

13. Derivati e altre attività finanziarie correnti

Al 31 dicembre 2013 la voce in esame ammonta a euro 82,1 milioni (euro 19,0 milioni al 31 dicembre 2012) e include le seguenti voci:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 | Variazione |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Altre attività finanziarie correnti | 81.072 | 17.903 | 63.169 |
| Derivati attivi | 1.016 | 1.091 | (75) |
| Totale derivati e altre attività finanziarie correnti | 82.088 | 18.994 | 63.094 |

Le “Altre attività finanziarie correnti” sono così composte:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 | Variazione |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Titoli di stato e assicurativi | 590 | 10.590 | (10.000) |
| Crediti finanziari correnti | 80.482 | 7.313 | 73.169 |
| Totale altre attività finanziarie correnti | 81.072 | 17.903 | 63.169 |

I titoli di stato e assicurativi sono investimenti di liquidità effettuati da alcune imprese del Gruppo e sono a rendimento garantito non quotati e con scadenza entro i dodici mesi.

I crediti finanziari correnti si riferiscono a Impregilo International per euro 71,1 milioni e comprendono:

- per euro 7,6 milioni (euro 7,3 milioni al 31 dicembre 2012) le quote correnti dei crediti sorti a seguito della cessione, avvenuta nel 2010, alla Provincia di Cordoba (Argentina) della partecipazione nella concessionaria argentina Caminos de las Sierras, di cui si è già detto in precedenza. Tali crediti, ad oggi, sono regolarmente incassati secondo le previsioni degli accordi contrattuali di riferimento;
- per euro 63,4 milioni il credito finanziario, sorto alla fine dell'esercizio, derivante dalla cessione della partecipazione nella società di diritto cinese Shanghai Pucheng Thermal Power Energy Co. Ltd. ("Shanghai Pucheng") a terzi da parte di Impregilo

International Infrastructures N.V. La partecipazione, pari al 50% del capitale di Shanghai Pucheng, attiva nel settore del trattamento rifiuti, è stata ceduta per un controvalore di Renmimbi 530 milioni. Il credito in esame è stato interamente incassato nel mese di gennaio 2014.

Infine in tale voce risultano iscritti euro 9,4 milioni relativi a crediti correnti ceduti in garanzia nell'ambito del prefinanziamento della commessa Pedelombarda, il cui incasso è previsto nel corso del successivo esercizio. Si evidenzia che tale voce trova corrispondenza nei debiti finanziari per la quota anticipata dall'ente cessionario.

La voce "Derivati attivi" include il *fair value* alla data di riferimento dei contratti stipulati con finalità di copertura dal rischio di fluttuazione dei tassi di cambio.

Tale voce è analizzata nella tabella seguente:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Acquisti e vendite di valuta a termine – con rilevazione del fair value a conto economico | 1.016 | 1.091 |
| Totale derivati esposti in posizione finanziaria netta | 1.016 | 1.091 |

Di seguito si espongono le caratteristiche dei contratti derivati attivi in essere al 31 dicembre 2013 con separata indicazione della società titolare del contratto e del relativo fair value alla data di riferimento:

Derivati su cambi – con rilevazione del fair value a conto economico: Fair value attivi

| Riferimento | Data stipula | Data scadenza | Valuta | Nozionale | Fair value (euro) |
|--------------------|--------------|---------------|--------|------------|-------------------|
| Impregilo S.p.A. | 20/11/2013 | 20/02/2014 | USD | 8.772.000 | 130.725 |
| Impregilo S.p.A. | 29/11/2013 | 28/02/2014 | USD | 15.678.000 | 153.689 |
| Impregilo S.p.A. | 22/10/2013 | 22/01/2014 | USD | 2.810.000 | 13.406 |
| Impregilo S.p.A. | 29/11/2013 | 28/02/2014 | USD | 6.320.000 | 61.954 |
| Impregilo S.p.A. | 06/12/2013 | 06/06/2014 | USD | 2.520.000 | 26.060 |
| Impregilo S.p.A. | 11/12/2013 | 11/06/2014 | USD | 1.579.895 | 6.324 |
| Fisia Babcock GmbH | 03/07/2013 | 15/05/2014 | USD | 4.500.000 | 183.948 |
| Fisia Babcock GmbH | 03/07/2013 | 15/07/2014 | USD | 5.300.000 | 216.077 |
| Fisia Babcock GmbH | 03/07/2013 | 29/12/2014 | USD | 3.000.000 | 122.372 |
| Fisia Babcock GmbH | 03/07/2013 | 17/02/2014 | USD | 2.468.000 | 101.101 |
| Totale | | | | | 1.015.656 |

Questa categoria di strumenti finanziari accoglie i prodotti derivati che sono stati attivati per finalità di copertura dei rischi di fluttuazione dei tassi di cambio ma per i quali non sussistono (o sono venute meno in

precedenza e a oggi non sono state ripristinate) le condizioni previste dai principi contabili internazionali per l'applicazione dell'"*hedge accounting*" con specifico riferimento alla metodologia definita "*cash flow hedge*".