

## SEZIONE 12 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

## 12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

(migliaia di euro)

Attività/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2011	31/12/2010
<b>A. Attività a uso funzionale</b>				
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>199.733</b>	<b>10.571.514</b>	<b>10.771.247</b>	<b>10.000.820</b>
a) terreni	117.406	93.752	211.158	199.120
b) fabbricati	65.135	806.130	871.265	739.175
c) mobili	2.551	6.668	9.219	9.353
d) impianti elettronici	1.239	15.038	16.277	20.659
e) altre	13.402	9.649.926	9.663.328	9.032.513
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) impianti elettronici				
e) altre				
<b>Totale A</b>	<b>199.733</b>	<b>10.571.514</b>	<b>10.771.247</b>	<b>10.000.820</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>				
<b>2.1 di proprietà</b>				
a) terreni				
b) fabbricati				
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>				
a) terreni				
b) fabbricati				
<b>Totale B</b>				
<b>Totale (A+B)</b>	<b>199.733</b>	<b>10.571.514</b>	<b>10.771.247</b>	<b>10.000.820</b>

**12.3 Attività materiali a uso funzionale: variazioni annue****12.3.1 Attività materiali a uso funzionale: variazioni annue di pertinenza del Gruppo bancario***(migliaia di euro)*

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>117.406</b>	<b>82.889</b>	<b>12.218</b>	<b>17.911</b>	<b>27.798</b>	<b>258.222</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(15.501)	(9.136)	(16.048)	(17.724)	(58.409)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>117.406</b>	<b>67.388</b>	<b>3.082</b>	<b>1.863</b>	<b>10.074</b>	<b>199.813</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>236</b>	<b>173</b>	<b>341</b>	<b>5.317</b>	<b>6.067</b>
B.1 Acquisti		201	69	335	4.993	5.598
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni		35	104	6	324	469
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>2.489</b>	<b>704</b>	<b>964</b>	<b>1.990</b>	<b>6.147</b>
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		2.489	704	964	1.520	5.677
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					470	470
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>117.406</b>	<b>65.135</b>	<b>2.551</b>	<b>1.240</b>	<b>13.401</b>	<b>199.733</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(17.991)	(9.839)	(16.499)	(19.201)	(63.530)
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>117.406</b>	<b>83.126</b>	<b>12.390</b>	<b>17.739</b>	<b>32.602</b>	<b>263.263</b>
E. Valutazione al costo						

### 12.3.2 Attività materiali a uso funzionale: variazioni annue di pertinenza delle altre imprese

(migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>81.714</b>	<b>957.884</b>	<b>7.534</b>	<b>38.303</b>	<b>14.365.989</b>	<b>15.451.424</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(286.097)	(1.263)	(19.508)	(5.343.549)	(5.650.417)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>81.714</b>	<b>671.787</b>	<b>6.271</b>	<b>18.795</b>	<b>9.022.440</b>	<b>9.801.007</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>12.045</b>	<b>160.004</b>	<b>863</b>	<b>2.264</b>	<b>1.158.879</b>	<b>1.334.055</b>
B.1 Acquisti	410	17.850	863	3	1.158.879	1.178.005
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni	11.635	142.154		2.261		156.050
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>7</b>	<b>25.661</b>	<b>466</b>	<b>6.021</b>	<b>531.393</b>	<b>563.548</b>
C.1 Vendite	7	594		681	3.723	5.005
C.2 Ammortamenti		25.067	466	5.340	357.494	388.367
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:					2.115	2.115
a) patrimonio netto						
b) conto economico					2.115	2.115
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					168.061	168.061
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>93.752</b>	<b>806.130</b>	<b>6.668</b>	<b>15.038</b>	<b>9.649.926</b>	<b>10.571.514</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(311.164)	(1.729)	(24.848)	(5.703.158)	(6.040.899)
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>93.752</b>	<b>1.117.294</b>	<b>8.397</b>	<b>39.886</b>	<b>15.353.084</b>	<b>16.612.413</b>
E. Valutazione al costo						

## SEZIONE 13 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 130

## 13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(migliaia di euro)

Attività/Valori	Gruppo bancario		Altre imprese		31/12/2011		31/12/2010	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	<b>x</b>		<b>x</b>	<b>485.897</b>	<b>x</b>	<b>485.897</b>	<b>x</b>	<b>486.723</b>
A.1.1 Di pertinenza del Gruppo	x		x	352.454	x	352.454	x	486.723
A.1.2 Di pertinenza di terzi	x		x	133.443	x	133.443	x	
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>4.621</b>		<b>280.678</b>		<b>285.299</b>		<b>285.407</b>	
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.621		280.678		285.299		285.407	
a) Attività immateriali generate internamente			30.621		30.621		32.729	
b) Altre attività	4.621		250.057		254.678		252.678	
A.2.2 Attività valutate al fair value:								
a) Attività immateriali generate internamente								
b) Altre attività								
<b>Totale</b>	<b>4.621</b>		<b>280.678</b>	<b>485.897</b>	<b>285.299</b>	<b>485.897</b>	<b>285.407</b>	<b>486.723</b>

**13.2 Attività immateriali: variazioni annue****13.2.1 Attività immateriali: variazioni annue di pertinenza del Gruppo bancario**

(migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali</b>				<b>15.353</b>		<b>15.353</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(10.379)		(10.379)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>				<b>4.974</b>		<b>4.974</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>1.860</b>		<b>1.860</b>
B.1 Acquisti				1.860		1.860
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	x					
B.3 Riprese di valore	x					
B.4 Variazioni positive di fair value:						
- a patrimonio netto	x					
- a conto economico	x					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
<b>C. Diminuzioni</b>				<b>2.213</b>		<b>2.213</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				2.213		2.213
- Ammortamenti	x			2.213		2.213
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto	x					
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	x					
- a conto economico	x					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>				<b>4.621</b>		<b>4.621</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette				(12.592)		(12.592)
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>				<b>17.213</b>		<b>17.213</b>
F. Valutazione al costo						

**Legenda**

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

## 13.2.2 Attività immateriali: variazioni annue di pertinenza delle altre imprese

(migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>486.723</b>	<b>104.449</b>		<b>412.147</b>		<b>1.003.319</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(71.720)		(164.443)		(236.163)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>486.723</b>	<b>32.729</b>		<b>247.704</b>		<b>767.156</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>17.232</b>		<b>33.835</b>		<b>51.067</b>
B.1 Acquisti		17.232		33.835		51.067
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	x					
B.3 Riprese di valore	x					
B.4 Variazioni positive di fair value:						
- a patrimonio netto	x					
- a conto economico	x					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>826</b>	<b>19.340</b>		<b>31.482</b>		<b>51.648</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore		19.340		31.482		50.822
- Ammortamenti	x	19.340		31.482		50.822
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto	x					
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	x					
- a conto economico	x					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni	826					826
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>485.897</b>	<b>30.621</b>		<b>250.057</b>		<b>766.575</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	(91.060)		(195.925)		(286.985)
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>485.897</b>	<b>121.681</b>		<b>445.982</b>		<b>1.053.560</b>
F. Valutazione al costo						

## Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

## SEZIONE 14 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

### 14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2011	31/12/2010
Fondo rischi e oneri	2.661	74	2.735	2.252
Ammortamenti	3.708		3.708	3.626
Strumenti finanziari	1.856		1.856	3.555
Attività disponibili per la vendita	109.638		109.638	25.439
Debiti	2.044		2.044	3.099
Altri	98.050		98.050	331
<b>Totale</b>	<b>217.957</b>	<b>74</b>	<b>218.031</b>	<b>38.302</b>

### 14.2 Passività per imposte differite: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2011	31/12/2010
Partecipazioni	97.346		97.346	77.297
Immobili, impianti e macchinari		1.192.619	1.192.619	1.021.055
Titoli di proprietà	2.194		2.194	-
Altri strumenti finanziari	176		176	928
Compensazione con imposte anticipate		(179.475)	(179.475)	(80.505)
Altri	315	17.156	17.471	15.711
<b>Totale</b>	<b>100.031</b>	<b>1.030.300</b>	<b>1.130.331</b>	<b>1.034.486</b>

**14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)***(migliaia di euro)*

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>9.306</b>	<b>23.753</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>100.209</b>	<b>2.329</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	100.105	2.329
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		2.298
d) altre	100.105	31
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	104	
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.978</b>	<b>16.776</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.978	16.776
a) rigiri	2.978	16.776
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
3.4 Operazioni di aggregazione aziendale		
<b>4. Importo finale</b>	<b>106.537</b>	<b>9.306</b>

**14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)***(migliaia di euro)*

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>965.083</b>	<b>1.051.055</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>179.691</b>	<b>12.658</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	316	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	316	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	93.278	2.698
2.3 Altri aumenti	86.097	9.960
2.4 Operazioni di aggregazione aziendali		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>53.191</b>	<b>73.427</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	53.191	71.000
a) rigiri	53.191	71.000
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		27.630
3.4 Operazioni di aggregazione aziendali		
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.091.583</b>	<b>965.083</b>

**14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)***(migliaia di euro)*

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>28.996</b>	<b>2.295</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>85.389</b>	<b>27.698</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	85.389	27.698
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	84.907	27.564
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	482	134
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.891</b>	<b>997</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.891	997
a) rigiri	2.891	997
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>111.494</b>	<b>28.996</b>

**14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)***(migliaia di euro)*

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>69.403</b>	<b>112.339</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>9.432</b>	<b>11.846</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.117	275
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	2.117	275
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	7.315	1.832
2.3 Altri aumenti		9.739
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>40.087</b>	<b>54.782</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	40.087	54.782
a) rigiri	623	54.782
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	39.464	
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>38.748</b>	<b>69.403</b>

**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**

**15.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:  
composizione per tipologia di attività**

(migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
<b>A. Singole attività</b>		
A.1 Attività finanziarie		
A.2 Partecipazioni		
A.3 Attività materiali		
A.4 Attività immateriali		
A.5 Altre attività non correnti		
<b>Totale A</b>		
<b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value		
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita		
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
B.5 Crediti verso banche		6.221
B.6 Crediti verso clientela		
B.7 Partecipazioni		
B.8 Attività materiali		
B.9 Attività immateriali		1.409
B.10 Altre attività		568.163
<b>Totale B</b>		<b>575.793</b>
<b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>		
C.1 Debiti		
C.2 Titoli		
C.3 Altre passività		
<b>Totale C</b>		
<b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione</b>		
D.1 Debiti verso banche		
D.2 Debiti verso clientela		
D.3 Titoli in circolazione		
D.4 Passività finanziarie di negoziazione		
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value		
D.6 Fondi		8.751
D.7 Altre passività		139.986
<b>Totale D</b>		<b>148.737</b>

## SEZIONE 16 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160

## 16.1 Altre attività: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2011	31/12/2010
1. Crediti commerciali e anticipi verso enti pubblici	20.903		20.903	17.132
2. Crediti verso società partecipate	22.969		22.969	2
3. Acconti per ritenute su interessi dei Libretti di risparmio	188.558		188.558	347.430
4. Altri crediti commerciali		1.690.220	1.690.220	1.495.402
5. Anticipazioni al personale		6.282	6.282	6.086
6. Altre partite	2.542	25.662	28.204	30.235
<b>Totale</b>	<b>234.972</b>	<b>1.722.164</b>	<b>1.957.136</b>	<b>1.896.287</b>

La voce evidenzia il valore delle altre attività non classificabili nelle voci precedenti.

Le principali poste di tale voce si riferiscono a:

- "Acconti per ritenute su interessi dei Libretti di risparmio": il saldo a fine 2011 fa riferimento ai versamenti in acconto della ritenuta sugli interessi maturati sui Libretti di risparmio;
- crediti commerciali del Gruppo Terna.

# Passivo

## SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Componenti del Gruppo	31/12/2011	31/12/2010
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>7.836.132</b>	<b>417.435</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>13.584.688</b>	<b>9.976.961</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi		230.455
2.2 Depositi vincolati	1.007.869	1.249.006
2.3 Finanziamenti	12.576.819	8.493.336
2.3.1 Pronti contro termine passivi	8.183.254	4.456.825
2.3.2 Altri	4.393.565	4.036.511
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti		4.164
<b>Totale</b>	<b>21.420.820</b>	<b>10.394.396</b>
<b>Fair value</b>	<b>21.420.820</b>	<b>10.394.396</b>

La voce "Debiti verso banche centrali" comprende le operazioni di rifinanziamento e il debito verso la Banca d'Italia per RID insoluti rientrati nei primi mesi del 2012.

I depositi vincolati comprendono le somme riferite ai contratti di Credit Support Annex a copertura del rischio di controparte sui contratti derivati (cash collateral) e il saldo dei Libretti di risparmio e dei Buoni fruttiferi postali detenuti da banche.

Gli altri debiti per finanziamenti sono relativi ai finanziamenti ricevuti dal sistema bancario e alle somme da riversare alle controparti nell'ambito di un'operazione di cessione *pro soluto* di crediti.

### 1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

I debiti verso banche oggetto di copertura specifica ammontano a 2.004.928mila euro.

## SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Componenti del Gruppo	31/12/2011	31/12/2010
1. Conti correnti e depositi liberi	458.553	10.898
2. Depositi vincolati	217.782.623	206.775.538
3. Finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine passivi		
3.2 Altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	8.198.945	9.256.745
<b>Totale</b>	<b>226.440.121</b>	<b>216.043.181</b>
<b>Fair value</b>	<b>226.440.121</b>	<b>216.043.181</b>

La voce "Depositi vincolati" comprende principalmente il saldo alla fine dell'esercizio dei Libretti di risparmio e dei Buoni fruttiferi postali.

Gli altri debiti si riferiscono principalmente alle somme non ancora erogate alla fine dell'esercizio sui mutui in ammortamento concessi dalla CDP a enti pubblici e organismi di diritto pubblico.

Il fair value riportato è coincidente con il valore di bilancio della voce. In linea di principio, con riferimento ai Buoni fruttiferi postali sarebbe possibile, sulla base dei modelli statistici dei rimborsi, applicare tecniche di valutazione che incorporino un premio per il rischio di credito (spread) in linea con quello dei titoli di Stato a medio-lungo termine.

Si otterrebbe in questo modo una stima al 31 dicembre 2011 del fair value di tali passività significativamente inferiore al valore di bilancio, con un effetto analogo e opposto a quello evidenziato dalla valutazione dei crediti verso clientela e verso banche. Considerata tuttavia la caratteristica di rimborsabilità a vista dei Buoni fruttiferi postali e la particolare incertezza legata alle previsioni di rimborso in presenza di spread molto elevati come quelli prevalenti a fine 2011, si ritiene, prudenzialmente, che la miglior stima del fair value dei Buoni fruttiferi postali sia data dal valore di bilancio.

### 2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

I debiti strutturati al 31 dicembre 2011 ammontano a 12.243 milioni di euro e sono rappresentati dai Buoni fruttiferi postali "indicizzati a scadenza" e dai "Premia", per i quali si è provveduto allo scorporo del derivato implicito.

## 2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

*(migliaia di euro)*

	31/12/2011	31/12/2010
<b>1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value:</b>	-	-
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
<b>2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:</b>	<b>413.299</b>	<b>400.202</b>
a) rischio di tasso di interesse	413.299	400.202
b) rischio di cambio		
c) altro		
<b>Totale</b>	<b>413.299</b>	<b>400.202</b>

I debiti verso clientela oggetto di cash flow hedge fanno riferimento a Buoni fruttiferi postali indicizzati all'inflazione.