

## 30. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 1.745.585 e si sono incrementate rispetto al 2012 per Euro 1.146.083, come da dettaglio seguenti:

(Valori in Euro/000)	Dicembre 2013	Dicembre 2012	Variazione
Debiti verso banche c/c ord. saldo pass.	132.590	89.891	42.699
Banche c/finanziamento a breve termine - Denaro caldo (30-90 giorni)	20.294	29.048	(8.754)
Finanziamenti bancari a medio-lungo termine > 12m	663.297	198.647	464.650
Finanziamenti bancari a medio-lungo termine <12m	152.102	128.623	23.479
<b>Debiti verso banche</b>	<b>968.284</b>	<b>446.210</b>	<b>522.074</b>
Verso soci per finanziamenti > 12m	0	2.889	(2.889)
Verso soci per finanziamenti < 12m	0	109	(109)
<b>Debiti finanziari verso soci</b>	<b>0</b>	<b>2.998</b>	<b>(2.998)</b>
Debiti verso altri finanziatori > 12m	135.807	99.696	36.110
Debiti verso altri finanziatori < 12m	119.453	41.984	77.469
<b>Debiti verso altri finanziatori per leasing</b>	<b>255.259</b>	<b>141.680</b>	<b>113.579</b>
Oneri accessori ai finanziamenti quota corrente	3.413	0	3.413
Obbligazioni ordinarie > 12m	559.261	0	559.261
Obbligazioni ordinarie < 12m	952	0	952
Costi accessori mutui / finanziamenti	(52.257)	(1.107)	(51.150)
Costi accessori prestiti obbligazionari	(6.719)	0	(6.719)
Ratei passivi interessi passivi banche e altri < 12m	12.264	339	11.925
Ratei passivi prodotti derivati < 12m	6	7	(1)
<b>Oneri mutui e finanziamenti e ratei finanziari</b>	<b>516.920</b>	<b>(761)</b>	<b>517.680</b>
Altri debiti verso controllate (finanziario) < 12m	0	10	(10)
Altri debiti verso collegate (finanziario) < 12m	0	38	(38)
C/C di corrispondenza controllanti	774	9.327	(8.553)
<b>Debiti finanziari verso controllate, collegate e controllanti</b>	<b>774</b>	<b>9.375</b>	<b>(8.601)</b>
Strumenti derivati (fair value negativo) < 12m	(2)	0	(2)
Strumenti derivati (fair value negativo) > 12m	4.350	0	4.350
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>1.745.585</b>	<b>599.503</b>	<b>1.146.083</b>
di cui quota non corrente	1.303.740	300.125	1.003.615
di cui quota corrente	441.846	299.377	142.468

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio dei debiti verso banche suddivisa 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	132.590	89.891	42.699	-	-	-
Finanziamenti a breve (30-90 gg)	20.294	29.048	(8.754)	-	-	-
Finanziamenti	152.102	128.623	23.479	663.297	198.647	464.650
Mutui	-	-	-	-	-	-
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>304.986</b>	<b>247.563</b>	<b>57.423</b>	<b>663.297</b>	<b>198.647</b>	<b>464.650</b>

Gli scoperti bancari ammontano a circa Euro 132.590 di cui il Gruppo Impregilo contribuisce per Euro 93.838 costituiti da linee di credito utilizzate dalla filiale Venezuela per Euro 85,2 milioni e a linee di credito utilizzate dal Grupo Unido por el Canal per Euro 6,0 milioni. La restante parte è riferita principalmente alla controllata Salini Nigeria Ltd per Euro 21.158 nonché per Euro 14.397 riferita alla filiale Dubai.

Gli altri finanziamenti ammontano complessivamente a Euro 815.399 di cui Euro 152.102 a breve e Euro 663.297 a medio/lungo termine (sui quali si rileva che in sede di PPA risulta un adeguamento al fair value pari a Euro 928 - per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo n. 6 dedicato alle aggregazioni aziendali). Tale valore è in parte relativo alla contribuzione del Gruppo Impregilo per Euro 94.947 quota non corrente e Euro 95.475 quota corrente, mentre la restante parte risulta principalmente riferita 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 consolidato

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti:

Ente erogante	Tipo	Quota 2014	Quota 2015	Quota 2016	Quota 2017	Quota 2018	Quota > 5 anni	Totale
Banca Pop. Emilia-Romagna	Finanziamento	20.294	0	0	0	0	0	20.294
Intesa Sanpaolo	Finanziamento	9.490	25.000	18.000	0	0	0	52.490
Banca Popolare di Bergamo	Finanziamento	15.000	0	0	0	0	0	15.000
BNL Bnp Paribas	Finanziamento	19.626	20.000	20.000	20.000	20.594	0	100.220
Banca del Mezzogiorno	Finanziamento	4.683	9.674	10.099	10.543	0	0	35.000
CBD Dubai	Finanziamento	1.974	0	0	0	0	0	1.974
BMCE Marocco	Finanziamento	5.796	0	0	0	0	0	5.796
CAT	Finanziamento	57	56	84	0	0	0	198
Banca IMI Refinancing	Finanziamento	0	354.992	0	0	0	0	354.992
Cariparma	Finanziamento	0	30.234	0	0	0	0	30.234
Banca Pop. Emilia-Romagna	Finanziamento	0	30.000	0	0	0	0	30.000
Royal Bank of Scotland	Finanziamento	9.000	0	0	0	0	0	9.000
Banca IMI (pool di banche)	Finanziamento	197	0	74.101	0	0	0	74.298
Banco de Bogotà	Finanziamento	38.559	0	0	0	0	0	38.559
Banco de Bogotà	Finanziamento	15.761	5.254	0	0	0	0	21.016
HSBC Bank e Banesco	Finanziamento	11.138	0	0	0	0	0	11.138
Banco de Bogotà	Finanziamento	611	119	0	0	0	0	730
Prestamos Bancarios Venezuela	Finanziamento	0	4.455	0	0	0	0	4.455
Royal Bank of Scotland	Finanziamento	210	263	320	373	431	6.998	8.595
UniCredit	Finanziamento	20.000	0	0	0	0	0	20.000
Banco di Sicilia	Finanziamento	0	883	0	0	0	0	883
Banco di Sicilia	Finanziamento	0	797	0	0	0	0	797
Banco di Sicilia	Finanziamento	0	27	0	0	0	0	27
<b>Totale finanziamenti</b>		<b>172.396</b>	<b>481.753</b>	<b>122.605</b>	<b>30.916</b>	<b>21.025</b>	<b>6.998</b>	<b>835.693</b>

I debiti verso altri finanziatori sono pari a Euro 255.260 e sono composti come segue:

(Valori in Euro/000)	Dicembre 2013	Dicembre 2012	Variazione	Dicembre 2013	Dicembre 2012	Variazione
	Corrente			Non corrente		
Cessioni crediti pro solvendo	20.867	12.370	8.497	20.165	0	20.165
Operazioni di factoring indiretto	37.038	2.736	34.302	0	0	0
Leasing	61.548	26.878	34.670	115.642	99.696	15.946
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>119.453</b>	<b>41.984</b>	<b>77.469</b>	<b>135.807</b>	<b>99.696</b>	<b>36.111</b>

La variazione è imputabile principalmente: (i) all'incremento dei Leasing per Euro 50.616 dovuto sostanzialmente al maggior ricorso alla formula del leasing per l'acquisto dei macchinari e delle attrezzature industriali (ii) all'incremento delle operazioni di factoring indiretto per Euro 34.302 e (iii) all'incremento delle cessioni crediti pro solvendo pari a Euro 28.662.

In data 23 luglio 2013 la capogruppo Salini S.p.A. ha perfezionato 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.

Il Gruppo Impregilo al 31 dicembre 2013 rileva prestiti obbligazionari pari a Euro 150.164 riferiti esclusivamente al prestito emesso dalla controllata olandese Impregilo International Infrastructures N.V e in particolare Euro 149.212 di quota a non corrente e Euro 952 quota corrente. In particolare i prestiti obbligazionari della società olandese Impregilo International Infrastructures N.V., interamente controllata da Impregilo S.p.A., sono stati emessi a novembre 2010 per un ammontare nominale complessivo di Euro 300 milioni. Il prestito residuo alla data della presente Relazione finanziaria annuale, del valore nominale Euro 150 milioni, ha scadenza nel 2015 (remunerato a un tasso fisso del 6,526%) è quotato presso la Borsa del Lussemburgo ed è garantito da Impregilo S.p.A.

Di seguito il dettaglio del rimborso obbligazionario secondo le fasce temporali:

(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
Salini S.p.A.	Salini S.p.A.	Italia	393.007	-	-	393.007
Impregilo International Infrastructures	Impregilo International Infr.	Olanda	149.212	149.212	-	-
<b>Totale prestiti obbligazionari</b>			<b>542.219</b>	<b>149.212</b>	<b>-</b>	<b>393.007</b>

Si rileva in sede di PPA i Prestiti Obbligazionari subiscono un adeguamento al fair value pari a Euro 10.323; per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo n. 6 dedicato alle aggregazioni aziendali.