202	2. Bilancio separato 2018
------------	---------------------------

Tale voce include:

- il valore negativo della componente opzionale dei Buoni indicizzati a panieri azionari che è stata oggetto di scorporo dal contratto ospite (circa 2 milioni di euro);
- il fair value negativo di derivati su tassi d'interesse (circa 69 milioni di euro).

2.2 Dettaglio delle “Passività finanziarie di negoziazione”: passività subordinate

Non risultano in essere passività finanziarie di negoziazione subordinate.

2.3 Dettaglio delle “Passività finanziarie di negoziazione”: debiti strutturati

Non risultano in essere debiti strutturati fra le passività finanziarie di negoziazione.

Sezione 3 - Passività finanziarie designate al fair value - Voce 30

3.1 Passività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica

(migliaia di euro) Tipologia operazioni/Valori	31/12/2018				31/12/2017				
	Valore nominale	Fair value			Fair value (*)	Valore nominale	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
1. Debiti verso banche									
1.1 Strutturati					X				X
1.2 Altri					X				X
di cui:									
- impegni a erogare fondi		X	X	X	X	X	X	X	X
- garanzie finanziarie rilasciate		X	X	X	X	X	X	X	X
2. Debiti verso clientela									
2.1 Strutturati					X				X
2.2 Altri					X				X
di cui:									
- impegni a erogare fondi		X	X	X	X	X	X	X	X
- garanzie finanziarie rilasciate		X	X	X	X	X	X	X	X
3. Titoli di debito	500.000		500.024		500.024	500.000	501.551		501.551
3.1 Strutturati	500.000		500.024		X	500.000	501.551		X
3.2 Altri					X				X
Totale	500.000		500.024		500.024	500.000	501.551		501.551

(*) Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

Tale voce include 2 emissioni di titoli strutturati effettuate nel corso del 2017, di complessivi 500 milioni di valore nominale, relative al programma denominato DIP (“Debt Issuance Programme”), per le quali non si è proceduto allo scorporo del derivato implicito.

3.2 Passività finanziarie designate al fair value: passività subordinate

Non risultano in essere passività finanziarie valutate al fair value di natura subordinata.

Sezione 4 - Derivati di copertura - Voce 40

4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

(migliaia di euro)	31/12/2018				31/12/2017			
	Valore nozionale	Fair value			Valore nozionale	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Derivati finanziari	16.247.509		656.433		14.078.003		586.743	
1) Fair value	16.119.509		640.757		13.771.003		552.928	
2) Flussi finanziari	128.000		15.676		307.000		33.815	
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale	16.247.509		656.433		14.078.003		586.743	

I derivati di copertura specifica, del fair value e dei flussi finanziari di cassa, con fair value negativo al 31 dicembre 2018, ammontano a circa 486 milioni di euro, mentre le coperture di tipo generico con fair value negativo, aventi ad oggetto portafogli di crediti, si attestano a circa 170 milioni di euro.

4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

(migliaia di euro)	Titoli di debito e tassi di interesse	Titoli di capitale e indici azionari	Fair value				Generica	Flussi finanziari		Investimenti esteri
			Specifica					Specifica	Generica	
			Valute e oro	Credito	Merci	Altri				
Operazioni/Tipo di copertura										
1. Attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva	71.700				X	X	X		X	X
2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	394.469	X			X	X	X		X	X
3. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	170.283	X		X
4. Altre operazioni							X		X	
Totale attività	466.169						170.283			
1. Passività finanziarie	4.305	X					X	15.676	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	X		X		X
Totale passività	4.305							15.676		
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X		X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X		X		

Sezione 5 - Adeguamenti di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 50

5.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte: composizione per portafogli coperti

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017
Adeguamento di valore delle passività coperte/Valori		
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	26.033	32.400
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie		
Totale	26.033	32.400

204 2. Bilancio separato 2018

Forma oggetto di rilevazione della presente voce il saldo delle variazioni di valore del portafoglio dei Buoni fruttiferi postali che sono stati oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse. Si evidenzia che la relazione di copertura è stata interrotta nel 2009 in vista della chiusura degli strumenti derivati di copertura. La variazione di fair value dei Buoni coperti, accertata fino alla data di validità della relativa relazione di copertura, viene successivamente riversata a conto economico sulla base del costo ammortizzato dei Buoni fruttiferi postali originariamente coperti.

Sezione 6 - Passività fiscali - Voce 60

Per le informazioni relative a questa voce si rinvia a quanto riportato nella precedente Sezione 10 dell'attivo.

Sezione 7 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 70

Non risultano in essere attività in via di dismissione e relative passività associate.

Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

8.1 Altre passività: composizione merceologica

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017
Tipologia operazioni/Valori		
Oneri per il servizio di raccolta postale	440.465	382.600
Debiti verso l'Erario	175.179	148.887
Debiti verso società del Gruppo per consolidato fiscale	66.179	145.430
Altri debiti verso società del Gruppo	866	197
Debiti commerciali	20.801	25.014
Partite in corso di lavorazione	34.657	24.207
Debiti verso istituti di previdenza	4.682	4.123
Somme da erogare al personale	4.156	3.551
Altre partite	6.413	2.884
Totale	753.398	736.893

La voce evidenzia il valore delle altre passività non classificabili nelle voci precedenti ed è composta principalmente da:

- il debito verso Poste Italiane, pari a circa 440 milioni di euro, relativo alla quota ancora da corrispondere, alla data di riferimento del bilancio, delle commissioni per il servizio di raccolta dei prodotti del Risparmio Postale;
- il debito verso l'Erario, pari a circa 175 milioni di euro, relativo principalmente all'imposta sostitutiva applicata sugli interessi corrisposti sui prodotti del Risparmio Postale;
- i debiti verso le società del Gruppo per applicazione del consolidato fiscale nazionale, pari a circa 66 milioni di euro.

Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017
A. Esistenze iniziali	1.019	1.005
B. Aumenti	120	35
B.1 Accantonamento dell'esercizio	21	21
B.2 Altre variazioni	99	14
C. Diminuzioni	103	21
C.1 Liquidazioni effettuate	99	17
C.2 Altre variazioni	4	4
D. Rimanenze finali	1.036	1.019

Sezione 10 - Fondi per rischi e oneri - Voce 100

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro) Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	120.442	97.783
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate		
3. Fondi di quiescenza aziendali		
4. Altri fondi per rischi ed oneri	130.331	41.364
4.1 Controversie legali e fiscali	58.096	24.330
4.2 Oneri per il personale	71.523	16.321
4.3 Altri	712	713
Totale	250.773	139.147

I fondi per rischi e oneri ammontano al 31 dicembre 2018 a circa 251 milioni di euro.

Nella presente voce sono stati ricondotti, in sede di prima applicazione del principio contabile IFRS 9, gli accantonamenti complessivi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate che soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9.

I fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate, pari a circa 120 milioni di euro, risultano in aumento di circa 23 milioni di euro (di cui circa 13 milioni per la prima applicazione delle regole di impairment contenute nel principio contabile IFRS 9, circa 9 per accantonamenti dell'anno per impairment e circa 1 milione di euro per variazione del valore delle garanzie finanziarie rilasciate).

Gli altri fondi per rischi e oneri, pari a circa 130 milioni di euro, risultano in aumento di circa 89 milioni di euro. L'incremento è sostanzialmente ascrivibile per circa 34 milioni ad accantonamenti per cause legali e per 55 milioni di euro all'accantonamento relativo al piano di prepensionamenti da realizzarsi nel biennio 2019-2020 attraverso il Fondo di Solidarietà del Credito.

10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

(migliaia di euro)	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi e oneri	Totale
A. Esistenze iniziali			41.364	41.364
B. Aumenti			104.537	104.537
B.1 Accantonamento dell'esercizio			33.982	33.982
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			26	26
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
B.4 Altre variazioni			70.529	70.529
C. Diminuzioni			15.570	15.570
C.1 Utilizzo nell'esercizio			14.591	14.591
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
C.3 Altre variazioni			979	979
D. Rimanzanze finali			130.331	130.331

206

2. Bilancio separato 2018

10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

(migliaia di euro)	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Totale
Impegni a erogare fondi	22.844	5.202	3.635	31.681
Garanzie finanziarie rilasciate	87.579		1.182	88.761
Totale	110.423	5.202	4.817	120.442

10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

Non risultano in essere fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate.

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Non risultano in essere fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti.

10.6 Fondi per rischi e oneri – altri fondi

Gli altri fondi per rischi e oneri sono costituiti dagli accantonamenti a fronte di contenziosi legali, perdite delle società partecipate, incentivi all'esodo del personale, oneri per retribuzioni variabili, premi agli amministratori e al personale dipendente e, inoltre, di probabili oneri di natura tributaria. Per maggiori dettagli si rinvia alla Parte E – sezione 5 – Rischi operativi - della presente Nota integrativa.

Sezione 11 - Azioni rimborsabili - Voce 120

Non risultano in essere azioni rimborsabili.

Sezione 12 - Patrimonio dell'impresa - Voci 110, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

12.1 "Capitale" e "azioni proprie": composizione

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta al 31 dicembre 2018 a euro 4.051.143.264 e si compone di n. 342.430.912 azioni ordinarie, senza valore nominale.

La Società possiede al 31 dicembre 2018 azioni proprie per un valore di 57.220.116 euro.

12.2 Capitale - Numero di azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	342.430.912	
- interamente liberate	342.430.912	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	(4.451.160)	
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	337.979.752	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese:		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	337.979.752	
D.1 Azioni proprie (+)	4.451.160	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	342.430.912	
- interamente liberate	342.430.912	
- non interamente liberate		

208 2. Bilancio separato 2018

12.4 Riserve di utili: altre informazioni

(migliaia di euro) Voci/Tipologie	31/12/2018	31/12/2017
Riserve di utili	15.341.580	14.908.258
Riserva legale	810.229	783.134
Altre riserve	14.531.351	14.125.124

Si forniscono di seguito le informazioni richieste dall'art. 2427 comma 7-bis del codice civile.

(migliaia di euro) Voci/Valori	Saldo al 31/12/2018	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale	4.051.143		
Sovrapprezzi di emissione	2.378.517	A, B, C (**)	2.378.517
Riserve di utili:			
- Riserva legale	810.229	B	810.229
- Riserva utili indisponibili (D.Lgs. 38/2005 art. 6)	93.557	B (***)	93.557
- Altre riserve di utili (al netto delle azioni proprie)	14.380.574	A, B, C	14.380.574
Riserve da valutazione:			
- Riserva su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	366.417		
- Riserva rivalutazione immobili	167.572	A, B	167.572
- Riserva CFH	5.866		
Totale	22.253.875		17.830.449

(*) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci.

(**) Ai sensi dell'art. 2431 c.c. la riserva per sovrapprezzi di emissione può essere distribuita per l'intero ammontare solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale (limite stabilito dall'art. 2430 c.c.).

(***) In caso di utilizzo della riserva a copertura di perdite, non sono distribuibili utili fino al momento in cui tale riserva non sarà reintegrata mediante accantonamento di utili di esercizi successivi.

La riserva per sovrapprezzi di emissione, pari a 2.378.517 mila euro circa, è relativa al sovrapprezzo di 2.379.115 mila euro circa originato dall'operazione di aumento di capitale intervenuta il 20 ottobre 2016, diminuito, ai sensi dello IAS 32, paragrafo 37, dei costi di transazione sostenuti e direttamente attribuibili all'operazione stessa (al netto della fiscalità connessa).

12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non risultano in essere strumenti di capitale.

Altre informazioni

1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate (diversi da quelli designati al fair value)

(migliaia di euro)	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			31/12/2018	31/12/2017
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
1. Impegni a erogare fondi	21.030.012	176.893	15.187	21.222.092	19.731.647
a) Banche Centrali					
b) Amministrazioni pubbliche	6.720.943	162.213		6.883.156	6.948.947
c) Banche	76.437	568		77.005	347.430
d) Altre società finanziarie	1.139.280			1.139.280	742.741
e) Società non finanziarie	13.092.218	13.336	15.187	13.120.741	11.691.151
f) Famiglie	1.134	776		1.910	1.378
2. Garanzie finanziarie rilasciate	1.352.353		1.988	1.354.341	1.502.360
a) Banche Centrali					
b) Amministrazioni pubbliche	166.059			166.059	50.281
c) Banche					
d) Altre società finanziarie	1.950			1.950	1.923
e) Società non finanziarie	1.184.344		1.988	1.186.332	1.450.156
f) Famiglie					

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

(migliaia di euro)	Valore nominale	
	31/12/2018	31/12/2017
1. Altre garanzie rilasciate	203.059	45.826
- di cui: deteriorati		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche		
d) Altre società finanziarie		
e) Società non finanziarie	203.059	45.826
f) Famiglie		
2. Altri impegni	2.971.062	3.243.297
- di cui: deteriorati		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche	98.376	168.977
d) Altre società finanziarie	2.801.492	3.009.009
e) Società non finanziarie	71.194	65.311
f) Famiglie		

Nella tabella sono evidenziate le garanzie rilasciate di natura commerciale, gli impegni a sottoscrivere quote di O.I.C.R. e gli impegni assunti alla capitalizzazione di società partecipate.

3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017
Portafogli		
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	150.000	150.000
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.283.154	4.614.900
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	73.822.618	61.978.935
4. Attività materiali		
- di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze		

210 2. Bilancio separato 2018

Le attività costituite a garanzia di proprie passività sono rappresentate da crediti e titoli ceduti in garanzia per operazioni di rifinanziamento presso la BCE, titoli a fronte di operazioni di pronto contro termine passivi e crediti ceduti a garanzia di finanziamenti ricevuti dalla BEI.

4. Informazioni sul leasing operativo

Non risultano in essere operazioni di leasing operativo.

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

(migliaia di euro) Tipologia servizi	31/12/2018
1) Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) Acquisti:	
1. regolati	
2. non regolati	
b) Vendite:	
1. regolate	
2. non regolate	
2) Gestioni individuali di portafogli	
3) Custodia e amministrazione di titoli	
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli):	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli) – altri:	3.615.734
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	3.615.734
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	3.615.734
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	63.074.049
4) Altre operazioni	
Gestione per conto terzi in contabilità separate sulla base di apposite convenzioni:	
- Buoni fruttiferi postali gestiti per conto del MEF ⁽¹⁾	65.281.243
- Mutui trasferiti al MEF - D.M. 5 dicembre 2013 ⁽²⁾	4.242.211
- Pagamento debiti PA (D.L. 8 aprile 2013, n. 35; D.L. 24 aprile 2014, n. 66; D.L. 19 giugno 2015, n. 78) ⁽³⁾	5.942.659
- Fondo Rotativo per la cooperazione allo sviluppo ⁽³⁾	4.856.858
- Fondi per interventi di Edilizia Residenziale Convenzionata e Sovvenzionata ⁽⁴⁾	2.656.308
- Fondi di Enti Pubblici ed Altri Soggetti depositati ai sensi del D.Lgt. n. 1058/1919 e L. n. 1041/1971 ⁽⁴⁾	946.770
- Fondo Kyoto ⁽³⁾	626.814
- Fondi per Patti Territoriali e Contratti d'Area - L. 662/96, art. 2, comma 203 ⁽⁴⁾	448.084
- Fondi per interventi per la Metanizzazione del Mezzogiorno - L. 784/80, L. 266/97 e L. 73/98 ⁽⁴⁾	120.253
- MIUR Alloggi Studenti - L. 388/00 ⁽⁴⁾	92.094
- Fondo Minimo Impatto Ambientale ⁽⁴⁾	27.670
- Fondo MATTM - Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare - e piattaforma italiana per il clima e lo sviluppo sostenibile ⁽⁴⁾	85.901
- Fondo MIPAAF - Ministero delle politiche agricole e forestali - piattaforma di garanzia a supporto dei produttori di olio di oliva ⁽⁴⁾	8.109
- Fondo EURECA - piattaforma di garanzia a supporto delle PMI della Regione Emilia-Romagna ⁽⁴⁾	1.700
- Altri fondi ⁽⁴⁾	22.195

(1) Il valore indicato rappresenta il montante alla data di riferimento del bilancio

(2) Il valore indicato rappresenta il residuo in linea capitale, alla data di riferimento del bilancio, dei finanziamenti gestiti per conto del MEF

(3) Il valore indicato rappresenta la somma del residuo in linea capitale dei finanziamenti erogati e delle disponibilità residue dei fondi sui conti correnti dedicati alla data di riferimento del bilancio

(4) Il valore indicato rappresenta la disponibilità residua dei fondi sui conti correnti dedicati alla data di riferimento del bilancio.

6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

	Ammontare lordo delle attività finanziarie (A)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (B)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (C = A - B)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31/12/2018 (F = C - D - E)	Ammontare netto 31/12/2017
				Strumenti finanziari (D)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (E)		
(migliaia di euro)							
Forme tecniche							
1. Derivati	739.825		739.825	389.559	310.719	39.547	7.717
2. Pronti contro termine	1.125.818		1.125.818	1.125.818			
3. Prestito titoli							
4. Altre							
Totale 31/12/2018	1.865.643		1.865.643	1.515.377	310.719	39.547	X
Totale 31/12/2017	925.943		925.943	444.388	473.838	X	7.717

Si riporta di seguito la collocazione degli importi evidenziati nella colonna c) della tabella suesposta, nelle pertinenti voci di stato patrimoniale.

(migliaia di euro) Forme tecniche	Voci di stato patrimoniale		Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio
1. Derivati			739.825
	20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		60.671
	50. Derivati di copertura		679.154
2. Pronti contro termine			1.125.818
	40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.125.818
3. Prestito titoli			
4. Altre			

Con riferimento ai criteri di valutazione delle attività finanziarie riportate nella precedente tabella, si fa rinvio alla Sezione A delle Politiche Contabili.

7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

	Ammontare lordo delle passività finanziarie (A)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (B)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (C = A - B)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31/12/2018 (F = C - D - E)	Ammontare netto 31/12/2017
				Strumenti finanziari (D)	Depositi di contante posti a garanzia (E)		
(migliaia di euro)							
Forme tecniche							
1. Derivati	725.533		725.533	389.560	335.134	839	21.780
2. Pronti contro termine	45.591.335		45.591.335	45.522.803	68.532		4.017
3. Prestito titoli							
4. Altre							
Totale 31/12/2018	46.316.868		46.316.868	45.912.363	403.666	839	X
Totale 31/12/2017	28.444.361		28.444.361	28.153.894	264.670	X	25.797

212 2. Bilancio separato 2018

Si riporta di seguito la collocazione degli importi evidenziati nella colonna c) della tabella suesposta, nelle pertinenti voci di stato patrimoniale.

(migliaia di euro) Forme tecniche	Voci di stato patrimoniale	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio
1. Derivati		725.533
	20. Passività finanziarie di negoziazione	69.100
	40. Derivati di copertura	656.433
2. Pronti contro termine		45.591.335
	10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	45.591.335
3. Prestito titoli		
4. Altre		

Con riferimento ai criteri di valutazione delle passività finanziarie riportate nella precedente tabella, si fa rinvio alla Sezione A delle Politiche Contabili.

8. Operazioni di prestito titoli

Non risultano in essere operazioni di prestito titoli.

9. Informativa sulle attività a controllo congiunto

Per l'informativa relativa al presente paragrafo si rimanda al contenuto dell'analoga sezione della Nota integrativa consolidata.

Parte C - Informazioni sul conto economico

Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(migliaia di euro) Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	2018	2017
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.811			1.811	81
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					81
1.2 Attività finanziarie designate al fair value					
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.811			1.811	
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	93.257		X	93.257	92.274
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.224.059	6.600.418		7.824.477	7.167.191
3.1 Crediti verso banche	10.758	221.045	X	231.803	239.348
3.2 Crediti verso clientela	1.213.301	6.379.373	X	7.592.674	6.927.843
4. Derivati di copertura	X	X	(227.827)	(227.827)	(187.615)
5. Altre attività	X	X	793	793	
6. Passività finanziarie	X	X	X	156.918	203.879
Totale	1.319.127	6.600.418	(227.034)	7.849.429	7.275.810
- di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired		6.217		6.217	6.976

Gli interessi attivi maturati nel 2018, pari a circa 7.849 milioni di euro, sono costituiti principalmente da:

- interessi attivi sui finanziamenti a banche e clientela pari a circa 6.600 milioni di euro (6.035 milioni di euro nel 2017);
- interessi attivi su titoli di debito, pari a circa 1.319 milioni di euro;
- interessi attivi su passività finanziarie che, a causa di una remunerazione negativa, hanno dato luogo ad una componente di segno opposto (interessi attivi), pari a circa 157 milioni di euro.

Nella sottovoce 4. "derivati di copertura" confluisce l'ammontare, positivo o negativo, dei differenziali o margini maturati sui derivati di copertura del rischio di tasso d'interesse che corregge gli interessi attivi rilevati sugli strumenti finanziari coperti. Al 31 dicembre 2018 tale ammontare risulta negativo per circa 228 milioni di euro.

Nella voce sono ricompresi interessi attivi maturati su attività deteriorate per circa 6 milioni di euro.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta ammontano a circa 37.176 migliaia di euro.

1.2.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Non risultano interessi attivi su operazioni di leasing finanziario.

214 2. Bilancio separato 2018

1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

(migliaia di euro) Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	2018	2017
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4.024.220)	(345.352)		(4.369.572)	(4.373.997)
1.1 Debiti verso banche centrali		X	X		
1.2 Debiti verso banche	(101.080)	X	X	(101.080)	(73.009)
1.3 Debiti verso clientela	(3.923.140)	X	X	(3.923.140)	(4.029.587)
1.4 Titoli in circolazione	X	(345.352)	X	(345.352)	(271.401)
2. Passività finanziarie di negoziazione			(288)	(288)	
3. Passività finanziarie designate al fair value					
4. Altre passività e fondi	X	X	(34)	(34)	(2)
5. Derivati di copertura	X	X	140.237	140.237	120.571
6. Attività finanziarie	X	X	X	(36.599)	(57.696)
Totale	(4.024.220)	(345.352)	139.915	(4.266.256)	(4.311.124)

Gli interessi passivi maturati nel 2018, pari a circa 4.266 milioni di euro (-45 milioni di euro circa rispetto al 2017) sono costituiti principalmente da:

- interessi passivi su Buoni fruttiferi postali e Libretti di risparmio, pari a circa 3.941 milioni di euro (-94 milioni di euro circa rispetto al 2017);
- interessi passivi su titoli in circolazione, pari a circa 345 milioni di euro (+74 milioni di euro circa rispetto al 2017);
- interessi passivi sui depositi delle società partecipate, pari a circa 29 milioni di euro (-9 milioni di euro circa rispetto al 2017);
- interessi passivi sulle linee di credito fornite dalla BEI, pari a circa 29 milioni di euro (+3 milioni di euro circa rispetto al 2017);
- interessi passivi su attività finanziarie che, a causa di una remunerazione negativa, hanno dato luogo ad una componente di segno opposto (interessi passivi), pari a circa 37 milioni di euro.

Nella sottovoce "5. Derivati di copertura" confluisce l'ammontare, positivo o negativo, dei differenziali o margini maturati sui derivati di copertura del rischio di tasso d'interesse che corregge gli interessi passivi rilevati sugli strumenti finanziari coperti. Al 31 dicembre 2018 tale ammontare risulta positivo per circa 140 milioni di euro.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi su passività in valuta ammontano a 26.450 migliaia di euro.

1.4.2 Interessi passivi su operazioni di leasing finanziario

Non risultano interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario.

1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

(migliaia di euro) Voci	2018	2017
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	158.639	142.611
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(246.229)	(209.655)
C. Saldo (A - B)	(87.590)	(67.044)

Sezione 2 - Commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

(migliaia di euro) Tipologia servizi/Valori	2018	2017
a) Garanzie rilasciate	17.461	24.801
b) Derivati su crediti		
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. Negoziazione di strumenti finanziari		
2. Negoziazione di valute		
3. Gestioni individuali di portafogli		
4. Custodia e amministrazione di titoli		
5. Banca depositaria		
6. Collocamento di titoli		
7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini		
8. Attività di consulenza:		
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. Distribuzione di servizi di terzi		
9.1 Gestioni di portafogli:		
9.1.1 individuali		
9.1.2 collettive		
9.2 Prodotti assicurativi		
9.3 Altri prodotti		
d) Servizi di incasso e pagamento		
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) Servizi per operazioni di factoring		
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) Attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione		
i) Tenuta e gestione dei conti correnti		
j) Altri servizi	378.924	83.315
Totale	396.385	108.116

Le commissioni attive maturate da CDP nel corso dell'esercizio ammontano a circa 396 milioni di euro (+288 milioni di euro rispetto al 2017).

Concorrono principalmente al saldo della voce le commissioni attive relative a:

- convenzioni sottoscritte con il Ministero dell'Economia e delle Finanze per la gestione delle attività e passività del MEF per 303 milioni di euro circa (di cui 300 milioni relativa alla gestione dei Buoni MEF, secondo quanto stabilito dall'Art. 7 della nuova convenzione CDP-MEF relativa ai Buoni MEF rinnovata il 23 febbraio 2018);
- attività di strutturazione ed erogazione di finanziamenti per circa 75 milioni di euro;
- garanzie rilasciate per circa 17 milioni di euro.

Concorrono in via residuale al saldo della voce le commissioni maturate per la gestione del Fondo Rotativo per la cooperazione allo sviluppo, del Fondo Kyoto, del Fondo rotativo per il sostegno alle imprese e gli investimenti in ricerca (FRI), le commissioni maturate in forza della convenzione sottoscritta con il MAECI per le attività di cooperazione internazionale e per altri servizi resi.

216 2. Bilancio separato 2018

2.3 Commissioni passive: composizione

(migliaia di euro) Servizi/Valori	2018	2017
a) Garanzie ricevute	6.142	2.423
b) Derivati su crediti		
c) Servizi di gestione e intermediazione:	1.528.643	1.575.295
1. Negoziazione di strumenti finanziari	1.160	
2. Negoziazione di valute		
3. Gestioni di portafogli:	1.153	1.022
3.1 proprie	1.153	1.022
3.2 delegate da terzi		
4. Custodia e amministrazione di titoli		
5. Collocamento di strumenti finanziari	1.526.330	1.574.273
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) Servizi di incasso e pagamento	1.912	1.464
e) Altri servizi	643	318
Totale	1.537.340	1.579.500

Le commissioni passive riguardano principalmente la quota di competenza dell'esercizio della remunerazione riconosciuta a Poste Italiane S.p.A. per il servizio di raccolta del Risparmio Postale, pari a circa 1.526 milioni di euro (-48 milioni di euro circa rispetto al 2017).

Le commissioni passive per il servizio di raccolta del Risparmio Postale rilevate nell'esercizio sono maturate nell'ambito dell'accordo sottoscritto nel mese di dicembre del 2017 fra CDP e Poste Italiane S.p.A., valido per il triennio 2018-2020.

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(migliaia di euro) Voci/Proventi	2018		2017	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value		5.642		4.591
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.175			
D. Partecipazioni	1.355.570		1.350.130	
Totale	1.356.745	5.642	1.350.130	4.591

Il saldo della voce include i dividendi e proventi assimilati, di cui è stata deliberata la distribuzione nel corso dell'esercizio 2018, derivanti principalmente dalle partecipazioni detenute in ENI (circa 768 milioni di euro), CDP RETI (circa 234 milioni di euro), Poste Italiane (circa 192 milioni di euro), SACE (150 milioni di euro), Fintecna (circa 11 milioni di euro).

Sezione 4 - Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

(migliaia di euro) Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	1.282
4. Strumenti derivati	19.411	31.887	24.524	24.369	1.570
4.1 Derivati finanziari:	19.411	31.887	24.524	24.369	1.570
- su titoli di debito e tassi di interesse	11.493	18.136	10.847	17.147	1.635
- su titoli di capitale e indici azionari	7.918	13.751	13.677	7.222	770
- su valute e oro	X	X	X	X	(835)
- altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	19.411	31.887	24.524	24.369	2.852

Sezione 5 - Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

(migliaia di euro) Componenti reddituali/Valori	2018	2017
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	90.610	457.634
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	335.417	22.427
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	59.929	137.966
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta	40.360	67.469
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	526.316	685.496
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	408.642	160.364
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	31.513	443.807
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	62.873	641
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta	39.983	67.513
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	543.011	672.325
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(16.695)	13.171