

PASSIVITÀ FINANZIARIE

17 Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico

Passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico

(in milioni di euro)	Passività finanziarie possedute per essere negoziate		Passività finanziarie designate al fair value rilevato a conto economico		Totale	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Passività da contratti finanziari emessi da compagnie di assicurazione	0	0	7.454	17.491	7.454	17.491
passività dove il rischio è sopportato dall'assicurato	0	0	6.094	16.220	6.094	16.220
passività derivanti dalla gestione dei fondi pensione	0	0	1.266	1.184	1.266	1.184
altre passività da contratti finanziari	0	0	94	87	94	87
Derivati	867	1.246	0	0	867	1.246
Derivati di copertura	0	0	576	713	576	713
Altre passività finanziarie	0	0	38	33	38	33
Totale	867	1.246	8.068	18.238	8.935	19.484

18 Altre passività finanziarie

Altre passività finanziarie

(in milioni di euro)	31/12/2017	31/12/2016
Passività subordinate	8.379	9.126
Finanziamenti e titoli di debito emessi	12.975	11.533
Depositi ricevuti da riassicuratori	607	577
Titoli di debito emessi	3.171	3.273
Altri finanziamenti ottenuti	3.269	2.240
Passività da contratti finanziari emessi da compagnie di assicurazione	5.928	5.443
Debiti interbancari e verso la clientela bancaria	12.027	11.272
Debiti interbancari	423	506
Debiti verso la clientela bancaria	11.603	10.766
Totale	33.381	31.932

La voce 'Passività subordinate' registra un decremento a fronte del rimborso anticipato sull'obbligazione perpetua subordinata effettuato l'8 febbraio 2017 da Generali Finance B.V..

L'incremento del totale della voce 'Altri finanziamenti ottenuti' è attribuibile alla crescita dei *repurchase agreements* a fronte delle operazioni di copertura dell'esposizione al rischio di cambio sottoscritti da alcune società del Gruppo.

Le principali passività finanziarie al costo ammortizzato del Gruppo sono costituite da titoli di debito e passività subordinate. Nelle tabelle seguenti le suddette passività sono state suddivise in intervalli per scadenza o, se presente, con riferimento alla prima data utile per un eventuale rimborso anticipato su opzione dell'emittente. Sono stati evidenziati i flussi di cassa contrattuali non scontati (considerando le relative coperture) ed il valore contabile delle passività finanziarie, nonché il loro fair value.

Passività subordinate - flussi di cassa non scontati

(in milioni di euro)	31/12/2017			31/12/2016		
	Flussi di cassa contrattuali non scontati	Valore contabile	Fair value	Flussi di cassa contrattuali non scontati	Valore contabile	Fair value
Fino ad 1 anno	796	251	269	1.463	711	711
da 1 a 5 anni	5.459	3.324	4.110	3.038	1.027	1.134
da 5 a 10 anni	5.307	3.964	4.570	7.163	5.306	5.822
oltre 10 anni	893	840	982	2.254	2.081	2.164
Totale passività subordinate	12.454	8.379	9.930	13.918	9.126	9.831

Nella categoria delle passività subordinate sono incluse le seguenti principali emissioni:

Principali emissioni subordinate

	Tasso nominale	Nominale emesso (*)	Valuta	Costo ammortizzato(**)	Emissione	Call	Scadenza
Assicurazioni Generali	6,27%	350	GBP	392	16/06/2006	16/02/2026	Perp
Generali Finance B.V.	5,48%	869	EUR	0	08/02/2007	08/02/2017	Perp
Assicurazioni Generali	6,42%	495	GBP	555	08/02/2007	08/02/2022	Perp
Assicurazioni Generali	10,13%	750	EUR	748	10/07/2012	10/07/2022	10/07/2042
Assicurazioni Generali	7,75%	1.250	EUR	1.247	12/12/2012	12/12/2022	12/12/2042
Assicurazioni Generali	4,13%	1.000	EUR	990	04/02/2014	n.a.	04/05/2026
Generali Finance B.V.	4,60%	1.500	EUR	1.340	21/11/2014	21/11/2025	Perp
Assicurazioni Generali	5,50%	1.250	EUR	1.242	27/10/2015	27/10/2027	27/10/2047
Assicurazioni Generali	5,00%	850	EUR	840	08/06/2016	08/06/2028	08/06/2048

(*) in milioni, in valuta.

(**) in milioni di euro.

In questa categoria sono comprese anche passività subordinate non quotate emesse da Assicurazioni Generali S.p.A. e da altre controllate. Le passività emesse da Assicurazioni Generali S.p.A. sotto forma di private placement ammontano ad un nominale di € 1.000 milioni corrispondenti ad un costo ammortizzato di € 999 milioni. Le rimanenti passività subordinate sono relative a titoli emessi da controllate austriache corrispondenti ad un costo ammortizzato di circa € 26 milioni di euro.

A febbraio 2017 è stato rimborsato un titolo subordinato emesso dal gruppo a febbraio 2007 per un importo nominale di € 869 milioni, attraverso i proventi derivanti dall'emissione di un titolo obbligazionario subordinato per l'ammontare totale di € 850 milioni effettuata a giugno 2016.

Il fair value delle passività subordinate ammonta a € 9.930 milioni.

Titoli di debito emessi - flussi di cassa non scontati

(in milioni di euro)	31/12/2017			31/12/2016		
	Flussi di cassa contrattuali non scontati	Valore contabile	Fair value	Flussi di cassa contrattuali non scontati	Valore contabile	Fair value
Fino ad 1 anno	201	0	0	224	48	48
da 1 a 5 anni	1.820	1.438	1.520	1.931	1.500	1.606
da 5 a 10 anni	1.929	1.733	2.238	2.019	1.724	2.238
oltre 10 anni	0	0	0	0	0	0
Totale titoli di debito emessi	3.950	3.171	3.757	4.174	3.273	3.892

Nella categoria dei titoli di debito emessi sono incluse le seguenti principali emissioni quotate:

Principali emissioni di titoli di debito quotate

Emittente	Tasso nominale	Nominale emesso (*)	Valuta	Costo ammortizzato(**)	Emissione	Scadenza
Assicurazioni Generali	5,13%	1.750	EUR	1.733	16/09/2009	16/09/2024
Assicurazioni Generali	2,88%	1.250	EUR	1.247	14/01/2014	14/01/2020

(*) in milioni, in valuta.

(**) in milioni di euro.

La voce "Titoli di debito emessi" include oltre alle emissioni descritte nella tabella "Principali emissioni di titoli di debito quotate", l'emissione di un prestito obbligazionario senior, conclusa nel maggio 2010, per un importo nominale di € 560 milioni (al 31 dicembre 2017 l'ammontare residuo è € 192 milioni circa), finalizzato al pagamento dell'affrancamento fiscale del goodwill derivante dall'operazione straordinaria Alleanza Toro. Tale emissione è classificata nell'ambito del debito operativo in quanto la struttura prevede una perfetta correlazione tra i flussi rivenienti dall'affrancamento fiscale ed il rimborso del prestito sia in termini di interessi che di capitale.

Il fair value dei Titoli di debito emessi ammonta a € 3.757 milioni.

Informazioni di dettaglio sulle passività finanziarie

Di seguito si riportano le principali variazioni monetarie e non monetarie intervenute nel periodo per le principali voci delle passività finanziarie (non assicurative) nonché per i derivati detenuti al fair value:

Altre passività finanziarie

	Movimenti non monetari						
	(in milioni di euro)						
	Esistenza al 31.12 del periodo precedente	Movimenti monetari	Variazioni di fair value	Variazione del perimetro di consolidamento	Differenze di cambio	Altri movimenti non monetari	Esistenza a fine periodo
Passività subordinate	9.126	-709	0	0	-38	0	8.379
Posizione netta in derivati di copertura su passività subordinate	442	-99	36	0	-17	0	362
Titoli di debito emessi e altri finanziamenti ottenuti a lungo termine	4.280	-334	0	-4	-6	-53	3.882
Derivati e derivati di copertura classificati come passività finanziarie	1.517	-647	249	0	-39	0	1.081
REPO e altre passività finanziarie a breve termine	1.181	1.359	0	0	-31	0	2.508
Altre passività al fair value	33	1	4	0	0	0	38
Totale	12.594	1.061	-289	-4	-19	-54	13.289