

19. Debiti verso banche e altri finanziatori

I debiti verso banche e altri finanziatori ammontano a euro 340,3 milioni e presentano una diminuzione di

euro 33,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2012 come evidenziato nella tabella seguente:

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012	Variazione
Debiti non correnti	115.112	138.549	(23.437)
Debiti correnti	225.169	235.211	(10.042)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

La struttura dell'indebitamento finanziario complessivo del Gruppo Impregilo è analizzata nella tabella seguente in base alle tipologie di finanziamento:

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012		
	Quota esigibile oltre 12 mesi	Quota corrente	Totale	Quota esigibile oltre 12 mesi	Quota corrente	Totale
Finanziamenti bancari corporate	74.101	9.197	83.298	75.000	21.158	96.158
Finanziamenti bancari di progetto	9.828	66.069	75.897	14.734	111.678	126.412
Finanziamenti bancari concessioni	9.312	20.210	29.522	9.728	177	9.905
Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione	1.706	–	1.706	1.706	149	1.855
Altri finanziamenti	–	16.276	16.276	3.466	7.946	11.412
Totale finanziamenti bancari e altri finanziamenti	94.947	111.752	206.699	104.634	141.108	245.742
Scoperti bancari		93.839	93.839		83.935	83.935
Debiti verso società di factoring per cessione di crediti pro solvendo	20.165	19.578	39.743	33.915	10.168	44.083
Totale debiti verso banche e altri finanziatori	115.112	225.169	340.281	138.549	235.211	373.760

Finanziamenti bancari corporate

I finanziamenti bancari corporate al 31 dicembre 2013 ammontano a euro 83,3 milioni (euro 91,6 milioni) e si riferiscono alla Capogruppo Impregilo. La stessa voce al 31 dicembre 2012 includeva i finanziamenti della controllata Fisia Italmimpianti per euro 4,6 milioni.

Tali finanziamenti sono stati concessi da primari istituti di credito e sono caratterizzati da piani di rimborso che prevedono il pagamento delle ultime rate nel 2016. I tassi di riferimento prevedono degli spread variabili in

funzione della durata e delle condizioni del finanziamento. La scelta della configurazione del tasso Euribor (a 1, 2, 3 o 6 mesi) è contrattualmente prevista a beneficio di Impregilo.

Le principali condizioni di riferimento per i finanziamenti corporate in essere al 31 dicembre 2013 sono di seguito riportate:

	Società	Tasso di riferimento	Scadenza	Note
Royal Bank of Scotland	Impregilo	Euribor	2014	
Pool di banche (banca agente Banca IMI)	Impregilo	Euribor	2016	(1)

I tassi di riferimento indicati in tabella prevedono degli spread variabili in funzione della durata e delle condizioni del finanziamento.

(1) Il finanziamento è assistito da clausole contrattuali (cd covenant) che prevedono a carico del debitore di mantenere determinati indici economico/finanziari e patrimoniali, la cui rilevazione inizierà a partire dalla semestrale 2014.

Il fair value dei finanziamenti bancari corporate, determinato secondo le modalità indicate nella sezione Principi contabili e criteri di valutazione, ammonta a euro 80,2 milioni.

Finanziamenti bancari di progetto

I finanziamenti di progetto ammontano al 31 dicembre 2013 a euro 75,9 milioni e si riferiscono ai progetti in Colombia per euro 60,3 milioni, al progetto per l'ampliamento del Canale di Panama per euro 11,1 milioni, e alla filiale Venezuela per euro 4,5 milioni. La variazione si riferisce principalmente alla riduzione

registrata sui seguenti progetti: autostrada Salerno–Reggio Calabria, progetto idroelettrico di Angostura in Cile, Emirati Arabi e al progetto per l’ampliamento del canale di Panama per complessivi euro 36,2 milioni. Tale variazione è parzialmente contenuta dalla normale

dinamica relativa ai finanziamenti delle altre commesse in Colombia e Venezuela.

Le condizioni di detti finanziamenti sono riportate di seguito:

	Società	Paese	Tasso di riferimento	Scadenza
Banco de Bogotá	ICT II	Colombia	DTF	n.a.
Banco de Bogotá	Igl OHL	Colombia	DTF	n.a.
HSBC Bank	Grupo Unido por el Canal	Panama	Libor	(1)
Banesco	Grupo Unido por el Canal	Panama	Libor	(1)
Helm Bank	Filiale Colombia	Colombia	Tasso fisso	2015
Vari	Filiale Venezuela	Venezuela	Tasso fisso	2015

I tassi di riferimento indicati in tabella prevedono degli spread variabili in funzione della durata e delle condizioni del finanziamento.

(1) Si segnala che i contratti in esame prevedono scadenze contrattuali basate sullo sviluppo delle commesse di riferimento.

Il fair value dei finanziamenti di progetto, determinato secondo le modalità indicate nella sezione Principi

contabili e criteri di valutazione è pari a euro 75,8 milioni.

Finanziamenti bancari concessioni

(Valori in euro/000)	Società	Valuta	Paese	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012		
				Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente
Royal Bank of Scotland	Impregilo Parking Glasgow	Sterlina	Regno Unito	9.522	210	9.312	9.905	177	9.728
UniCredit	S.A.BRO.M	Euro	Italia	20.000	20.000	-	-	-	-
Totale finanziamenti concessioni				29.522	20.210	9.312	9.905	177	9.728

Al 31 dicembre 2013, i finanziamenti delle Concessioni ammontano a euro 29,5 milioni e si riferiscono alla concessione Parking Glasgow e alla nuova concessione, non ancora operativa, dell’autostrada Broni–Mortara.

L’aumento del periodo di riferimento al finanziamento, concesso da un primario istituto di credito, per la costruzione dell’autostrada Broni–Mortara, di cui Impregilo avrà anche la concessione.

Il finanziamento residuo con Royal Bank of Scotland rientra nella categoria dei finanziamenti in project financing con garanzia rappresentata dai flussi di

ricavi derivanti dall’attività in concessione ed è assistito da un contratto di copertura dal rischio di fluttuazione dei tassi di interesse, la cui descrizione è fornita alla nota 22. Si segnala che il finanziamento è assoggettato al rispetto di parametri finanziari comunemente usati nel project financing e che al 31 dicembre 2013 gli stessi parametri risultavano integralmente rispettati da parte della concessionaria stessa. Tale finanziamento sarà rimborsato secondo le seguenti fasce temporali in base alle previsioni di sviluppo dei progetti di riferimento e sottoposto al tasso di riferimento (Libor) che prevede uno spread variabile in funzione della durata e delle condizioni del finanziamento.

(Valori in euro/000)	Società	Paese	Totale quota non corrente	In scadenza tra 13 e 24 mesi	In scadenza tra 25 e 60 mesi	In scadenza oltre 60 mesi
Royal Bank of Scotland	Impregilo Parking Glasgow	Regno Unito	9.312	262	1.124	7.926
Totale finanziamenti concessioni			9.312	262	1.124	7.926

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

Il fair value determinato secondo le modalità indicate nella sezione “Principi contabili e criteri di valutazione” ammonta a euro 27,8 milioni.

Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione

Questa categoria di debiti finanziari include finanziamenti ricevuti da società in liquidazione. I tempi di rimborso dei finanziamenti in oggetto sono legati alle tempistiche delle procedure di liquidazione delle imprese alle quali si riferiscono.

Altri finanziamenti

(Valori in euro/000)	Società	Paese	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012		
			Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente
Meliorfactor	Fisia Italmobiliari	Italia	-	-	-	517	517	-
Meliorfactor	Consorzio Torre	Italia	-	-	-	2.794	2.794	-
Mediofactoring	Salerno-Reggio Calabria	Italia	6.595	6.595	-	-	-	-
CAT Finance	GUPC	Panama	9.681	9.681	-	8.101	4.635	3.466
Totale altri finanziamenti			16.276	16.276	-	11.412	7.946	3.466

Le condizioni di riferimento dei finanziamenti in esame sono di seguito riepilogate:

	Società	Paese	Tasso di riferimento	Scadenza
Mediofactoring	Salerno-Reggio Calabria	Italia	Euribor 3 m	2014
CAT Finance	GUPC	Panama	Libor 3 m	2014

I tassi di riferimento indicati in tabella prevedono degli spread variabili in funzione della durata e delle condizioni del finanziamento.

Il fair value dei finanziamenti, determinato secondo le modalità indicate nella sezione Principi contabili e criteri di valutazione è sostanzialmente allineato ai valori di bilancio.

Scoperti bancari

Gli scoperti bancari ammontano a euro 93,8 milioni e mostrano un aumento di euro 9,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2012. Questa voce si riferisce per

euro 85,2 milioni a linee di credito utilizzate dalla filiale Venezuela e per euro 6,0 milioni a linee di credito utilizzate dal Grupo Unidos por el Canal.

Debiti verso società di factoring

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012	Variazione
Impregilo S.p.A.	(30.343)	(32.708)	2.365
Salerno-Reggio Calabria		(11.375)	11.375
Pedelombarda	(9.400)	-	(9.400)
Totale debiti verso società di factoring	(39.743)	(44.083)	4.340

I “Debiti verso società di factoring” si riferiscono per euro 30,3 milioni a cessione di crediti tributari (di cui IVA per euro 21,5 milioni) da parte della capogruppo Impregilo S.p.A.

Inoltre sono inclusi in tale voce i crediti correnti, per euro 9,4 milioni, ceduti in garanzia nell’ambito del prefinanziamento della commessa Pedelombarda.

Di seguito viene riepilogata la posizione finanziaria netta consolidata:

Posizione finanziaria netta del Gruppo Impregilo

(Valori in euro/000)	Note (*)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012	Variazione
Attività finanziarie non correnti	6	10.868	4.960	5.908
Attività finanziarie correnti	13	590	10.590	(10.000)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16	813.290	1.243.086	(429.796)
Totale disponibilità e altre attività finanziarie		824.748	1.258.636	(433.888)
Finanziamenti bancari a medio–lungo termine	19	(94.947)	(104.634)	9.687
Prestiti obbligazionari	20	(149.212)	(148.840)	(372)
Debiti per locazioni finanziarie	21	(13.319)	(40.028)	26.709
Totale indebitamento a medio lungo termine		(257.478)	(293.502)	36.024
Quota corrente di finanziamenti bancari e scoperti bancari	19	(205.590)	(225.043)	19.453
Quota corrente di prestiti obbligazionari	20	(952)	(113.689)	112.737
Quota corrente di debiti per locazioni finanziarie	21	(24.804)	(22.785)	(2.019)
Totale indebitamento a breve termine		(231.346)	(361.517)	130.171
Derivati attivi	13	1.016	1.091	(75)
Derivati passivi	22	(4.350)	(5.265)	915
Altre attività finanziarie non correnti	6	48.123	50.707	(2.584)
Alte attività finanziarie correnti	13	80.482	7.313	73.169
Debiti verso società di factoring a breve termine	19	(19.579)	(10.168)	(9.411)
Debiti verso società di factoring a medio–lungo termine	19	(20.165)	(33.915)	13.750
Totale altre voci della posizione finanziaria netta		85.527	9.763	75.764
Posizione finanziaria netta – Attività continuative		421.451	613.380	(191.929)
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita		421.451	613.380	(191.929)

(*) Le note rinviano ai paragrafi delle note esplicative al bilancio consolidato dove le rispettive voci sono analizzate in dettaglio.