

dotta su alcune voci delle tabelle precedenti influisce il basso livello dei tassi di interesse di mercato. Applicando una variazione di -50 *basis point* all'attuale curva dei tassi di interesse di mercato, i flussi relativi a conti correnti e finanziamenti risulterebbero di segno opposto a quelli previsti dalle relative tipologie di contratto; in tali casi, tali flussi sono stati posti pari a zero.

Si precisa che alcuni finanziamenti prevedono obblighi di mantenimento di specifici indici finanziari (*covenant*), riferiti alla capacità di SEA di coprire il fabbisogno finanziario annuale e/o semestrale (al netto delle disponibilità finanziarie e dei crediti vantati verso lo Stato) mediante il risultato della gestione corrente. Relativamente ad alcuni finanziamenti, il superamento di soglie predeterminate del livello dei *covenant* determina, per il semestre

successivo alla rilevazione dell'indice finanziario, l'applicazione di un correlato *spread* predeterminato (secondo una *pricing grid* definita contrattualmente).

Allo stato attuale SEA non è a conoscenza dell'esistenza di situazioni di *default* connesse ai finanziamenti in essere né della violazione di alcuno dei *covenant* sopra citati.

5. Classificazione degli strumenti finanziari

La tabella seguente fornisce una ripartizione delle attività e passività finanziarie per categoria al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015:

(Importi in migliaia di Euro)

	Al 31 dicembre 2016					Totale
	Attività e passività finanziarie valutate al fair value	Investimenti detenuti sino a scadenza	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Passività finanziarie al costo ammortizzato	
Partecipazioni disponibili per la vendita				26		26
Altre attività finanziarie non correnti			16.776			16.776
Altri crediti non correnti			240			240
Crediti commerciali			82.965			82.965
Crediti finanziari correnti			43.532			43.532
Crediti per imposte			14.174			14.174
Altre attività finanziarie correnti			7.190			7.190
Altri crediti correnti			8.111			8.111
Cassa e disponibilità liquide			46.998			46.998
Totale	-	-	219.986	26	-	220.012
Passività finanziarie non correnti esclusi leasing	9.721				539.348	549.069
- di cui debito verso obbligazionisti					298.008	298.008
Debiti Commerciali					161.771	161.771
Debiti per imposte dell'esercizio					6.046	6.046
Altri debiti correnti e non correnti					155.003	155.003
Passività finanziarie correnti esclusi leasing					32.077	32.077
Passività finanziarie correnti per leasing					-	-
Totale	9.721	-	-	-	894.245	903.966

I valori determinati utilizzando la metodologia del costo ammortizzato approssimano il *fair value* della categoria di riferimento.

(Importi in migliaia di Euro)

	Al 31 dicembre 2015					Totale
	Attività e passività finanziarie valutate al fair value	Investimenti detenuti sino a scadenza	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Passività finanziarie al costo ammortizzato	
Partecipazioni disponibili per la vendita				26		26
Altre attività finanziarie non correnti			16.776			16.776
Altri crediti non correnti			1.597			1.597
Crediti commerciali			85.473			85.473
Crediti finanziari correnti			36.306			36.306
Crediti per imposte			11.666			11.666
Altre attività finanziarie correnti			7.190			7.190
Altri crediti correnti			7.047			7.047
Cassa e disponibilità liquide			55.271			55.271
Totale	-	-	221.326	26	-	221.352
Passività finanziarie non correnti esclusi leasing	11.257				558.518	569.775
- di cui debito verso obbligazionisti					297.580	297.580
Debiti commerciali					160.208	160.208
Debiti per imposte dell'esercizio					24.025	24.025
Altri debiti correnti e non correnti					141.213	141.213
Passività finanziarie correnti esclusi leasing					27.442	27.442
Passività finanziarie correnti per leasing					489	489
Totale	11.257	-	-	-	911.895	923.152

5.1 Informativa sul fair value

In relazione agli strumenti finanziari valutati al *fair value*, vengono rappresentate nella tabella seguente le informazioni sul metodo scelto per la determinazione del *fair value*. Le metodologie applicabili sono distinte nei seguenti livelli, sulla base della fonte delle informazioni disponibili, come di seguito descritto:

- livello 1: prezzi praticati in mercati attivi;

- livello 2: valutazioni tecniche basate su informazioni di mercato osservabili, sia direttamente che indirettamente;
- livello 3: altre informazioni.

Nella tabella seguente vengono rappresentate le attività e le passività della Società che sono misurate al *fair value* al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015:

(Importi in migliaia di Euro)

	Al 31 dicembre 2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Partecipazioni disponibili per la vendita			26
Strumenti finanziari derivati		9.721	
Totale		9.721	26

(Importi in migliaia di Euro)

	Al 31 dicembre 2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Partecipazioni disponibili per la vendita			26
Strumenti finanziari derivati		11.257	
Totale		11.257	26