonardo Da Vinci, 1	20080	MI	1.900.429	0,3326
BELLINZAGO LOMBARDO	01554230159	Via Roma, 46	20060	MI	365.544	0,0640
BELLUSCO	03352640159	Piazza F.lli Kennedy, 1	20882	MB	1.097.865	0,1921
BERNAREGGIO	87001490157	Via Prinetti, 29	20881	MB	617.050	0,1080
BERNATE TICINO	03365620156	Piazza della Pace	20010	MI	438.874	0,0768
BESANA BRIANZA	01556360152	Via Roma, 1	20842	MB	1.082.935	0,1895
BESATE	04935080152	Via Duca Uberto Visconti di Modrone, 5	20080	MI	482.799	0,0845
BINASCO	80121330155	Via Matteotti c/o Castello Visconteo	20082	MI	1.961.244	0,3432
BOFFALORA SOPRA TICINO	02030870154	Piazza IV Giugno, 2	20010	MI	658.311	0,1152
BOLLATE	00801220153	Piazza Aldo Moro, 1	20021	MI	9.622.785	1,6841
BOVISIO MASCIAGO	03959350152	Piazza Biraghi, 3	20813	MB	2.914.739	0,5101
BRESSO	00935810150	Via Roma, 25	20091	MI	6.836.602	1,1965
BRIOSCO	83000230157	Via Roma, 4	20836	MB	664.009	0,1162
BRUGHERIO	03243880154	Piazza Cesare Battisti, 1	20047	MB	3.831.810	0,6706
BUBBIANO	80137950152	Piazza Vittorio Veneto, 16	20080	MI	188.310	0,0330
BUCCINASCO	03482920158	Via Roma, 2	20090	MI	3.543.408	0,6201
BURAGO DI MOLGORA	02906850157	Piazza Matteotti, 12	20875	MB	409.746	0,0717
BUSCATE	03391930157	Piazza San Mauro, 1	20010	MI	658.311	0,1152
BUSNAGO	02843410156	Piazzetta Marconi, 3	20040	MB	807.703	0,1414
BUSZERO	03063770154	Piazza Diritti Dei Bambini, 1	20060	MI	1.549.361	0,2712
BUSTO GAROLFO	00873100150	Piazza Armando Diaz, 2	20020	MI	1.755.494	0,3072