

28. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 1.228.209 e si sono

incrementate rispetto al 2012 per Euro 854.291, come da dettaglio seguente:

(Valori in Euro/000)	Dicembre 2013	Dicembre 2012	Variazione
Debiti verso banche c/c ordinari saldo passivo	17.593	29.655	(12.062)
Banche c/finanziamento a breve termine - denaro caldo (30 - 90 giorni)	20.294	20.290	4
Finanziamenti bancari a medio-lungo termine > 12m	569.138	189.349	379.789
Costi accessori mutui / finanziamenti	(52.257)	(1.107)	(51.150)
Finanziamenti bancari a medio-lungo termine < 12m	59.981	28.981	31.001
Ratei passivi interessi passivi banche e altri < 12m	12.264	102	12.162
Ratei passivi prodotti derivati < 12m	6	7	(1)
Debiti verso banche	627.019	267.277	359.743
Debiti verso altri finanziatori > 12m	95.486	83.793	11.693
Debiti verso altri finanziatori < 12m	32.752	19.702	13.050
Debiti verso altri finanziatori per leasing	128.238	103.495	24.743
Obbligazioni ordinarie > 12m	399.726	0	399.726
Costi accessori prestiti obbligazionari	(6.719)	0	(6.719)
Debiti per emissione titoli obbligazionari	393.007	0	393.007
Altri debiti verso controllate (finanziario) < 12m	15.828	1.197	14.631
C/C di corrispondenza controllate	64.110	1.950	62.160
Debiti finanziari verso controllate, collegate e controllanti	79.938	3.147	76.791
Strumenti derivati (fair value negativo)	7	0	7
Debiti per strumenti finanziari	7	0	7
Totale passività finanziarie	1.228.209	373.919	854.291
Di cui quota non corrente	1.005.374	272.034	733.340
Di cui quota corrente	222.835	101.885	120.951

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio dei debiti verso banche suddiviso tra parte corrente e parte non corrente:

(Valori in Euro/000)	Dicembre 2013	Dicembre 2012	Variazione	Dicembre 2013	Dicembre 2012	Variazione
	Corrente			Non corrente		
C/c passivi	17.593	29.655	(12.062)	-	-	-
Denaro caldo (30-90 gg)	20.294	20.290	4	-	-	-
Finanziamenti	53.279	29.090	24.189	535.853	188.241	347.612
Mutui	-	-	-	-	-	-
Totale debiti vs banche	91.166	79.036	12.131	535.853	188.241	347.612

Gli scoperti bancari ammontano a Euro 17.593 e si riferiscono principalmente alla Sede per Euro 3.094 e alla filiale Dubai per Euro 14.397.

I finanziamenti a breve termine sotto forma di “denaro caldo” rimangono sostanzialmente invariati rispetto al precedente esercizio, mentre gli altri finanziamenti, pari complessivamente a Euro 589.132 al 31 dicembre 2013, sono principalmente riferibili a:

- Euro 354.992 derivanti dalla sottoscrizione, avvenuta in data 10 dicembre 2013, di un Term Loan Facility unsecured (pari a complessivi Euro 425.000 considerando anche la quota di pertinenza ex Impregilo S.p.A.) con scadenza a 3 anni acceso allo scopo di rifinanziare il debito contratto per l’OPA unitamente ad alcune linee di credito pre-esistenti. Banca IMI/Intesa Sanpaolo S.p.A., BNP Paribas Italian Branch, Natixis S.A. Milan Branch, e UniCredit S.p.A. partecipano all’operazione in qualità di Mandated Lead Arrangers, mentre Banco Santander S.A. Milan Branch e Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Milan Branch come Co-Arrangers;

- Euro 100.220 relativi al finanziamento BNP Paribas Export SACE riferibili alla Sede, di cui Euro 19.626 rappresentano la quota a breve termine, finalizzato all’acquisto di macchinari;
- Euro 52.490 relativi al finanziamento Intesa S.Paolo, di cui Euro 9.490 rappresentano la quota a breve termine, legato all’esecuzione della commessa Gibe 3 in Etiopia;
- Euro 35.000 relativi al finanziamento Banca del Mezzogiorno, di cui Euro 4.683 rappresentano la quota a breve termine;
- Euro 30.234 relativi al finanziamento a medio/lungo termine Cariparma;
- Euro 30.000 relativi al finanziamento a medio/lungo termine Banca Popolare Emilia Romagna;
- Euro 15.000 relativi al finanziamento a breve termine Banca Popolare di Bergamo.

Si precisa inoltre che sul Term Loan Facility unsecured (ex finanziamento OPA) e sul finanziamento BNP Paribas Export SACE sono stati imputati oneri accessori, al netto dell’ammortamento dell’anno, pari a complessivi Euro 52.257.

Note al bilancio separato

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti e Mutui, per la sola quota capitale, al lordo degli oneri accessori:

Ente erogante	Tipo	Quota 2014	Quota 2015	Quota 2016	Quota 2017	Quota 2018	Quota > 5 anni	Totale
Banca Pop. Emilia-Romagna	Finanziamento	20.294						20.294
Intesa Sanpaolo	Finanziamento	9.490	25.000	18.000				52.490
Banca Popolare di Bergamo	Finanziamento	15.000						15.000
BNL Bnp Paribas - SACE	Finanziamento	19.626	20.000	20.000	20.000	20.594		100.220
Banca del Mezzogiorno	Finanziamento	4.683	9.674	10.099	10.543			35.000
CBD Dubai	Finanziamento	1.974						1.974
BMCE Marocco	Finanziamento	5.796						5.796
Banca IMI Refinancing	Finanziamento	3.413	354.992					358.405
Cariparma	Finanziamento		30.234					30.234
Banca Pop. Emilia-Romagna	Finanziamento		30.000					30.000
Totale finanziamenti		80.275	469.901	48.099	30.543	20.594	0	649.413

I debiti verso altri finanziatori sono pari a Euro 128.238 e si compongono come segue:

	Dicembre 2013	Dicembre 2012	Variazione	Dicembre 2013	Dicembre 2012	Variazione
	Corrente			Non corrente		
Operazioni di factoring indiretto	1.183	-	1.183	-	-	-
Leasing	31.569	19.702	11.867	95.486	83.793	11.693
Totale debiti verso altri finanziatori	32.752	19.702	13.050	95.486	83.793	11.693

Per l'esercizio 2013 si rileva un incremento complessivo dei Debiti verso Altri Finanziatori pari a Euro 24.743 dovuto sostanzialmente al maggior ricorso alla formula del leasing per l'acquisto dei macchinari e delle attrezzature industriali specialmente per la filiale Etiopia.

In data 23 luglio 2013 è stata perfezionata un'emissione obbligazionaria senior unsecured di importo nominale pari a Euro 400.000 con scadenza a 5 anni. Le obbligazioni, che hanno un taglio minimo di 100.000 euro e una cedola annua lorda pari al 6,125%, sono state collocate presso primari investitori istituzionali internazionali a un prezzo pari a 99,477.

Banca IMI S.p.A., Natixis e UniCredit Bank hanno agito in qualità di Joint Lead Managers e Joint Bookrunners per il collocamento delle obbligazioni.

I titoli, con data di godimento al 1° agosto 2013 e scadenza il 1° agosto 2018, pagano interessi annuali. Il debito fatto rilevare al 31 dicembre 2013, pari a Euro 393.007, sconta gli oneri accessori direttamente imputabili all'emissione dell'obbligazione, che risultano essere pari a Euro 6.719 al netto dell'ammortamento dell'anno.

Infine, i Debiti finanziari verso controllate, collegate e controllanti, passati da Euro 3.147 al 31 dicembre 2012 a Euro 79.938 al 31 dicembre 2013,

fanno rilevare un sensibile aumento per effetto principalmente di:

- saldo passivo del conto corrente di corrispondenza aperto in data 7 ottobre 2013

con la società controllata CMT I/S, pari a Euro 59.295;

- finanziamento erogato dalla società controllata Salini Namibia Pty Ltd. in data 18 ottobre 2013 per Euro 12.358.