

BILANCIO D'IMPRESA • NOTA INTEGRATIVA

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Voci/Valori

		31/12/2015	31/12/2014
A. Attività per cassa			
1. Titoli di debito			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri emittenti			
2. Titoli di capitale			
a) Banche			
b) Altri emittenti:			
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie			
- altri			
3. Quote di O.I.C.R.			
4. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
Totale A			
B. Strumenti derivati			
a) Banche		186.716	254.362
b) Clientela		13.786	44.320
Totale B		200.502	298.682
Totale (A + B)		200.502	298.682

SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

Voci/Valori

		31/12/2015	31/12/2014			
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati	6.146.975			5.598.034	1.543	
1.2 Altri titoli di debito	6.146.975			5.598.034	1.543	
2. Titoli di capitale				12.565		
2.1 Valutati al fair value				10.499		
2.2 Valutati al costo				2.066		
3. Quote di O.I.C.R.				1.419.013		
4. Finanziamenti						
Totale	6.146.975	1.431.578	5.598.034	1.543	1.308.211	

L'incremento della voce rispetto all'anno precedente riflette principalmente l'attività di investimento in titoli obbligazionari emessi da banche italiane.

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2015

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)	Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito		6.146.975	5.599.577
a) Governi e Banche Centrali		4.995.106	5.295.943
b) Altri enti pubblici			1.543
c) Banche		810.690	302.091
d) Altri emittenti		341.179	
2. Titoli di capitale		12.565	10.896
a) Banche		2.066	2.066
b) Altri emittenti:		10.499	8.830
- imprese di assicurazione			4.513
- società finanziarie			2.844
- imprese non finanziarie			5.986
- altri			5.986
3. Quote di O.I.C.R.		1.419.013	1.297.315
4. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
Totale		7.578.553	6.907.788

SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50**5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica**

(migliaia di euro)	31/12/2015			31/12/2014		
	Valore di bilancio	Fair value		Valore di bilancio	Fair value	
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
- Strutturati	24.577.265	28.078.638		21.339.002	24.724.809	
- Altri	24.577.265	28.078.638		21.339.002	24.724.809	
2. Finanziamenti						
Totale	24.577.265	28.078.638		21.339.002	24.724.809	

La voce include Titoli di Stato italiani a tasso fisso per un valore di bilancio di 20,6 miliardi di euro circa e indicizzati all'inflazione per un valore di bilancio di 4,0 miliardi di euro circa, questi ultimi detenuti ai fini di copertura gestionale dell'esposizione connessa all'emissione dei Buoni fruttiferi postali indicizzati all'inflazione.

BILANCIO D'IMPRESA • NOTA INTEGRATIVA

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)	Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito		24.577.265	21.339.002
a) Governi e Banche Centrali		24.577.265	21.339.002
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri emittenti			
2. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
Totale		24.577.265	21.339.002
Totale fair value		28.078.638	24.724.809

L'incremento del saldo rispetto all'anno precedente è dovuto all'attività di investimento in Titoli di Stato italiani di parte delle disponibilità liquide.

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60**6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

(migliaia di euro)	Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
		Valore di bilancio	Fair value	Livello 1	Valore di bilancio	Fair value	Livello 1
A. Crediti verso Banche Centrali		3.949.073		3.949.073	1.890.989		1.890.989
1. Depositi vincolati		X	X	X	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	3.949.073	X	X	X	X	X	X
3. Pronti contro termine		X	X	X	X	X	X
4. Altri		X	X	X	X	X	X
B. Crediti verso banche		21.258.882		25.882.447	24.616.890		25.207.102
1. Finanziamenti	21.258.882			25.882.447	24.616.890		25.207.102
1.1 Conti correnti e depositi liberi	1.176.528	X	X	X	1.238.004	X	X
1.2 Depositi vincolati	269.613	X	X	X	2.044.437	X	X
1.3 Altri finanziamenti:	19.812.741	X	X	X	21.334.449	X	X
- pronti contro termine attivi	5.343.153	X	X	X	8.521.237	X	X
- leasing finanziario		X	X	X		X	X
- altri	14.469.588	X	X	X	12.813.212	X	X
2. Titoli di debito							
2.1 Titoli strutturati		X	X	X		X	X
2.2 Altri titoli di debito		X	X	X		X	X
Totale		25.207.955		29.831.520	26.507.879		27.098.091

I "Crediti verso banche" sono composti da:

- finanziamenti per circa 14.470 milioni di euro;
- pronti contro termine attivi per circa 5.343 milioni di euro;
- giacenza sul conto di gestione per la riserva obbligatoria per circa 3.949 milioni di euro;
- rapporti di conto corrente per circa 1.177 milioni di euro;

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2015

- depositi relativi a contratti di Credit Support Annex (cash collateral) presso banche a copertura del rischio di controparte su strumenti derivati, per circa 270 milioni di euro.

La differenza positiva che emerge tra il fair value e il valore di bilancio dei crediti verso banche è riconducibile alla riduzione dei livelli dei tassi di interesse prevalenti sul mercato.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)	Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value		206.288	263.395
a) Rischio di tasso di interesse		206.288	263.395
b) Rischio di cambio			
c) Rischio di credito			
d) Più rischi			
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari			
a) Rischio di tasso di interesse			
b) Rischio di cambio			
c) Altro			
Totale		206.288	263.395

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)	Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014							
		Valore di bilancio		Fair value	Valore di bilancio		Fair value					
		Non deteriorati	Deteriorati	L1	L2	L3	Non deteriorati	Acquistati	Altri	L1	L2	L3
Finanziamenti		250.637.231	249.049	262.503.529	261.522.015	200.429	271.559.849					
1. Conti correnti		259		X X X			227			X X X		
1.1 Disponibilità liquide presso la Tesoreria centrale dello Stato		152.397.757		X X X			147.517.925			X X X		
2. Pronti contro termine attivi		5.165.503		X X X			18.651.109			X X X		
3. Mutui		89.514.842	243.062	X X X			90.949.197		200.242	X X X		
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto				X X X						X X X		
5. Leasing finanziario				X X X						X X X		
6. Factoring				X X X						X X X		
7. Altri finanziamenti		3.558.870	5.987	X X X			4.403.557		187	X X X		
Titoli di debito		6.218.758		4.827.966	1.667.160	2.164.158				667.630	1.675.664	
8. Titoli strutturati				X X X						X X X		
9. Altri titoli di debito		6.218.758		X X X			2.164.158			X X X		
Totale		256.855.989	249.049	4.827.966	264.170.689	263.686.173				200.429	667.630	273.235.513

Legenda

L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

I "Crediti verso clientela" sono relativi all'attività di finanziamento della Gestione Separata e della Gestione Ordinaria di CDP. Trovano inoltre allocazione nella presente voce le disponibilità liquide detenute presso la Tesoreria centrale dello Stato. Nella tabella sussorta tali crediti sono ripartiti in base alla forma tecnica dell'operazione.

BILANCIO D'IMPRESA • NOTA INTEGRATIVA

Sulle disponibilità liquide presso la Tesoreria centrale dello Stato, conto corrente n. 29814 denominato "Cassa DP S.p.A. - Gestione Separata", nel quale confluiscce la liquidità relativa alle operazioni della Gestione Separata della CDP, il Ministero dell'Economia e delle Finanze corrisponde alla CDP, come previsto dall'art. 6, comma 2, del D.M. Economia e Finanze del 5 dicembre 2003, una remunerazione semestrale variabile pari alla media aritmetica semplice tra il rendimento lordo dei Buoni ordinari del Tesoro a sei mesi e l'andamento dell'indice mensile Rendistato.

La riduzione della voce, passata dai 263,9 miliardi di euro del 2014 ai 257,1 miliardi di euro del 2015, è dovuta principalmente alla riduzione del volume delle operazioni in pronti contro termine attivi (da 18,7 miliardi di euro del 2014 a 5,2 miliardi di euro del 2015), compensata solo parzialmente dall'aumento delle disponibilità liquide detenute presso il conto corrente di Tesoreria (da 147,6 miliardi di euro del 2014 a 152,4 miliardi di euro del 2015) e dall'aumento delle attività in titoli di debito (da 2,2 miliardi di euro del 2014 a 6,2 miliardi di euro del 2015).

La differenza positiva che emerge tra il fair value e il valore di bilancio dei crediti verso clientela è riconducibile alla riduzione dei livelli dei tassi di interesse prevalenti sul mercato.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro) Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
	Acquistati	Altri		Acquistati	Altri	
1. Titoli di debito	6.218.758			2.164.158		
a) Governi	4.895.450			834.691		
b) Altri enti pubblici	412.453			540.904		
c) Altri emittenti:	910.855			788.563		
- imprese non finanziarie	393.847			334.730		
- imprese finanziarie	517.008			453.833		
- assicurazioni						
- altri						
2. Finanziamenti verso	250.637.231		249.049	261.522.015		200.429
a) Governi	188.618.684			185.430.323		
b) Altri enti pubblici	45.911.633		37.593	46.464.738		8.281
c) Altri soggetti:	16.106.914		211.456	29.626.954		192.148
- imprese non finanziarie	9.167.238		209.289	8.557.166		192.148
- imprese finanziarie	6.916.479			21.042.777		
- assicurazioni						
- altri	23.197		2.167	27.011		
Totale	256.855.989		249.049	263.686.173		200.429

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro) Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value				20.203.934	8.592.681	
a) Rischio di tasso di interesse				20.078.950	8.592.681	
b) Rischio di cambio						
c) Rischio di credito						
d) Più rischi				124.984		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari				421.833	372.255	
a) Rischio di tasso di interesse						
b) Rischio di cambio						
c) Altro				421.833	372.255	
Totale				20.625.767	8.964.936	

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2015

SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

(migliaia di euro)	Fair value 31/12/2015			VN 31/12/2015			Fair value 31/12/2014			VN 31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Derivati finanziari	789.378		18.193.661				683.439		318	8.679.308		
1) Fair value		665.487			17.735.890			506.036		318	8.266.170	
2) Flussi finanziari		123.891			457.771			177.403			413.138	
3) Investimenti esteri												
B. Derivati creditizi												
1) Fair value												
2) Flussi finanziari												
Totale	789.378		18.193.661				683.439		318	8.679.308		

Legenda
VN = valore nozionale

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

(migliaia di euro) Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Generica	Flussi finanziari		Investimenti esteri
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi		Specifica	Generica	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X	X
2. Crediti	206.810				X		X	123.891	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X				X		X		X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
5. Altre operazioni						X		X	
Totale attività	206.810						123.891		
1. Passività finanziarie	458.677				X		X		X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
Totale passività	458.677								
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X		X		X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X		X		

BILANCIO D'IMPRESA • NOTA INTEGRATIVA

SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

(migliaia di euro) Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate in via esclusiva					
1. CDP Investimenti SGR S.p.A.	Roma	Roma	70,00%	70,00%	1.400
2. SIMEST S.p.A.	Roma	Roma	76,00%	76,00%	232.500
3. Fondo Strategico Italiano S.p.A.	Milano	Milano	77,70%	77,70%	3.419.512
4. SACE S.p.A.	Roma	Roma	100,00%	100,00%	4.351.574
5. Fintecna S.p.A.	Roma	Roma	100,00%	100,00%	1.864.000
6. CDP GAS S.r.l.	Roma	Roma	100,00%	100,00%	467.366
7. CDP RETI S.p.A.	Roma	Roma	59,10%	59,10%	2.017.339
8. CDP Immobiliare S.r.l.	Roma	Roma	100,00%	100,00%	500.500
B. Imprese controllate in modo congiunto					
C. Imprese sottoposte a influenza notevole					
1. ENI S.p.A.	Roma	Roma	25,76%	25,76%	15.281.632
2. Galaxy S.r.l. SICAR	Lussemburgo	Lussemburgo	40,00%	40,00%	2.348
3. Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione	Roma	Roma	31,80%	31,80%	
Totale					28.138.171

Il valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2015 si attesta a circa 28,1 miliardi di euro, in leggera flessione rispetto al dato del 2014 (circa 29 miliardi di euro).

Nel corso del 2015 sono intervenute le seguenti operazioni con effetto sul valore del portafoglio partecipativo:

- la riduzione del capitale di SACE, avvenuta durante il primo semestre del 2015, con distribuzione di risorse di capitale a favore di CDP per circa 798,9 milioni di euro;
- le contribuzioni in conto capitale effettuate in CDP Immobiliare, per circa 108,6 milioni di euro, allo scopo di sostenere lo sviluppo dei progetti immobiliari della società e delle sue partecipate;
- le rettifiche di valore (impairment) apportate alle partecipazioni in Fintecna (circa 145,4 milioni di euro) e CDP Immobiliare (circa 63,6 milioni di euro).

Con efficacia dal 1° gennaio 2015 è intervenuta, inoltre, la fusione per incorporazione di Quadrante in CDP Immobiliare, senza impatto sul valore del portafoglio partecipativo, realizzata nell'ottica del consolidamento delle attività immobiliari in capo a CDP Immobiliare.

10.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

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

10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

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

10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

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

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2015

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

(migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014
A. Esistenze iniziali	29.037.563	31.769.038
B. Aumenti	108.576	1.318.873
B.1 Acquisti	108.576	224.781
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		1.094.092
C. Diminuzioni	1.007.968	4.050.348
C.1 Vendite		2.414.500
C.2 Rettifiche di valore	209.042	148.521
C.3 Altre variazioni	798.926	1.487.327
D. Rimanenze finali	28.138.171	29.037.563
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	1.383.478	1.174.436

La sottovoce B.1 "Acquisti", pari a 108,6 milioni di euro circa, è riferita interamente alle contribuzioni in conto capitale eseguite a favore di CDP Immobiliare.

La sottovoce C.2 "Rettifiche di valore", pari a 209 milioni di euro circa, è riferita all'impairment delle partecipazioni detenute in Fintecna S.p.A. (145,4 milioni di euro) e in CDP Immobiliare S.r.l. (63,6 milioni di euro).

La sottovoce C.3 "Altre variazioni", pari a 798,9 milioni di euro circa, è riferita interamente alla distribuzione di capitale effettuata da SACE S.p.A. nel corso del 2015.

10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole

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

Impairment test su partecipazioni

Nel rispetto di quanto previsto dai principi contabili di riferimento, la Società provvede, a ogni data di bilancio, a verificare la sussistenza di obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

La rilevazione di tali evidenze, basata sulla sussistenza di indicatori qualitativi e quantitativi, come illustrati nelle politiche contabili, e dettagliatamente declinati nelle policy interne, si differenzia nei casi in cui si tratti di partecipazioni in società le cui azioni sono quotate in mercati attivi o meno.

In presenza degli indicatori sopracitati, viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore.

Tale elaborazione ha condotto a rilevare, nel corso dell'esercizio, rettifiche di valore con riferimento alla partecipazione in Fintecna per 145,4 milioni di euro e alla partecipazione in CDP Immobiliare per 63,6 milioni di euro.

In linea generale, qualora le elaborazioni abbiano richiesto l'utilizzo di flussi attesi sono state utilizzate le informazioni dei piani industriali più recenti approvati dai rispettivi consigli di amministrazione. In presenza di circostanze in cui i piani industriali fossero ancora in corso di completamento sono state utilizzate le migliori stime effettuabili dal management delle rispettive società tenuto conto delle situazioni contabili chiuse al 31 dicembre 2015, delle linee strategiche già condivise con la Capogruppo e del contesto di mercato attuale.

Per le partecipazioni, per le quali sono state, in precedenti esercizi, rilevate delle rettifiche di valore, si è proceduto a verificare l'eventuale sussistenza di riprese di valore da rilevare a seguito di cambiamenti nelle stime utilizzate per determinare le precedenti impairment losses. Dalle valutazioni effettuate non sono emerse riprese di valore.

Nell'ambito del portafoglio azionario di CDP, l'interessenza in ENI risulta significativa dal punto di vista quantitativo, pertanto, il profilo di rischio di CDP risulta legato ai principali fattori che determinano il valore e la redditività della collegata. Tra questi assume particolare rilievo il prezzo del petrolio che, nel corso del 2015 ha registrato un importante movimento al ribasso.

In connessione a tale movimento di mercato, considerata, inoltre, la sussistenza di una capitalizzazione di mercato inferiore

BILANCIO D'IMPRESA • NOTA INTEGRATIVA

al patrimonio netto contabile della collegata, si è proceduto a effettuare un impairment test sulla partecipazione. In particolare, sulla base dello IAS 36 è stato determinato il valore d'uso, utilizzando, come richiesto dal principio contabile, la metodologia dei Discounted Cash Flow (DCF). Il piano utilizzato per la costruzione dei flussi e le altre informazioni necessarie per la determinazione del DCF sono stati desunti da fonti pubbliche. Dall'impairment test effettuato è risultato un valore d'uso superiore al valore contabile e, conseguentemente, si è proceduto a confermare il valore di carico della collegata.

SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

11.1 Attività materiali a uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

(migliaia di euro)	Attività/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività di proprietà		252.558	231.831
a) Terreni		117.406	117.406
b) Fabbricati		62.301	59.640
c) Mobili		2.005	1.720
d) Impianti elettronici		877	998
e) Altre		69.969	52.067
2. Attività acquisite in leasing finanziario			
a) Terreni			
b) Fabbricati			
c) Mobili			
d) Impianti elettronici			
e) Altre			
Totale		252.558	231.831

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2015

11.5 Attività materiali a uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
(migliaia di euro)						
A. Esistenze iniziali lorde	117.406	85.253	12.764	10.675	74.086	300.184
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(25.613)	(11.044)	(9.677)	(22.019)	(68.353)
A.2 Esistenze iniziali nette	117.406	59.640	1.720	998	52.067	231.831
B. Aumenti	5.377	903	267	24.761	31.308	
B.1 Acquisti			188	263	24.755	25.206
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		101				101
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	5.276	715	4	6	6.001	
C. Diminuzioni	2.716	618	388	6.859	10.581	
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti	2.716	614	386	859	4.575	
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		4	2	6.000	6.006	
D. Rimanenze finali nette	117.406	62.301	2.005	877	69.969	252.558
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(28.329)	(11.461)	(10.056)	(22.867)	(72.713)
D.2 Rimanenze finali lorde	117.406	90.630	13.466	10.933	92.836	325.271
E. Valutazione al costo						

BILANCIO D'IMPRESA • NOTA INTEGRATIVA

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014		
Attività/Valori	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X		X	
A.2 Altre attività immateriali	5.349		5.653	
A.2.1 Attività valutate al costo:	5.349		5.653	
a) attività immateriali generate internamente				
b) altre attività	5.349		5.653	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) attività immateriali generate internamente				
b) altre attività				
Totale	5.349		5.653	

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)	Avviamento	Altre attività immateriali:		Altre attività immateriali: altre	Totale
		DEF	INDEF		
A. Esistenze iniziali lorde		25.294		25.294	
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(19.641)	(19.641)
A.2 Esistenze iniziali nette		5.653		5.653	
B. Aumenti		1.943		1.943	
B.1 Acquisti				1.943	1.943
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					
C. Diminuzioni		2.247		2.247	
C.1 Vendite					
C.2 Rettifiche di valore:				2.247	2.247
- Ammortamenti				2.247	2.247
- Svalutazioni:	X				
+ patrimonio netto					
+ conto economico	X				
C.3 Variazioni negative di fair value:					
- a patrimonio netto					
- a conto economico	X				
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	X				
C.5 Differenze di cambio negative					
C.6 Altre variazioni					
D. Rimanenze finali nette		5.349		5.349	
D.1 Riduzioni di valore totali nette				(21.888)	(21.888)
E. Rimanenze finali lorde		27.237		27.237	
F. Valutazione al costo					

Legenda

DEF: a durata definita
INDEF: a durata indefinita

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2015

12.3 Altre informazioni

In relazione alle informazioni richieste dai principi contabili internazionali si rileva che:

- a) le attività immateriali non sono state oggetto di rivalutazione;
 - b) non si posseggono attività immateriali acquisite con contributi pubblici (IAS 38, paragrafo 122, lettera c);
 - c) non si sono costituite attività immateriali, in garanzia di propri debiti (IAS 38, paragrafo 122, lettera d);
 - d) non si rilevano impegni per l'acquisto di attività immateriali di particolare significatività (IAS 38, paragrafo 122, lettera e);
 - e) non si dispone di attività immateriali oggetto di operazioni di locazione.

SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori

Attività fiscali anticipate in contropartita del conto economico	283.249	174.010
Perdite a nuovo	32.938	
Perdite a nuovo da società consolidate	67.509	
Debiti		116
Fondi rischi e oneri	18.306	4.727
Svalutazioni su crediti	56.424	48.930
Immobili, impianti e macchinari/attività immateriali	3.690	3.690
Riallineamento dei valori ex D.L. n. 98/2011	98.051	
Altre differenze temporanee	6.331	116.547
Attività fiscali anticipate in contropartita del patrimonio netto	59.116	51.776
Attività finanziarie disponibili per la vendita	55.275	46.728
Copertura dei flussi finanziari	3.841	5.048
Totale	342.365	225.786

Le attività per imposte anticipate si riferiscono alle imposte calcolate su differenze temporanee tra valori civilistici e fiscali, che saranno fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quello di rilevazione in bilancio.

Si tratta principalmente di: i) accantonamenti al fondo rischi e al fondo oneri futuri per il personale; ii) quote di ammortamento a deducibilità differita nel tempo; iii) rettifiche di valore su crediti; iv) riallineamento dei maggiori valori - attribuiti ad avviamento e ad altre attività immateriali nel bilancio consolidato - di partecipazioni di controllo ai sensi del D.L. 98/2011; v) perdite fiscali IRES, relative a CDP e ad alcune tra le società con le quali è in vigore il consolidato fiscale nazionale, maturate con riferimento al periodo di imposta 2015 e riportabili nei periodi di imposta successivi; vi) valutazioni al fair value di attività finanziarie disponibili per la vendita e di derivati di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge).

13.2 Passività per imposte differite: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori

Passività fiscali differite in contropartita del conto economico	55	
Altre differenze temporanee	55	
Passività fiscali differite in contropartita del patrimonio netto	106.970	165.849
Attività finanziarie disponibili per la vendita	91.508	145.431
Altro	15.462	20.418
Totale	107.025	165.849

BILANCIO D'IMPRESA • NOTA INTEGRATIVA

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

(migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	174.010	129.614
2. Aumenti	115.809	50.687
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:		
a) relative a precedenti esercizi	48.300	50.687
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	48.300	50.687
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	67.509	
3. Diminuzioni	6.570	6.291
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:		
a) rigiri	6.570	6.291
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	6.570	6.291
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 L. n. 214/2011		
b) altre		
4. Importo finale	283.249	174.010

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

(migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale		
2. Aumenti	55	
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:		55
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	55	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	55	

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2015

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

(migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	51.776	38.109
2. Aumenti	12.439	18.871
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:		
a) relative a precedenti esercizi	12.439	18.871
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	12.439	18.871
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	5.099	5.204
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:		
a) rigiri	5.099	5.204
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	5.099	5.204
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	59.116	51.776

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

(migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	165.849	103.429
2. Aumenti	23.591	86.857
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:		
a) relative a precedenti esercizi	23.591	86.857
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	23.591	86.857
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	82.470	24.437
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:		
a) rigiri	82.470	24.437
b) dovute al mutamento di criteri contabili	82.470	24.437
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	106.970	165.849

SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori

	31/12/2015	31/12/2014
Acconti per ritenute su interessi dei Libretti di risparmio	205.550	238.419
Crediti verso società partecipate	12.962	2.322
Crediti commerciali e anticipi verso enti pubblici	12.805	6.433
Altre partite	1.653	142.418
Ratei e risconti attivi	981	2.067
Anticipi a fornitori	265	35
Anticipazioni al personale	11	7
Altri crediti verso erario	8	2
Totale	234.235	391.703

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 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 fa riferimento a crediti verso partecipate per servizi forniti, rimborsi spese e crediti derivanti dall'adozione del c.d. "consolidato fiscale nazionale";
- le "Altre partite" fanno riferimento principalmente a partite in corso di lavorazione che hanno trovato definizione successivamente alla data di bilancio.

RELATI^E FINANZIARIE ANNUALE 2015

Passivo

SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Debiti verso Banche Centrali	4.677.343	5.597.974
2. Debiti verso banche	9.659.359	7.693.267
2.1 Conti correnti e depositi liberi		
2.2 Depositi vincolati	2.362.513	1.927.773
2.3 Finanziamenti:		
2.3.1 Pronti contro termine passivi	7.296.846	5.765.494
2.3.2 Altri	2.270.553	1.566.210
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	5.026.293	4.199.284
2.5 Altri debiti		
Totale	14.336.702	13.291.241
Fair value - Livello 1		
Fair value - Livello 2		
Fair value - Livello 3	14.344.578	13.291.241
Totale fair value	14.344.578	13.291.241

I "Debiti verso Banche Centrali" sono riferiti sostanzialmente alle linee di finanziamento concesse dalla BCE. Nel primo semestre 2015 è scaduto il rifinanziamento a tre anni (LTRO) concesso dalla BCE, per l'importo di 4,8 miliardi di euro. Tale importo è stato quasi interamente rifinanziato partecipando alle aste BCE a breve termine (MRO) per un importo complessivo di 4 miliardi di euro.

I depositi vincolati comprendono principalmente:

- il saldo dei Libretti di risparmio e dei Buoni fruttiferi postali detenuti da banche (circa 1.359 milioni di euro);
 - le somme riferite ai contratti di Credit Support Annex a copertura del rischio di controparte sui contratti derivati (circa 576 milioni di euro);
 - i debiti per depositi interbancari (427,5 milioni di euro).

I debiti per finanziamenti sono relativi principalmente a operazioni di pronti contro termine passivi (2.271 milioni di euro circa), e a finanziamenti ricevuti dalla BEI (4.616 milioni di euro circa) e dalla KfW (400 milioni di euro circa).

1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati

I debiti strutturati verso banche al 31 dicembre 2015 ammontano a 494 migliaia di euro circa e sono rappresentati dai Buoni fruttiferi postali indicizzati a panieri azionari per i quali si è provveduto allo scorporo dell'opzione implicita.