

# Indice

<b>PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016</b>	<b>298</b>
Stato patrimoniale consolidato	298
Conto economico consolidato	300
Prospetto della redditività consolidata complessiva	301
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato: esercizio corrente - esercizio precedente	302
Rendiconto finanziario consolidato (metodo indiretto)	304
<b>NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA</b>	<b>306</b>
Premessa	
<b>Parte A - Politiche contabili</b>	<b>308</b>
<b>A.1 Parte generale</b>	<b>308</b>
Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali	308
Sezione 2 - Principi generali di redazione	308
Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento	309
Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio	316
Sezione 5 - Altri aspetti	316
<b>A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio</b>	<b>324</b>
1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione	324
2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita	325
3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	326
4 - Crediti	326
5 - Attività finanziarie valutate al fair value	328
6 - Operazioni di copertura	329
7 - Partecipazioni	330
8 - Attività materiali	331
9 - Attività immateriali	332
10 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	333
11 - Fiscalità corrente e differite	334
12 - Fondi per rischi e oneri	334
13 - Debiti e titoli in circolazione	335
14 - Passività finanziarie di negoziazione	336
16 - Operazioni in valuta	336
17 - Attività e passività assicurative	337
18 - Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	337
19 - Altre informazioni	337
<b>A.4 Informativa sul fair value</b>	<b>342</b>
A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati	342
A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni	343
A.4.3 Gerarchia del fair value	344
A.4.5 Gerarchia del fair value	345
<b>A.5 Informativa sul c.d. "day one profit/loss"</b>	<b>347</b>
<b>Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato</b>	<b>348</b>
<b>Attivo</b>	<b>348</b>
Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10	348
Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20	348
Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value - Voce 30	349
Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40	350
Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50	352
Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60	353
Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70	356

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80	358
Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100	359
Sezione 11 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori - Voce 110	365
Sezione 12 - Attività materiali - Voce 120	365
Sezione 13 - Attività immateriali - Voce 130	372
Sezione 14 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo	377
Sezione 15 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 150 dell'attivo e voce 90 del passivo	380
Sezione 16 - Altre attività - Voce 160	381
<b>Passivo</b>	<b>382</b>
Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10	382
Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20	383
Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30	384
Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40	386
Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60	387
Sezione 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 70	388
Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 8	388
Sezione 10 - Altre passività - Voce 100	388
Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110	389
Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120	389
Sezione 13 - Riserve tecniche - Voce 130	391
Sezione 15 - Patrimonio del gruppo - Voci 140, 170, 180, 190, 210 e 220	392
Sezione 16 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210	393
<b>Altre informazioni</b>	<b>393</b>
1. Garanzie rilasciate e impegni	393
2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni	394
3. Informazioni sul leasing operativo	394
5. Gestione e intermediazione per conto terzi	395
6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari	396
7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari	397
<b>Parte C - Informazioni sul conto economico consolidato</b>	<b>398</b>
Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20	398
Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50	400
Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70	401
Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80	402
Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90	403
Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100	403
Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - Voce 110	404
Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130	404
Sezione 9 - Premi netti - Voce 150	405
Sezione 10 - Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa - Voce 160	406
Sezione 11 - Le spese amministrative - Voce 180	407
Sezione 12 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 190	408
Sezione 13 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 200	409
Sezione 14 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 210	410
Sezione 15 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 220	411
Sezione 16 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 240	412
Sezione 18 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 260	412
Sezione 19 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 270	413
Sezione 20 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 290	413
Sezione 21 - Utili (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 310	414
Sezione 22 - Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi - Voce 330	414

Indice

<b>Parte D - Redditività consolidata complessiva</b>	<b>415</b>
<b>Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura</b>	<b>416</b>
Sezione 1 - Rischi del Gruppo Bancario	417
Sezione 2 - Rischi delle imprese di assicurazione	454
Sezione 3 - Rischi delle altre imprese	456
<b>Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato</b>	<b>483</b>
Sezione 1 - Il patrimonio consolidato	483
<b>Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda</b>	<b>484</b>
Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio	484
Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura l'esercizio	484
<b>Parte H - Operazioni con parti correlate</b>	<b>485</b>
<b>Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali</b>	<b>489</b>
<b>Parte L - Informativa di settore consolidata</b>	<b>489</b>
<b>ALLEGATI DI BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>493</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b>	<b>504</b>
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>506</b>

# Prospetti di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo

	31/12/2016	31/12/2015
10. Cassa e disponibilità liquide	1.418	781
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.092.094	936.784
30. Attività finanziarie valutate al fair value	197.056	219.713
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.513.404	6.535.451
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	33.773.865	26.073.862
60. Crediti verso banche	27.730.603	28.941.822
- di cui: patrimonio separato	446.325	406.692
70. Crediti verso clientela	261.956.715	261.044.293
80. Derivati di copertura	1.109.475	1.575.794
100. Partecipazioni	20.570.087	18.172.243
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	612.981	465.015
120. Attività materiali	35.158.657	34.621.757
130. Attività immateriali	7.935.337	7.939.406
- di cui: avviamento	659.576	649.775
140. Attività fiscali:	2.085.765	2.140.966
a) correnti	781.699	769.965
b) anticipate	1.304.066	1.371.001
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	386.864	24.479
160. Altre attività	9.300.976	10.178.235
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>410.425.297</b>	<b>398.870.601</b>

I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati riesposti secondo quanto indicato nella parte relativa alle politiche contabili, sezione "Altri aspetti".

Prospetti di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		
10. Debiti verso banche	25.692.215	23.522.539
- di cui: garantiti da patrimonio separato		400.003
20. Debiti verso clientela	302.189.543	291.800.245
30. Titoli in circolazione	28.107.767	30.086.359
40. Passività finanziarie di negoziazione	289.047	240.599
60. Derivati di copertura	970.235	1.002.005
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	38.206	43.273
80. Passività fiscali:	3.589.252	3.924.096
a) correnti	117.253	311.971
b) differite	3.471.999	3.612.125
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	74.557	6.782
100. Altre passività	8.051.312	8.033.675
110. Trattamento di fine rapporto del personale	230.629	227.602
120. Fondi per rischi e oneri:	2.719.258	2.623.115
a) quiescenza e obblighi simili		
b) altri fondi	2.719.258	2.623.115
130. Riserve tecniche	2.794.066	2.806.699
140. Riserve da valutazione	2.342.285	2.157.614
170. Riserve	13.660.240	16.845.229
180. Sovrapprezzi di emissione	2.378.517	
190. Capitale	4.051.143	3.500.000
200. Azioni proprie (-)	(57.220)	(57.220)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	13.151.146	14.354.463
220. Utile (Perdita) di esercizio	153.099	(2.246.474)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>410.425.297</b>	<b>398.870.601</b>

I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati riesposti secondo quanto indicato nella parte relativa alle politiche contabili, sezione "Altri aspetti".

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.994.170	6.130.658
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.887.764)	(5.579.857)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>2.106.406</b>	<b>550.801</b>
40. Commissioni attive	154.410	88.453
50. Commissioni passive	(1.617.614)	(1.664.952)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>(1.463.204)</b>	<b>(1.576.499)</b>
70. Dividendi e proventi simili	4.606	9.140
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	321.277	638.556
90. Risultato netto dell'attività di copertura	1.529	(2.702)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(274.924)	540.414
a) crediti	26.556	68.925
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	27.904	471.479
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2	10
d) passività finanziarie	(329.386)	
<b>110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>(22.665)</b>	<b>63.216</b>
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>673.025</b>	<b>222.926</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(478.577)	(116.080)
a) crediti	(181.566)	(119.671)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(219.083)	(2.635)
d) altre operazioni finanziarie	(77.928)	6.226
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>194.448</b>	<b>106.846</b>
150. Premi netti	376.655	113.916
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(44.743)	(185.075)
<b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>526.360</b>	<b>35.687</b>
180. Spese amministrative:	(6.188.494)	(6.144.903)
a) spese per il personale	(1.699.886)	(1.720.529)
b) altre spese amministrative	(4.488.608)	(4.424.374)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(108.593)	(135.293)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.341.754)	(1.320.941)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(515.155)	(504.015)
220. Altri oneri/proventi di gestione	10.179.378	10.073.491
<b>230. Costi operativi</b>	<b>2.025.382</b>	<b>1.968.339</b>
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(656.663)	(2.341.152)
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	(635)	
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	200	(12.926)
<b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.894.644</b>	<b>(350.052)</b>
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(766.222)	(514.523)
<b>300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.128.422</b>	<b>(864.575)</b>
<b>310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte</b>	<b></b>	<b>7.283</b>
<b>320. Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>1.128.422</b>	<b>(857.292)</b>
<b>330. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>975.323</b>	<b>1.389.182</b>
<b>340. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>153.099</b>	<b>(2.246.474)</b>

I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati riesposti secondo quanto indicato nella parte relativa alle politiche contabili, sezione "Altri aspetti".

Prospetti di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
10. Utile (perdita) di esercizio	1.128.422	(857.292)
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
40. Piani a benefici definiti	(2.137)	18.126
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	23.192	7.332
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
80. Differenze di cambio	(29.357)	15.105
90. Copertura dei flussi finanziari	(47.061)	8.791
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(10.848)	(278.343)
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	198.221	1.081.084
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	132.010	852.095
<b>140. Redditività complessiva (voce 10 + 130)</b>	<b>1.260.432</b>	<b>(5.197)</b>
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi	916.015	1.417.899
160. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della Capogruppo	344.417	(1.423.096)

I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati riesposti secondo quanto indicato nella parte relativa alle politiche contabili, sezione "Altri aspetti":

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO: ESERCIZIO CORRENTE

(migliaia di euro)	Esistenze al 31/12/2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto	
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie
Capitale:	7.818.813		7.818.813				553.460	
a) azioni ordinarie	7.702.780		7.702.780				553.460	
b) azioni privilegiate	116.033		116.033					
Sovrapprezzi di emissione	2.061.579		2.061.579		(35.013)	1.706	2.378.517	
Riserve:	22.685.229	892.208	23.577.437	(2.863.070)	(1.060)	129.881		
a) di utili	21.778.799	892.208	22.671.007	(2.863.070)	(1.060)	233.546		
b) altre	906.430		906.430			(103.665)		
Riserve da valutazione	2.033.553	78.770	2.112.323			(5.130)		
Strumenti di capitale								
Acconti sui dividendi	(98.699)		(98.699)	98.699				
Azioni proprie	(60.549)		(60.549)					(71.799)
Utile (Perdita) di esercizio	(858.592)	1.300	(857.292)	2.764.371	(1.907.079)			
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>33.581.334</b>	<b>972.278</b>	<b>34.553.612</b>		<b>(1.943.152)</b>	<b>126.457</b>	<b>2.931.977</b>	<b>(71.799)</b>
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>19.226.871</b>	<b>972.278</b>	<b>20.199.149</b>		<b>(852.637)</b>	<b>52.214</b>	<b>2.929.660</b>	
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>14.354.463</b>		<b>14.354.463</b>		<b>(1.090.515)</b>	<b>74.243</b>	<b>2.317</b>	<b>(71.799)</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO: ESERCIZIO PRECEDENTE

(migliaia di euro)	Esistenze al 31/12/2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto	
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie
Capitale:	7.725.040		7.725.040					
a) azioni ordinarie	7.609.007		7.609.007					
b) azioni privilegiate	116.033		116.033					
Sovrapprezzi di emissione	2.088.974		2.088.974			(67.121)		
Riserve:	21.672.190	780.163	22.452.353	649.230		447.239		
a) di utili	20.821.900	780.163	21.602.063	630.779		431.333		
b) altre	850.290		850.290	18.451		15.906		
Riserve da valutazione	1.171.330	108.926	1.280.256			(20.344)		
Strumenti di capitale								
Acconti sui dividendi	(98.699)		(98.699)	98.699				
Azioni proprie	(60.441)		(60.441)					(108)
Utile (Perdita) di esercizio	2.658.967	3.120	2.662.087	(747.929)	(1.914.158)			
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>35.157.361</b>	<b>892.209</b>	<b>36.049.570</b>		<b>(1.914.158)</b>	<b>359.774</b>		<b>(108)</b>
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>21.371.296</b>	<b>892.209</b>	<b>22.263.505</b>		<b>(852.636)</b>	<b>372.652</b>		
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>13.786.065</b>		<b>13.786.065</b>		<b>(1.061.522)</b>	<b>(12.878)</b>		<b>(108)</b>

I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati riesposti secondo quanto indicato nella parte relativa alle politiche contabili, sezione "Altri aspetti".



Prospetti di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto totale al 31/12/2016	Patrimonio netto del Gruppo al 31/12/2016	Patrimonio netto di terzi al 31/12/2016
Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2016			
Acconto su dividendi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su azioni proprie	Stock options	Variazione interessenze partecipative				
					(952.268)		7.420.005	4.051.143	3.368.862
					(836.235)		7.420.005	4.051.143	3.368.862
					(116.033)				
					70.694		4.477.483	2.378.517	2.098.966
					(91.610)		20.751.578	13.660.240	7.091.338
					(91.562)		19.948.861	13.636.068	6.312.793
					(48)		802.717	24.172	778.545
						132.010	2.239.203	2.342.285	(103.082)
(205.133)							(205.133)		(205.133)
							(132.348)	(57.220)	(75.128)
						1.128.422	1.128.422	153.099	975.323
(205.133)					(973.184)	1.260.432	35.679.210	22.528.064	13.151.146
					(144.739)	344.417	22.528.064	22.528.064	
(205.133)					(828.445)	916.015	13.151.146		13.151.146

Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto totale al 31/12/2015	Patrimonio netto del Gruppo al 31/12/2015	Patrimonio netto di terzi al 31/12/2015
Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2015			
Acconto su dividendi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su azioni proprie	Stock options	Variazione interessenze partecipative				
					93.773		7.818.813	3.500.000	4.318.813
					93.773		7.702.780	3.500.000	4.202.780
							116.033		116.033
					39.726		2.061.579		2.061.579
					28.615		23.577.437	16.845.229	6.732.208
					6.832		22.671.007	16.825.996	5.845.011
					21.783		906.430	19.233	887.197
					316	852.095	2.112.323	2.157.614	(45.291)
(98.699)							(98.699)		(98.699)
							(60.549)	(57.220)	(3.329)
							(857.292)	(2.246.474)	1.389.182
(98.699)					162.430	(5.197)	34.553.612	20.199.149	14.354.463
					(161.276)	(1.423.096)	20.199.149	20.199.149	
(98.699)					323.706	1.417.899	14.354.463		14.354.463

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>5.694.563</b>	<b>5.214.749</b>
Risultato di esercizio (+/-)	1.128.422	(857.292)
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	49.605	(174.710)
Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	10.281	(29.019)
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	525.402	169.531
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.817.422	1.771.505
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri e altri costi/ricavi (+/-)	108.593	135.293
Premi netti non incassati (-)	(81.942)	291.028
Altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	(117.038)	(64.816)
Imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	(73.191)	(739.693)
Rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	716.565	2.380.873
Altri aggiustamenti (+/-)	1.610.444	2.332.049
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(5.240.800)</b>	<b>11.828.841</b>
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(180.432)	158.604
Attività finanziarie valutate al fair value	2.889	2.889
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.187.852)	186.821
Crediti verso banche: a vista		
Crediti verso banche: altri crediti	536.957	690.107
Crediti verso clientela	(4.386.055)	11.499.493
Altre attività	973.693	(709.073)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>7.641.877</b>	<b>(5.504.899)</b>
Debiti verso banche: a vista		
Debiti verso banche: altri debiti	2.020.463	431.479
Debiti verso clientela	7.963.820	(6.598.425)
Titoli in circolazione	(2.049.542)	3.011.178
Passività finanziarie di negoziazione	48.448	(158.220)
Passività finanziarie valutate al fair value		
Altre passività	(341.312)	(2.190.911)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>8.095.640</b>	<b>11.538.691</b>

Prospetti di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
1. Liquidità generata da:	31.516.844	27.030.676
Vendite di partecipazioni	112.264	174.095
Dividendi incassati su partecipazioni	930.848	928.784
Vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	30.454.484	25.871.911
Vendite di attività materiali	10.464	43.265
Vendite di attività immateriali	8.784	12.621
Vendite di società controllate e di rami di azienda		
2. Liquidità assorbita da:	(42.071.558)	(32.715.622)
Acquisti di partecipazioni	(1.412.787)	(281.107)
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(38.263.989)	(29.045.078)
Acquisti di attività materiali	(1.845.212)	(2.072.509)
Acquisti di attività immateriali	(546.166)	(488.228)
Acquisti di società controllate e rami di azienda	(3.404)	(828.700)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(10.554.714)</b>	<b>(5.684.946)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
Emissioni/acquisti di azioni proprie		
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	(790.056)	679.876
Distribuzione dividendi e altre finalità	(2.148.285)	(2.012.857)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(2.938.341)</b>	<b>(1.332.981)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(5.397.415)</b>	<b>4.520.764</b>

## Riconciliazione

Voci di bilancio (*)	31/12/2016	31/12/2015
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	155.156.035	150.635.271
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(5.397.415)	4.520.764
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	149.758.620	155.156.035

I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati riesposti secondo quanto indicato nella parte relativa alle politiche contabili, sezione "Altri aspetti".

(\*) La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide", dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato, ricomprese nella voce 70 "Crediti verso clientela", e dal saldo positivo dei conti correnti bancari evidenziate nella voce 60 "Crediti verso banche" al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziate nella voce 10 "Debiti verso banche" del passivo patrimoniale.

4. Bilancio consolidato 2016

# Nota integrativa consolidata

## PREMESSA

### Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio del Gruppo Cassa depositi e prestiti (di seguito anche “Gruppo CDP” o “ Gruppo”) è stato predisposto, in continuità con i precedenti esercizi, per quanto applicabili, in base alle disposizioni della Banca d’Italia, definite nella circolare per la “Vigilanza creditizia e finanziaria” del 22 dicembre 2005 nella versione aggiornata del 15 dicembre 2015, relativa a “Il bilancio bancario - schemi e regole di compilazione”, che ha recepito l’introduzione nei bilanci bancari dei Principi contabili internazionali IFRS.

Con il Regolamento Europeo (CE) n. 1606/2002 del 19 luglio 2002, l’Unione Europea ha introdotto, infatti, l’obbligo, a partire dall’esercizio 2006, di applicazione dei Principi contabili IFRS nella redazione dei bilanci delle società della UE aventi titoli di capitale e/o debito quotati presso uno dei mercati regolamentati dell’Unione Europea.

Il decreto legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005 ha, successivamente, disciplinato tale obbligo di applicazione dei Principi contabili internazionali:

- IFRS “International Financial Reporting Standards” emanati dallo IASB (*International Accounting Standards Board*);
- IAS “International Accounting Standards” emessi dallo IASC (*International Accounting Standards Committee*);

e delle fonti interpretative adottate dall’*International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC” ex SIC - Standing Interpretations Committee).

Il bilancio è redatto in euro ed è costituito dallo Stato patrimoniale consolidato, dal Conto economico consolidato, dal Prospetto della redditività consolidata complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal Rendiconto finanziario consolidato e dalla presente Nota integrativa consolidata, con i relativi allegati, e risulta corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sull’andamento della gestione.

Il bilancio consolidato è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la situazione finanziaria del Gruppo, il risultato economico e i flussi di cassa dell’esercizio.

### Rappresentazione dei dati

I prospetti di bilancio e le tabelle della Nota integrativa sono redatti, ove non diversamente specificato, in migliaia di euro.

Sono omesse le voci che non presentano importi nell’esercizio al quale si riferisce il bilancio e in quello precedente. Nel Conto economico i proventi sono indicati senza segno, mentre gli oneri sono indicati fra parentesi.

Nei prospetti di bilancio e nelle tabelle di Nota integrativa si è proceduto agli opportuni arrotondamenti delle voci, delle sottovoci e dei “di cui”, trascurando le frazioni degli importi pari o inferiori a 500 euro ed elevando al migliaio superiore le frazioni maggiori di 500 euro. L’importo arrotondato delle voci è ottenuto per somma degli importi arrotondati delle sottovoci.

La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”, dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato, ricomprese nella voce 70 “Crediti verso clientela”, e dal saldo positivo dei conti correnti bancari evidenziati nella voce 60 “Crediti verso banche” al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziate nella voce 10 “Debiti verso banche” del passivo patrimoniale.

### Comparazione e informativa

La Nota integrativa evidenzia, come illustrato di seguito in dettaglio, tutte le informazioni previste dalla normativa, nonché le indicazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale.

Le tabelle previste obbligatoriamente e i dettagli richiesti dalla Banca d’Italia sono distintamente identificati secondo la numerazione stabilita dallo stesso Organo di Vigilanza ovvero secondo la Parte e la Sezione presenti nell’Appendice “B” delle Istruzioni della Banca d’Italia.

Nota integrativa

Il bilancio consolidato presenta, come richiesto dagli IFRS, a fini comparativi i dati dell'esercizio precedente.

Sono state omesse le tabelle che non presentano importi sia per il 2016 che per il 2015.

## I patrimoni separati di CDP

### PATRIMONIO SEPARATO KfW

In data 29 ottobre 2014 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la costituzione di un patrimonio separato, denominato "Patrimonio KfW", destinato in via esclusiva al soddisfacimento di tutti gli attuali, futuri e potenziali diritti e crediti che la Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) vanta o potrà vantare nei confronti di CDP, in relazione al contratto di finanziamento stipulato tra CDP e KfW in data 28 ottobre 2014 per la concessione di un finanziamento a CDP per un importo massimo di 300 milioni di euro (Contratto).

Con successiva delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 ottobre 2015 è stato approvato l'incremento della provvista per un ammontare pari a 100 milioni di euro, portandola a un totale di 400 milioni di euro, nonché l'estensione al 18 dicembre 2015 del periodo entro il quale CDP poteva utilizzare il finanziamento. In data 16 novembre 2015 è stato sottoscritto tra CDP e KfW il relativo conseguente atto modificativo del Contratto.

Tale provvista è destinata, attraverso il sistema bancario, al finanziamento delle piccole e medie imprese italiane (PMI) nell'ambito dell'attività della Gestione Separata.

A tale patrimonio segregato sono stati destinati determinati crediti nei confronti di banche alle quali CDP ha erogato prestiti ai sensi della "IV convenzione" e "V convenzione", stipulate tra CDP e ABI rispettivamente in data 1 marzo 2012 e 5 agosto 2014, e i crediti vantati da parte di tali banche nei confronti delle PMI e che sono stati ceduti a CDP a garanzia dei relativi crediti.

L'ammontare complessivo residuo in linea capitale dei crediti verso banche, e dei relativi crediti verso PMI ceduti in garanzia, inclusi nel "Patrimonio KfW" non potrà essere superiore a 460 milioni di euro.

La provvista di 400 milioni di euro messa a disposizione ai sensi del Contratto e integralmente erogata, è stata interamente rimborsata anticipatamente da CDP in data 30 giugno 2016. La liberazione del Patrimonio KfW sarà effettuata secondo le modalità previste dal Contratto o da successivi accordi tra le parti.

La rappresentazione contabile del patrimonio segregato e della relativa provvista da esso garantita avviene con l'esplicitazione di "di cui" negli schemi di bilancio.

## Revisione del bilancio

Il bilancio consolidato del Gruppo CDP è sottoposto a revisione legale ai sensi del D.Lgs. 39/2010 dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., a seguito di incarico di revisione legale conferito, per gli esercizi 2011-2019, dall'Assemblea degli azionisti nella riunione del 25 maggio 2011.

## Allegati di bilancio

Il bilancio consolidato include quali allegati, "Il perimetro di consolidamento" e "I prospetti di raccordo civilistico gestionale del Gruppo CDP", quest'ultimo volto a fornire i criteri di redazione dello stato patrimoniale consolidato riclassificato e del conto economico consolidato riclassificato presentati nella relazione sulla gestione rispetto ai prospetti di bilancio.

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 - Parte generale

#### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC, in vigore alla data del 31 dicembre 2016 e omologati dalla Commissione Europea come stabilito da Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L. 243 l'11 settembre 2002.

Il presente bilancio è stato predisposto, per quanto applicabile, sulla base della Circolare n. 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 (e successivi aggiornamenti del 18 novembre 2009, del 21 gennaio 2014, del 22 dicembre 2014 e del 15 dicembre 2015), che stabilisce in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota integrativa.

I principi contabili IFRS applicati per la predisposizione del presente bilancio consolidato sono riportati nell'elenco presente nella "Sezione 5 – Altri aspetti".

#### SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato del Gruppo CDP è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario (redatto secondo il "metodo indiretto") e dalla nota integrativa, ed è inoltre corredato dalla relazione sulla gestione. Tali documenti, il bilancio d'impresa e gli allegati di entrambi i bilanci costituiscono la relazione finanziaria annuale.

I Prospetti contabili consolidati e le tabelle di nota integrativa consolidata presentano, oltre ai saldi relativi all'esercizio corrente, anche i corrispondenti valori di confronto riferiti all'esercizio precedente.

Nello stato patrimoniale consolidato, nel conto economico consolidato e nel prospetto della redditività complessiva consolidata non sono riportati i conti che presentano saldi nulli per l'esercizio di riferimento e per quello precedente.

Nel conto economico consolidato, nel prospetto della redditività complessiva consolidata e nelle tabelle di nota integrativa consolidata, i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi.

Ai fini interpretativi e per il supporto applicativo si è tenuto conto dei seguenti documenti, ancorché non omologati dalla Commissione Europea:

- Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements emanato dallo IASB nel 2001;
- Implementation Guidance e Basis for Conclusions ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a complemento dei Principi contabili emanati;
- documenti interpretativi sull'applicazione degli IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Laddove le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella normativa Banca d'Italia non fossero ritenute sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella Nota integrativa vengono fornite le informazioni complementari necessarie allo scopo.

Nella redazione del bilancio consolidato è stata data applicazione del principio della competenza economica con l'assunzione di funzionamento e continuità dell'azienda (going concern). Si è, altresì, tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma.

Dando seguito a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informatività sulla continuità aziendale e in ottemperanza a quanto richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 revised, il Gruppo CDP ha effettuato una valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili su uno scenario di medio termine.

Nota integrativa

Dall'analisi di tali informazioni e sulla base dei risultati evidenziati nei precedenti esercizi, il Gruppo CDP ritiene appropriato effettuare le valutazioni di bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Non si è effettuata alcuna compensazione tra le attività e le passività, i proventi e gli oneri, salvo nei casi in cui ciò fosse espressamente richiesto o consentito dalle istruzioni di Banca d'Italia, da un principio contabile o da una interpretazione.

### Utilizzo di stime contabili

L'applicazione dei principi contabili internazionali per la redazione del bilancio consolidato comporta che il Gruppo CDP effettui stime contabili considerate ragionevoli e realistiche sulla base delle informazioni conosciute al momento della stima che influenzano il valore di iscrizione delle attività, passività, costi, ricavi, e l'informativa su attività e passività potenziali alla data del bilancio, nonché l'ammontare dei ricavi e dei costi nell'esercizio di riferimento.

Le modifiche delle condizioni alla base di giudizi, assunzioni e stime adottati, inoltre, possono determinare un impatto sulle poste di bilancio consolidato e sui risultati economici negli esercizi successivi.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva, nonché di trattamenti fiscali suscettibili di interpretazioni;
- le ipotesi statistiche e finanziarie utilizzate nella stima dei flussi di rimborso relativi al Risparmio Postale;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle attività immateriali;
- le riserve tecniche delle imprese assicurative;
- la valutazione dei lavori in corso e delle rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio consolidato fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni utilizzate nella redazione del bilancio consolidato.

### SEZIONE 3 - AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Le società controllate sono consolidate integralmente mentre le società assoggettate a controllo congiunto o a influenza notevole sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Fanno eccezione alcune partecipazioni in liquidazione, in fase di start up senza contenuti patrimoniali il cui contributo al bilancio consolidato non è rilevante.

I bilanci delle società controllate utilizzati per il consolidamento integrale sono quelli riferiti al 31 dicembre 2016, come approvati dai competenti organi delle società consolidate, eventualmente rettificati per adeguarli ai principi contabili di Gruppo e riclassificati in base agli schemi previsti dalla Banca d'Italia con la Circolare 262 del 22 dicembre 2005 aggiornata al 15 dicembre 2015.

Nel prospetto seguente sono riportate le società incluse nell'area di consolidamento integrale.

## 1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

Denominazioni	Sede operativa	Sede legale	Tipo di rapporto <sup>(1)</sup>	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % <sup>(2)</sup>
				Impresa partecipante	Quota %	
1. ACAM Gas S.p.A.	La Spezia	La Spezia	1	Italgas Reti S.p.A.	100,00%	100,00%
2. ACE Marine LLC	Green Bay - WI (USA)	Green Bay - WI (USA)	1	Fincantieri Marine Group LLC	100,00%	100,00%
3. Bacini di Palermo S.p.A.	Palermo	Palermo	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	100,00%
4. Brevik Elektro AS	Brevik (N)	Brevik (N)	1	Multifag AS	100,00%	100,00%
5. CDP Equity S.p.A.	Milano	Milano	1	CDP S.p.A.	97,13%	97,13%
CDP Equity S.p.A.	Milano	Milano	1	Fintecna S.p.A.	2,87%	2,87%
6. CDP GAS S.r.l.	Roma	Roma	1	CDP S.p.A.	100,00%	100,00%
7. CDP Immobiliare S.r.l.	Roma	Roma	1	CDP S.p.A.	100,00%	100,00%
8. CDP Industries Estonia OÜ	Tallinn (EST)	Tallinn (EST)	1	CDP Technologies AS	100,00%	100,00%
9. CDP Investimenti SGR S.p.A.	Roma	Roma	1	CDP S.p.A.	70,00%	70,00%
10. CDP RETI S.p.A.	Roma	Roma	1	CDP S.p.A.	59,10%	59,10%
11. CDP Technologies AS	Alesund (N)	Alesund (N)	1	Seaonics AS	100,00%	100,00%
12. Centro per gli Studi di Tecnica Navale - CETENA S.p.A.	Genova	Genova	1	Seaf S.p.A.	15,00%	15,00%
Centro per gli Studi di Tecnica Navale - CETENA S.p.A.	Genova	Genova	1	Fincantieri S.p.A.	71,10%	71,10%
13. Delfi S.r.l.	Follo (SP)	Follo (SP)	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	100,00%
14. Difebal S.A.	Montevideo (Uruguay)	Montevideo (U)	1	Terna S.p.A.	100,00%	100,00%
15. Estaleiro Quissamã Ltda	Rio de Janeiro (BR)	Rio de Janeiro (BR)	1	Vard Group AS	50,50%	50,50%
16. Fincantieri (Shanghai) Trading Co. Ltd	Shanghai (PRC)	Shanghai (PRC)	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	100,00%
17. Fincantieri Australia Pty Ltd	Sydney (AUS)	Sydney (AUS)	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	100,00%
18. Fincantieri do Brasil Participações S.A.	Rio de Janeiro (BR)	Rio de Janeiro (BR)	1	Fincantieri S.p.A.	80,00%	80,00%
Fincantieri do Brasil Participações S.A.	Rio de Janeiro (BR)	Rio de Janeiro (BR)	1	Fincantieri Holding B.V.	20,00%	20,00%
19. Fincantieri Holding B.V.	Amsterdam (NL)	Amsterdam (NL)	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	100,00%
20. Fincantieri India Private Limited	New Delhi (IND)	New Delhi (IND)	1	Fincantieri S.p.A.	1,00%	1,00%
Fincantieri India Private Limited	New Delhi (IND)	New Delhi (IND)	1	Fincantieri Holding B.V.	99,00%	99,00%
21. Fincantieri Marine Group Holdings Inc.	Green Bay - WI (USA)	Green Bay - WI (USA)	1	Fincantieri USA Inc.	87,44%	87,44%
22. Fincantieri Marine Group LLC	Washington, DC (USA)	Washington, DC (USA)	1	Fincantieri Marine Group Holdings Inc.	100,00%	100,00%
23. Fincantieri Marine Systems North America Inc.	Chesapeake - VI (USA)	Chesapeake - VI (USA)	1	Fincantieri Holding B.V.	100,00%	100,00%
24. Fincantieri Oil & Gas S.p.A.	Trieste	Trieste	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	100,00%
25. Fincantieri S.p.A.	Trieste	Trieste	1	Fintecna S.p.A.	71,64%	71,64%
26. Fincantieri SI S.p.A.	Trieste	Trieste	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	100,00%
27. Fincantieri Sweden AB	Stoccolma (S)	Stoccolma (S)	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	100,00%
28. Fincantieri USA Inc.	Washington, DC (USA)	Washington, DC (USA)	1	Fincantieri S.p.A.	100,00%	86,02%
29. Fintecna S.p.A.	Roma	Roma	1	CDP S.p.A.	100,00%	100,00%
30. FIV Comparto Extra	Roma	Roma	4	CDP S.p.A.	100,00%	100,00%
31. FIV Comparto Plus	Roma	Roma	4	CDP S.p.A.	100,00%	100,00%
32. FMSNA YK	Nagasaki (J)	Nagasaki (J)	1	Fincantieri Marine Systems North America Inc.	100,00%	100,00%
33. FSI Investimenti S.p.A.	Milano	Milano	1	CDP Equity S.p.A.	77,12%	77,12%
34. FSIA Investimenti S.r.l.	Milano	Milano	1	FSI Investimenti S.p.A.	100,00%	100,00%
35. Gasrule Insurance D.A.C.	Dublino (Irlanda)	Dublino (Irlanda)	1	SNAM S.p.A.	100,00%	100,00%
36. Gestione Bacini La Spezia S.p.A.	La Spezia	La Spezia	1	Fincantieri S.p.A.	99,89%	99,89%
37. GNL Italia S.p.A.	San Donato Milanese (MI)	San Donato Milanese (MI)	1	SNAM S.p.A.	100,00%	100,00%
38. ICD Software AS	Alesund (N)	Alesund (N)	1	Seaonics AS	100,00%	100,00%
39. Industrial Control Design AS	Alesund (N)	Alesund (N)	1	ICD Software AS	100,00%	100,00%