

### 13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

(migliaia di euro)

#### 13.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>112.426</b>	<b>106.269</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>20.648</b>	<b>8.714</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	20.648	8.714
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	20.648	8.714
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>3.460</b>	<b>2.557</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.460	2.557
a) rigiri	3.460	2.557
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011		
b) altre		
<b>4. Importo finale</b>	<b>129.614</b>	<b>112.426</b>

**13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)***(migliaia di euro)***13.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	-	<b>316</b>
<b>2. Aumenti</b>	-	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	-	<b>316</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		316
a) rigiri		316
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	-	-

### 13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

(migliaia di euro)

#### 13.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>36.727</b>	<b>111.494</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>33.937</b>	<b>28.906</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	33.937	28.906
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	33.937	28.906
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>32.555</b>	<b>103.673</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	32.555	103.673
a) rigiri	32.555	103.673
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>38.109</b>	<b>36.727</b>

**13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)***(migliaia di euro)***13.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>97.535</b>	<b>87.033</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>12.184</b>	<b>38.205</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	12.184	38.205
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	12.184	38.205
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>6.290</b>	<b>27.703</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	6.290	27.703
a) rigiri	6.290	27.703
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>103.429</b>	<b>97.535</b>

**13.7 Altre informazioni***(migliaia di euro)***13.7.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE : COMPOSIZIONE**

Attività/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>Attività fiscali anticipate in contropartita del conto economico</b>	<b>129.614</b>	<b>112.426</b>
- debiti	496	1.148
- fondi rischi ed oneri	4.001	3.224
- svalutazioni su crediti	12.115	
- immobili, impianti e macchinari / attività immateriali	3.715	3.714
- altre differenze temporanee	109.287	104.340
<b>Attività fiscali anticipate in contropartita del patrimonio netto</b>	<b>38.109</b>	<b>36.727</b>
- attività finanziarie disponibili per la vendita	34.188	34.187
- copertura dei flussi finanziari	3.921	2.540
<b>Totale</b>	<b>167.723</b>	<b>149.153</b>

*(migliaia di euro)***13.7.2 PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE : COMPOSIZIONE**

Attività/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>Passività fiscali differite in contropartita del conto economico</b>	-	-
<b>Passività fiscali differite in contropartita del patrimonio netto</b>	<b>103.429</b>	<b>97.535</b>
- attività finanziarie disponibili per la vendita	89.907	84.712
- altro	13.522	12.823
<b>Totale</b>	<b>103.429</b>	<b>97.535</b>

**SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150****15.1 Altre attività: composizione***(migliaia di euro)***15.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE**

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013	31/12/2012
Acconti per ritenute su interessi dei Libretti di risparmio	395.274	217.100
Altri crediti verso erario	116	56
Crediti verso società partecipate	2.079	1.044
Crediti commerciali ed anticipi verso enti pubblici	3.957	14.166
Anticipi a fornitori	155	49
Anticipazioni al personale	90	22
Altre partite	2.643	5.580
Ratei e risconti attivi	2.378	1.272
<b>Totale</b>	<b>406.692</b>	<b>239.289</b>

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

In particolare:

- "Acconti per ritenute su interessi dei Libretti di risparmio": il saldo a fine 2013 fa riferimento ai versamenti in acconto della ritenuta sugli interessi maturati sui Libretti di risparmio;
- "Crediti commerciali e anticipi verso enti pubblici": fanno riferimento a crediti per compensi maturati o anticipi di spese a fronte di convenzioni con Ministeri;
- "Crediti verso società partecipate": il saldo a fine 2013 fa riferimento a crediti verso partecipate per dividendi, servizi forniti, rimborsi spese e crediti derivanti dall'adozione del c.d. "consolidato fiscale nazionale".

**PASSIVO****SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica***(migliaia di euro)***1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>18.633.851</b>	<b>27.518.037</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>5.374.795</b>	<b>6.536.992</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi		
2.2 Depositi vincolati	1.489.775	2.134.256
2.3 Finanziamenti	3.885.020	4.402.736
2.3.1 Pronti contro termine passivi	443.226	1.268.069
2.3.2 Altri	3.441.794	3.134.667
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti		
<b>Totale</b>	<b>24.008.646</b>	<b>34.055.029</b>
Fair value - livello 1		
Fair value - livello 2		
Fair value - livello 3	24.008.646	34.055.029
<b>Totale fair value</b>	<b>24.008.646</b>	<b>34.055.029</b>

I "Debiti verso banche centrali" sono riferiti sostanzialmente alle linee di finanziamento concesse dalla BCE.

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.

I debiti per finanziamenti sono relativi a operazioni di pronti contro termine passivi, a finanziamenti ricevuti dalla BEI e alle somme da riversare alle controparti nell'ambito di un'operazione di cessione *pro soluto* di crediti.

**SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20****2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica***(migliaia di euro)***2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Conti correnti e depositi liberi	773.957	1.580.717
2. Depositi vincolati	253.894.186	232.217.230
3. Finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine passivi		
3.2 Altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	6.852.213	8.505.202
<b>Totale</b>	<b>261.520.356</b>	<b>242.303.149</b>
Fair value - livello 1		
Fair value - livello 2		
Fair value - livello 3	261.520.356	242.303.149
<b>Totale fair value</b>	<b>261.520.356</b>	<b>242.303.149</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 ad enti pubblici e organismi di diritto pubblico.

Il fair value riportato, per la componente relativa ai Buoni fruttiferi postali, 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.

Considerata la caratteristica di rimborsabilità a vista dei Buoni fruttiferi postali e la particolare incertezza legata alle previsioni di rimborso in presenza di spread volatili, che può portare a stime del fair value inferiori al valore immediatamente ottenibile dai sottoscrittori con il rimborso anticipato, si ritiene 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 2013 ammontano a 6.736 milioni di euro e sono rappresentati dai BFP "indicizzati a scadenza" e dai BFP "Premia" e "Europa", per i quali si è provveduto allo scorporo del derivato implicito.

## 2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

### 2.4 DEBITI VERSO CLIENTELA OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

	31/12/2013	31/12/2012
<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>434.356</b>	<b>424.248</b>
a) rischio di tasso di interesse	434.356	424.248
b) rischio di cambio		
c) altro		
<b>Totale</b>	<b>434.356</b>	<b>424.248</b>

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

**SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30****3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

**3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Tipologia titoli/Valori	31/12/2013				31/12/2012			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. Obbligazioni	6.907.470		6.405.425	384.249	6.672.411		5.998.748	409.904
1.1 strutturate	45.238		42.197		48.306		42.482	
1.2 altre	6.862.232		6.363.228	384.249	6.624.105		5.956.266	409.904
2. Altri titoli								
2.1 strutturati								
2.2 altri								
<b>Totale</b>	<b>6.907.470</b>		<b>6.405.425</b>	<b>384.249</b>	<b>6.672.411</b>		<b>5.998.748</b>	<b>409.904</b>

La voce al 31 dicembre 2013 è interamente riferita alle emissioni obbligazionarie effettuate nell'ambito del programma Euro Medium Term Notes. Nel corso dell'anno si è provveduto al rimborso delle residue obbligazioni relative al *Covered Bond Programme*.

**3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica***(migliaia di euro)***3.3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:</b>	<b>6.464.128</b>	<b>6.478.492</b>
a) rischio di tasso di interesse	6.100.378	6.077.840
b) rischio di cambio		
c) più rischi	363.750	400.652
<b>2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:</b>		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
<b>Totale</b>	<b>6.464.128</b>	<b>6.478.492</b>

**SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40****4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

**4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013					31/12/2012				
	VN	FV			FV *	VN	FV			FV *
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					x					x
3.1.2 Altre obbligazioni					x					x
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					x					x
3.2.2 Altri					x					x
<b>Totale A</b>										
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari										
1.1 Di negoziazione	x		59.765	385.050	x	x		63.559	413.529	x
1.2 Connessi con la fair value option	x				x	x				x
1.3 Altri	x		59.765	385.050	x	x		63.559	413.529	x
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	x				x	x				x
2.2 Connessi con la fair value option	x				x	x				x
2.3 Altri	x				x	x				x
<b>Totale B</b>	x		<b>59.765</b>	<b>385.050</b>	x	x		<b>63.559</b>	<b>413.529</b>	x
<b>Totale (A+B)</b>	x		<b>59.765</b>	<b>385.050</b>	x	x		<b>63.559</b>	<b>413.529</b>	x

**Legenda**

FV = fair value

FV\* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Tale voce comprende la componente opzionale dei Buoni indicizzati a panieri azionari che è stata oggetto di scorporo dal contratto ospite.

**SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60****6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici**

(migliaia di euro)

**6.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI GERARCHICI**

	Fair value 31/12/2013			VN 31/12/2013	Fair value 31/12/2012			VN 31/12/2012
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>A. Derivati finanziari:</b>		<b>1.423.427</b>	<b>25.717</b>	<b>10.520.065</b>		<b>2.562.811</b>	<b>13.052</b>	<b>9.902.943</b>
1) Fair value		1.423.427		10.134.065		2.562.811		9.516.943
2) Flussi finanziari			25.717	386.000			13.052	386.000
3) Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi</b>								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
<b>Totale</b>		<b>1.423.427</b>	<b>25.717</b>	<b>10.520.065</b>		<b>2.562.811</b>	<b>13.052</b>	<b>9.902.943</b>

**Legenda**

VN= valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

**6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

(migliaia di euro)

**6.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA**

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						x		x	x
2. Crediti	1.393.670			x		x		x	x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x			x		x		x	x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x		x		x
5. Altre operazioni						x		x	
<b>Totale attività</b>	<b>1.393.670</b>								
1. Passività finanziarie	29.757			x		x	25.717	x	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x		x
<b>Totale passività</b>	<b>29.757</b>						<b>25.717</b>		
1. Transazioni attese	x	x	x	x	x	x		x	x
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	x	x	x	x	x		x		

**SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70****7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte***(migliaia di euro)***7.1 ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE COPERTE**

<b>Adeguamento di valore delle passività coperte/Valori</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	52.258	56.413
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie		
<b>Totale</b>	<b>52.258</b>	<b>56.413</b>

**7.2 Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione**

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 contabilizzata sulla base del costo ammortizzato del Buono.

**SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80**

Per le informazioni relative a questa voce si rinvia a quanto riportato nella precedente Sezione 13 dell'attivo.

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100****10.1 Altre passività: composizione***(migliaia di euro)***10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE**

<b>Tipologia operazioni/Valori</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Partite in corso di lavorazione	9.576	10.681
Somme da erogare al personale	2.447	1.999
Oneri per il servizio di raccolta postale	893.418	939.615
Debiti verso l'Erario	444.148	517.641
Debiti commerciali	20.058	19.809
Debiti verso istituti di previdenza	3.001	2.496
Altre partite	107.298	35.729
<b>Totale</b>	<b>1.479.946</b>	<b>1.527.970</b>

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 893 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 444 milioni di euro, relativo principalmente all'imposta sostitutiva applicata sugli interessi corrisposti sui prodotti del Risparmio Postale;
- le altre partite sono relative principalmente a debiti verso le controllate a seguito dell'adesione al c.d. "consolidato fiscale nazionale", a debiti verso fornitori, debiti verso dipendenti a vario titolo e alle rettifiche delle garanzie rilasciate e degli impegni a erogare.