

Analisi della struttura finanziaria

L'analisi dell'indebitamento finanziario netto è riportata nella tabella qui di seguito esposta:

mln/euro		giu-20	dic-19
a	Disponibilità liquide	705,5	364,0
b	Altri crediti finanziari correnti	48,0	70,1
	Debiti bancari correnti	(317,0)	(111,5)
	Parte corrente dell'indebitamento	(55,6)	(63,1)
	Altri debiti finanziari correnti	(75,5)	(130,9)
	Passività correnti per leasing	(18,9)	(19,4)
c	Indebitamento finanziario corrente	(467,0)	(324,9)
d=a+b+c	Indebitamento finanziario corrente netto	286,5	109,2
	Finanziamenti non correnti e obbligazioni emesse (esclusa opzione di vendita)	(2.809,7)	(2.815,1)
	Altri debiti finanziari non correnti (esclusa opzione di vendita)	(26,2)	(20,2)
	Passività non correnti per leasing	(70,1)	(76,1)
e	Indebitamento finanziario non corrente adjusted	(2.906,0)	(2.911,4)
f=d+e	Posizione finanziaria netta adjusted	(2.619,5)	(2.802,2)
g	Crediti finanziari non correnti	136,7	135,3
h=f+g	Indebitamento finanziario netto (esclusa opzione di vendita)	(2.482,8)	(2.666,9)
	Quota nominale - fair value opzione di vendita	(459,2)	(450,6)
	Indebitamento finanziario netto con opzione di vendita rettificata (NetDebt adjusted)	(2.942,0)	(3.117,5)
	Quota dividendi futuri - fair value opzione di vendita	(141,6)	(156,7)
	Indebitamento finanziario netto	(3.083,6)	(3.274,2)

Una solida
posizione
finanziaria

Il valore complessivo dell'indebitamento finanziario netto, pari a 3.083,6 milioni di euro, registra una riduzione di circa 190 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019. La struttura finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2020 presenta un indebitamento corrente pari a 467 milioni di euro, di cui 55,6 milioni di euro è la quota di finanziamenti bancari in scadenza entro l'anno, 75,5 milioni di euro per debiti verso altri finanziatori, e 317 milioni di euro è la quota debiti bancari correnti. Quest'ultimi sono rappresentati prevalentemente da utilizzi di linee di conto corrente per circa 277,9 milioni di euro e da ratei per interessi passivi su finanziamenti per 39,0 milioni di euro. L'importo relativo ai debiti bancari non correnti e alle obbligazioni emesse risulta sostanzialmente in linea rispetto all'anno precedente. Al 30 giugno 2020 il debito a medio/lungo termine è prevalentemente costituito da titoli obbligazionari

(bond) emessi sul mercato europeo e quotati alla Borsa del Lussemburgo (74% del totale), con rimborso alla scadenza. Il valore dell’opzione di vendita correlata all’operazione Ascopiave, del 19 dicembre 2019 sulla partecipazione di minoranza in EstEnergy Spa, registra una riduzione complessiva di 6,5 milioni di euro data da un maggiore valore della quota nominale di 8,6 milioni di euro compensata da una riduzione della quota dividendi futuri per 15,1 milioni di euro. Si rimanda al paragrafo 1.03.01 “Partnership Hera – Ascopiave” la lettura delle movimentazioni di dettaglio delle opzioni di vendita nel primo semestre 2020.

Il totale indebitamento presenta una durata residua media di oltre sei anni, di cui 56,5% del debito ha scadenza oltre i cinque anni.

L’indebitamento finanziario netto passa da 3.247,2 milioni di euro del 2019 a 3.083,6 milioni di euro di giugno 2020. Il primo semestre registra un flusso di cassa positivo dovuto, oltre che dagli effetti legati alla stagionalità di periodo, allo slittamento del pagamento dei dividendi al mese di luglio. Da segnalare inoltre sia il contributo positivo sul flusso finanziario correlato alla diminuzione dei costi della materia prima che il limitato impatto sulla situazione finanziaria del primo semestre 2020 della crisi sanitaria Covid -19.

Indebitamento finanziario netto (mld/euro)

