

## NOTA 37 – PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI

|   | 2013             | 2012             |
|---|------------------|------------------|
| <b>PROVENTI</b>                                 |                  |                  |
| DIFFERENZE CAMBIO ATTIVE                        | 73.584           | 100.952          |
| INTERESSI ATTIVI BANCARI                        | 14.059           | 10.128           |
| ALTRI PROVENTI FINANZIARI                       | 27.192           | 6.122            |
|   | <b>114.835</b>   | <b>117.202</b>   |
| <b>ONERI</b>                                    |                  |                  |
| DIFFERENZE CAMBIO PASSIVE                       | (72.145)         | (99.707)         |
| INTERESSI PASSIVI BANCARI A BREVE TERMINE       | (4.428)          | (6.001)          |
| INTERESSI PASSIVI BANCARI A MEDIO-LUNGO TERMINE | (4.502)          | (8.885)          |
| INTERESSI PASSIVI SUL PROJECT FINANCING         | (32.903)         | (30.424)         |
| ALTRI ONERI FINANZIARI                          | (73.642)         | (24.714)         |
|   | <b>(187.620)</b> | <b>(169.731)</b> |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>(72.785)</b>  | <b>(52.529)</b>  |

Le "Differenze cambio" attive e passive si riferiscono sia alle differenze fra il tasso di cambio Euro/Dollaro con cui vengono contabilizzati gli acquisti/vendite e i relativi pagamenti/incassi, sia alle operazioni poste in essere per attuare la copertura del rischio cambio sulle transazioni commerciali. Gli "Interessi attivi bancari" risultano in aumento rispetto al 2012 in riferimento al maggiore volume medio e al maggior rendimento della liquidità gestita.

Gli "Interessi passivi a medio-lungo termine" risultano in riduzione principalmente per minori volumi dei finanziamenti corporate.

Gli "Interessi passivi a medio sui Project Financing" risultano sostanzialmente in linea con l'anno precedente in considerazione dei minori tassi in parte compensati dalla maggiore esposizione per finanziamenti di nuova accensione e subentro ai finanziamenti per l'acquisizione di ERG Wind.

Gli "Altri proventi finanziari" e gli "Altri oneri finanziari" si riferiscono principalmente ai risultati degli strumenti derivati; al 31 dicembre 2013 gli altri oneri finanziari comprendono inoltre l'effetto a Conto Economico della valutazione al fair value del finanziamento in capo a ERG Wind Investments Ltd., rettificato in diminuzione per 159 milioni al momento dell'acquisizione come già descritto al paragrafo [Acquisizione IP Maestrale \(ora ERG Wind\)](#), in quanto originariamente stipulato a condizioni più vantaggiose rispetto a quanto proposto dal mercato al momento dell'acquisizione.

Si ricorda infine che gli "Altri oneri finanziari" comprendono oneri per 3 milioni relativi a strumenti derivati su commodities (-4 milioni nel 2012) riferiti alle rimanenze oil presso la Raffineria ISAB ed effettuati in riferimento all'esercizio della Put sul 20% della partecipazione in ISAB S.r.l.