

## NOTA 18 – PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

La composizione della voce è la seguente:

	31/12/2013	31/12/2012
MUTUI E FINANZIAMENTI A MEDIO-LUNGO TERMINE	120.848	289.071
- QUOTA CORRENTE FINANZIAMENTI A MEDIO-LUNGO TERMINE	(86.983)	(168.605)
	<b>33.865</b>	<b>120.466</b>
PROJECT FINANCING A MEDIO-LUNGO TERMINE	1.361.938	789.178
- QUOTA CORRENTE PROJECT FINANCING	(122.464)	(86.171)
	<b>1.239.474</b>	<b>703.007</b>
ALTRI DEBITI FINANZIARI A MEDIO-LUNGO TERMINE	<b>162.343</b>	<b>97.965</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.435.682</b>	<b>921.438</b>

### Mutui e finanziamenti e Project Financing

I mutui e i finanziamenti al 31 dicembre 2013 sono pari a 121 milioni (289 milioni al 31 dicembre 2012), di cui 38,6 milioni concessi dalla Banca Europea per gli Investimenti a fronte del Progetto "ERG Energia Sicilia". Si segnala che tale finanziamento è assistito da garanzie per un importo pari a 64 milioni.

A fronte dei mutui in essere, al fine di ridurre il rischio derivante dall'oscillazione futura dei tassi di interesse, sono state strutturate operazioni di tipo Interest Rate Swap e Interest Rate Cap.

Al 31 dicembre 2013 il tasso di interesse medio ponderato dei mutui, finanziamenti e Project Financing era dell'1,83% (1,95% al 31 dicembre 2012). Il tasso indicato non tiene conto delle operazioni di copertura dei tassi di interesse.

## Project Financing

Si riepilogano nella seguente tabella le principali caratteristiche dei Project Financing in essere al 31 dicembre 2013:

SOCIETÀ	PARCO EOLICO/ CENTRALE TERMoeLETTRICA	VALORE NETTO CONTABILE ASSET	VALORE CONTABILE PASSIVITÀ FINANZIARIA	DEBITO FINANZIARIO ASSOCIATO			
				FORMA TECNICA	EROGA- ZIONE	SCADENZA	COPERTURA
ERG WIND INVESTMENTS <sup>(1)</sup>	PARCHI EOLICI GRUPPO ERG WIND	457.076	779.985	PROJECT FINANCING	2008	2022	IRS:TASSO FISSO MEDIO 4,46%
ERG EOLICA ADRIATICA	ROTELLO - ASCOLI SATRIANO (CB/FG)	165.717	149.467	PROJECT FINANCING	2009	2022	IRS:TASSO FISSO 4,85%
ERG EOLICA FOSSA DEL LUPO	FOSSA DEL LUPO (CZ)	141.437	112.190	PROJECT FINANCING	2012	2025	IRS:TASSO FISSO 2,26%
ERG EOLICA CAMPANIA	BISACCIA 2 - FOIANO - MOLINARA BASELICE - LACEDONIA 2 (AV/BN)	109.806	79.474	PROJECT FINANCING	2009	2020	IRS:TASSO FISSO 4,37%
ERG EOLICA GINESTRA	GINESTRA (BN)	71.126	36.662	PROJECT FINANCING	2010	2025	IRS:TASSO FISSO 3,27%
ERG EOLICA AMARONI <sup>(2)</sup>	AMARONI (CZ)	38.823	33.112	PROJECT FINANCING	2013	2026	IRS:TASSO FISSO 1,68%
GREEN VICARI	VICARI (PA)	34.587	30.528	PROJECT FINANCING	2008	2019	IRS:TASSO FISSO 2,235%
ERG EOLICA FAETO	FAETO (FG)	26.435	27.419	PROJECT FINANCING	2007	2021	CAP: LIMITE MASSIMO AL TASSO VARIABILE 5%
EOLIENNES DU VENT SOLAIRE	PLOGASTEL SAINT GERMANE (FRANCIA)	7.092	6.642	PROJECT FINANCING	2011	2025	FINANZIAMENTO A TASSO FISSO
PARC EOLIEN LES MARDEAUX	LES MARDEAUX (FRANCIA)	5.519	6.057	PROJECT FINANCING	2005	2019	IRS:TASSO FISSO MEDIO 5,77%
PARC EOLIEN DE HETOMESNIL	HETOMESNIL (FRANCIA)	5.499	5.236	PROJECT FINANCING	2005	2019	IRS:TASSO FISSO MEDIO 5,77%
PARC EOLIEN DE LIHUS	LIHUS (FRANCIA)	5.616	5.126	PROJECT FINANCING	2005	2019	IRS:TASSO FISSO MEDIO 5,77%
PARC EOLIEN DE LA BRUYERE	LA BRUYERE (FRANCIA)	5.481	4.980	PROJECT FINANCING	2005	2019	IRS:TASSO FISSO MEDIO 5,77%
PARC EOLIEN DU CARREAU	CARREAU (FRANCIA)	4.495	4.557	PROJECT FINANCING	2005	2019	IRS:TASSO FISSO MEDIO 5,39%
ERG POWER	IMPIANTO CCGT	407.488	204.862	PROJECT FINANCING	2010	2021	IRS:TASSO FISSO 2,77%

(1) relativamente al Project Financing del Gruppo ERG Wind si vedano i dettagli nel paragrafo successivo  
(2) Project Financing erogato nel mese di aprile 2013. Si vedano i dettagli nel paragrafo successivo

Di seguito un commento alle variazioni avvenute nel corso del 2013.

### Project Financing di ISAB Energy S.r.l.

In data 13 dicembre 2013 la Società ha proceduto al rimborso anticipato del Project Financing (31 milioni), ottenendo il rilascio delle garanzie a suo tempo prestate tra le quali il pegno del 100% del capitale sociale, l'ipoteca del terreno e il privilegio speciale sull'impianto.

### Project Financing ERG Eolica Amaroni S.r.l.

Finanziamento concesso a fronte della costruzione del parco eolico della società ERG Eolica Amaroni S.r.l. il cui saldo di bilancio al 31 dicembre 2013 è pari a 33 milioni. Il finanziamento è stato erogato per 35,1 milioni con un'ultima scadenza a dicembre 2026. Al fine di coprirsi dal rischio di oscillazione dei tassi di interesse, ERG Eolica Amaroni ha posto in essere sino al 31 dicembre 2026 operazioni di Interest Rate Swap in linea con le scadenze del piano di ammortamento del debito che trasformano il tasso variabile in tasso fisso pari al 1,68%. Il valore nominale residuo al 31 dicembre 2013 è pari a 23 milioni.

### Project Financing Gruppo ERG Wind Investment Ltd.

Il borrower del Project Finance è la società ERG Wind Investments Ltd. - Branch Italiana. Tutte le società ERG Wind sono solidalmente responsabili nei confronti delle banche finanziatrici e vincolate da quanto previsto dai contratti di finanziamento.

Il Project Finance è stato sottoscritto da tutte le società ERG Wind nel 2008 per un ammontare complessivo pari a 1.288 milioni, il debito residuo al 31 dicembre 2013 è pari a 780 milioni più la disponibilità di una DSRA Facility (Debit Service Reserve Account Facility) di 80 milioni da utilizzare nei casi previsti dal finanziamento.

Il debito viene rimborsato semestralmente sulla base di scadenze di pagamento a quote va-

riabili predefinite, con ultimo pagamento previsto al 31 dicembre 2022. Al termine del piano di ammortamento predefinito rimarrà un "balloon" pari a 249 milioni che, in assenza di prepayment, dovrà comunque essere rimborsato contestualmente al termine del finanziamento, il 31 dicembre 2022, o eventualmente rifinanziato.

Esiste comunque un impegno di cash sweep con le banche finanziatrici per il quale ai dividendi eventualmente distribuiti dovrà corrispondere un prepayment di pari importo.

Gli interessi sul finanziamento vengono pagati su base semestrale e maturano a un tasso complessivo pari all'Euribor 6 mesi più un margine attualmente pari a 0,95% e che dal 15 dicembre 2017 verrà incrementato a 1,05%. Sulla disponibilità della DSRA Facility viene pagata una Commitment Fee pari al 40% del margine applicato.

Il finanziamento è stato erogato da un pool di banche fra cui il principale creditore e Agent è The Royal Bank of Scotland.

Il debito è coperto per il 70% del suo ammontare da due contratti Interests Rate Swap di copertura sottoscritti con The Royal Bank of Scotland e Bank of Scotland rispettivamente ai tassi fissati dello 4,466% e 4,458%. Il valore nominale complessivo residuo al 31 dicembre 2013 è pari a 555 milioni.

### **Project Financing ERG Eolica San Ciro**

Si segnala infine l'estinzione anticipata, avvenuta in data 30 giugno 2013 del contratto di finanziamento in regime di Project Financing in capo alla società **ERG Eolica San Ciro S.r.l.**, sottoscritto in data 28 settembre 2005 con Banco Popolare Soc.Coop. (già Efibanca) e Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., la cui scadenza naturale sarebbe stata il 31 dicembre 2014.

Tale operazione è risultata possibile in conseguenza di una disponibilità liquida sui conti correnti della società più che sufficiente a coprire la suddetta estinzione anticipata, permettendo così di ottenere vantaggi sia in termini economici sia in termini operativi per la società stessa. Parallelamente all'estinzione del contratto di finanziamento, si è provveduto a estinguere anche i contratti Interest Rate Swap a suo tempo sottoscritti con Banco Popolare Soc.Coop. (già Efibanca) e Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., in data 24 ottobre 2005, a copertura del rischio di variazione del tasso di interesse, con un conseguente impatto sul Conto Economico del periodo di oneri finanziari per 172 migliaia di Euro.

Si presenta di seguito il prospetto della composizione e scadenza dei mutui e finanziamenti in essere (incluso Project Financing):

	<b>MUTUI E FINANZIAMENTI</b>	<b>PROJECT FINANCING</b>
ENTRO 31/12/2014	86.983	122.464
ENTRO 31/12/2015	33.865	157.209
ENTRO 31/12/2016	–	144.747
ENTRO 31/12/2017	–	108.224
ENTRO 31/12/2018	–	120.694
OLTRE 31/12/2018	–	708.601
<b>TOTALE</b>	<b>120.848</b>	<b>1.361.938</b>

Le scadenze, divise per anno, dei debiti bancari a medio-lungo termine in essere, sono le seguenti:

	31/12/2013	31/12/2012
<b>GARANTITI DA IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI DI PROPRIETÀ</b>		
CON SCADENZE FINO A DICEMBRE 2026	1.361.938	789.178
<b>NON GARANTITI</b>		
CON SCADENZE FINO A DICEMBRE 2015	120.848	289.071
<b>TOTALE</b>	<b>1.482.786</b>	<b>1.078.249</b>

Si rimanda alla Nota 26 per un commento su Covenants e negative pledge relativi ai debiti bancari.

#### **Altri debiti finanziari a medio-lungo termine**

Gli altri debiti finanziari a medio-lungo termine includono le passività derivanti dalla valutazione al fair value degli strumenti derivati a copertura dei tassi di interesse per 141 milioni (76 milioni al 31 dicembre 2012) e per la restante parte i finanziamenti onerosi concessi a ISAB Energy S.r.l. dal gruppo IPM che detiene il 49% della società il cui rimborso risulta subordinato al rispetto delle condizioni previste dal contratto di Project Financing.

L'incremento della voce rispetto al 31 dicembre 2012 è legato alla variazione dell'area di consolidamento già commentata in precedenza e in particolare al fair value dei derivati IRS di copertura del finanziamento in capo alla società ERG Wind Investments.

#### **NOTA 19 – ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI**

	31/12/2013	31/12/2012
MAGGIORAZIONE TARIFFA CIP 6	20.945	99.397
ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI MINORI	44.850	21.291
<b>TOTALE</b>	<b>65.795</b>	<b>120.688</b>

La "Maggiorazione della tariffa CIP 6" si riferisce alla quota a medio-lungo della componente incentivata per la vendita di energia elettrica di ISAB Energy S.r.l. già riconosciuta e versata dal GSE nei primi otto anni la cui competenza in base ai Principi Contabili Internazionali è stata in parte differita negli esercizi successivi. Infatti i ricavi delle vendite di ISAB Energy sono basati su un contratto di vendita al GSE, regolato dalla tariffa determinata dal provvedimento 6/1992 del Comitato Interministeriale Prezzi (CIP 6), sottoscritto per 20 anni e già autorizzato dalla UE per 15 anni. Il provvedimento 6/1992 prevede il riconoscimento per i primi otto anni di operatività (2000-2008) di una componente di maggiorazione della tariffa.

Tale componente incentivata rappresenta un'anticipazione temporale di parte della tariffa di vendita complessivamente ottenibile dal contratto: l'incentivo è pertanto imputato a ricavi, in base ai Principi Contabili Internazionali, in proporzione alle quantità di energia vendute e riportate a quelle attese per l'intero contratto.

Le "Altre passività non correnti minori" comprendono principalmente le quote di proventi differiti nei periodi successivi, oltre alle potenziali rettifiche, stimate pari a 10 milioni, relative al corrispettivo dell'acquisizione del Gruppo ERG Wind.