

(in unità di euro)

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2005	31/12/2004
10. Debiti verso banche:	857.704.794	309.411.458
a) a vista	49.830.666	22
b) a termine o con preavviso	807.874.127	309.411.436
20. Debiti verso clientela:	124.027.006.778	100.307.461.646
a) a vista	123.422.179.639	99.797.575.577
b) a termine o con preavviso	604.827.139	509.886.069
30. Debiti rappresentati da titoli	4.400.000.000	-
di cui covered bond	4.000.000.000	-
40. Fondi di terzi in amministrazione	55.197.058	-
50. Altre passività	2.320.018.965	2.159.011.182
60. Ratei e risconti passivi:	72.742.551	1.969.572
a) ratei passivi	37.365.055	1.968.649
b) risconti passivi	35.377.496	923
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	396.468	59.377
80. Fondi per rischi ed oneri:	512.106.434	393.769.970
b) fondi imposte e tasse	498.837.171	386.136.948
c) altri fondi	13.269.264	7.633.022
100. Fondo per rischi bancari generali	1.145.595.589	595.595.589
120. Capitale	3.500.000.000	3.500.000.000
140. Riserve	14.291.184	-
150. Riserve di rivalutazione	167.572.002	-
170. Utile (Perdita) d'esercizio	927.642.024	285.541.184
Totale del Passivo	138.000.273.848	107.552.819.978

Il Responsabile dell'Area
Amministrazione e Bilancio
Angelo Mariano

Il Direttore generale
Antonino Turicchi

(in unità di euro)

GARANZIE E IMPEGNI

	31/12/2005	31/12/2004
20. Impegni	17.379.480.077	11.388.204.294
Totale garanzie e impegni	17.379.480.077	11.388.204.294

Il Responsabile dell'Area
Amministrazione e Bilancio
Angelo Mariano

Il Direttore generale
Antonino Turicchi

(in unità di euro)

CONTO ECONOMICO

	31/12/2005	31/12/2004
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.114.962.381	4.496.812.841
di cui:		
- su crediti verso clientela	3.435.361.111	3.544.346.354
- su titoli di debito	48.888.094	2.366.078
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-3.417.095.449	-2.741.269.085
di cui:		
- su debiti verso clientela	-2.950.519.263	-2.580.702.743
30. Dividendi e altri proventi:	925.557.777	207.372.458
b) su partecipazioni	925.557.777	207.372.458
40. Commissioni attive	1.930.851	-
50. Commissioni passive	-672.095.545	-680.215.694
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	-5.345.246	-93.750
70. Altri proventi di gestione	748.431	438.383
80. Spese amministrative:	-62.873.526	-55.553.225
a) spese per il personale	-34.020.834	-33.480.714
di cui:		
- salari e stipendi	-24.990.142	-24.736.899
- oneri sociali	-8.543.015	-8.522.107
- trattamento di fine rapporto	-319.909	-59.377
b) altre spese amministrative	-28.852.691	-22.072.511
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-8.843.972	-2.118.672
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-6.806.655	-1.300.000
110. Altri oneri di gestione	-98	-8.932
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-2.026.243	-2.651.925
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-5.115.345	-
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	1.862.997.362	1.221.412.399
180. Proventi straordinari	1.693.126	7.420.120
190. Oneri straordinari	-10.976.721	-7.678.505
200. Utile (Perdita) straordinario	-9.283.595	-258.385
210. Variazione del fondo per rischi bancari generali	-550.000.000	-550.000.000
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	-376.071.743	-385.612.830
di cui:		
a) imposte correnti	-309.259.880	-290.426.000
b) imposte anticipate	4.203.752	524.118
c) imposte differite	-71.015.615	-95.710.948
230. Utile (Perdita) d'esercizio	927.642.024	285.541.184

Il Responsabile dell'Area
Amministrazione e Bilancio
Angelo Mariano

Il Direttore generale
Antonino Turicchi

(migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2005	31/12/2004	variazioni	
			(+/-)	%
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	62.466.564	39.362.804	23.103.760	+58,7
30. Crediti verso banche:	3.627.835	1.964.711	1.663.124	+84,6
a) a vista	980	245	735	+300,4
b) altri crediti	3.626.855	1.964.467	1.662.389	+84,6
40. Crediti verso clientela	54.055.242	50.159.463	3.895.779	+7,8
di cui:				
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	4.670	15.915	-11.246	-70,7
50. Obbligazioni e altri titoli di debito:	1.371.748	2.028.297	-656.549	-32,4
a) di emittenti pubblici	1.171.748	2.028.297	-856.549	-42,2
b) di banche	-	-	-	-
di cui titoli propri	-	-	-	-
c) di enti finanziari	200.000	-	200.000	
di cui titoli propri	-	-	-	-
d) di altri emittenti	-	-	-	-
70. Partecipazioni	13.740.986	12.447.795	1.293.191	+10,4
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	5.880	10.000	-4.120	-41,2
90. Immobilizzazioni immateriali	4.215	808	3.408	+421,9
di cui:				
- costi di impianto	-	-	-	-
- avviamento	-	-	-	-
100. Immobilizzazioni materiali	200.773	11.818	188.955	
130. Altre attività	1.429.743	1.188.536	241.207	+20,3
140. Ratei e risconti attivi:	1.097.287	378.588	718.700	+189,8
a) ratei attivi	85.258	15.516	69.742	+449,5
b) risconti attivi	1.012.029	363.072	648.957	+178,7
di cui:				
- disaggio di emissione su titoli	-	-	-	-
Totale dell'Attivo	138.000.274	107.552.820	30.447.454	+28,3

(migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2005	31/12/2004	variazioni	
			(+/-)	%
10. Debiti verso banche:	857.705	309.411	548.293	+177,2
a) a vista	49.831	0	49.831	
b) a termine o con preavviso	807.874	309.411	498.463	+161,1
20. Debiti verso clientela:	124.027.007	100.307.462	23.719.545	+23,6
a) a vista	123.422.180	99.797.576	23.624.604	+23,7
b) a termine o con preavviso	604.827	509.886	94.941	+18,6
30. Debiti rappresentati da titoli	4.400.000	-	4.400.000	
40. Fondi di terzi in amministrazione	55.197	-	55.197	
50. Altre passività	2.320.019	2.159.011	161.008	+7,5
60. Ratei e risconti passivi:	72.743	1.970	70.773	
a) ratei passivi	37.365	1.969	35.396	
b) risconti passivi	35.377	1	35.377	
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	396	59	337	+567,7
80. Fondi per rischi ed oneri:	512.106	393.770	118.336	+30,1
b) fondi imposte e tasse	498.837	386.137	112.700	+29,2
c) altri fondi	13.269	7.633	5.636	+73,8
100. Fondo per rischi bancari generali	1.145.596	595.596	550.000	+92,3
120. Capitale	3.500.000	3.500.000	-	-
140. Riserve	14.291	-	14.291	
150. Riserve di rivalutazione	167.572	-	167.572	
170. Utile (Perdita) d'esercizio	927.642	285.541	642.101	+224,9
Totale del Passivo	138.000.274	107.552.820	30.447.454	+28,3

(migliaia di euro)

GARANZIE E IMPEGNI

	31/12/2005	31/12/2004	variazioni	
			(+/-)	%
20. Impegni	17.379.480	11.388.204	5.991.276	+52,6
di cui:				
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-
Totale garanzie e impegni	17.379.480	11.388.204	5.991.276	+52,6

(migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO

	31/12/2005	31/12/2004	variazioni (+/-) %	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.114.962	4.496.813	618.150	+13,7
di cui:				
- su crediti verso clientela	3.435.361	3.544.346	-108.985	-3,1
- su titoli di debito	48.888	2.366	46.522	
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-3.417.095	-2.741.269	-675.826	+24,7
di cui:				
- su debiti verso clientela	-2.950.519	-2.580.703	-369.817	+14,3
30. Dividendi e altri proventi:	925.558	207.372	718.185	+346,3
b) su partecipazioni	925.558	207.372	718.185	+346,3
40. Commissioni attive	1.931	-	1.931	
50. Commissioni passive	-672.096	-680.216	8.120	-1,2
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	-5.345	-94	-5.251	
70. Altri proventi di gestione	748	438	310	+70,7
80. Spese amministrative:	-62.874	-55.553	-7.320	+13,2
a) spese per il personale	-34.021	-33.481	-540	+1,6
di cui:				
- salari e stipendi	-24.990	-24.737	-253	+1,0
- oneri sociali	-8.543	-8.522	-21	+0,2
- trattamento di fine rapporto	-320	-59	-261	+438,8
b) altre spese amministrative	-28.853	-22.073	-6.780	+30,7
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-8.844	-2.119	-6.725	+317,4
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-6.807	-1.300	-5.507	+423,6
110. Altri oneri di gestione	-0	-9	9	-98,9
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-2.026	-2.652	626	-23,6
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-5.115	-	-5.115	
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	1.862.997	1.221.412	641.585	+52,5
180. Proventi straordinari	1.693	7.420	-5.727	-77,2
190. Oneri straordinari	-10.977	-7.679	-3.298	+43,0
200. Utile (Perdita) straordinario	-9.284	-258	-9.025	
210. Variazione del fondo per rischi bancari generali	-550.000	-550.000	-	-
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	-376.072	-385.613	9.541	-2,5
di cui:				
a) imposte correnti	-309.260	-290.426	-18.834	+6,5
b) imposte anticipate	4.204	524	3.680	+702,1
c) imposte differite	-71.016	-95.711	24.695	-25,8
230. Utile (Perdita) d'esercizio	927.642	285.541	642.101	+224,9

SOMMARIO DELLA NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

SEZIONE 1 - L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

- 1. Crediti, garanzie e impegni**
- 2. Titoli e operazioni “fuori bilancio” (diverse da quelle su valute)**
 - 2.1 Titoli immobilizzati
 - 2.2 Titoli non immobilizzati
- 3. Partecipazioni**
- 4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni “fuori bilancio”)**
- 5. Immobilizzazioni materiali**
- 6. Immobilizzazioni immateriali**
- 7. Altre voci di bilancio**

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI

SEZIONE 1 - I CREDITI

- 1.1 Dettaglio della voce 30 “crediti verso banche”
- 1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche
- 1.5 Dettaglio della voce 40 “crediti verso clientela”
- 1.6 Crediti verso clientela garantiti
- 1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela
- 1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela
- 1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

SEZIONE 2 - I TITOLI

- 2.1 I titoli immobilizzati
- 2.3 Titoli non immobilizzati
- 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

SEZIONE 3 - LE PARTECIPAZIONI

- 3.1 Partecipazioni rilevanti
- 3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo
- 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)
- 3.4 Composizione della voce 70 “partecipazioni”
- 3.5 Composizione della voce 80 “partecipazioni in imprese del gruppo”
- 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

- 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali
- 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

- 5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"
- 5.2 Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"
- 5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

SEZIONE 6 - I DEBITI

- 1.2 Dettaglio della voce "debiti verso clientela"

SEZIONE 7 - I FONDI

- 7.3 Composizione della sottovoce 80 c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"
- 7.4 Variazioni nell'esercizio delle "Attività per imposte anticipate"
- 7.5 Variazioni nell'esercizio delle "Passività per imposte differite"

SEZIONE 8 - IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE

- 8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

- 9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"
- 9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"
- 9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi

SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

- 10.2 Composizione della voce 20 "impegni"
- 10.3 Attività costituite in garanzie di propri debiti
- 10.5 Operazioni a termine

SEZIONE 11 - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

- 11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori
- 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività
- 11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività
- 11.8 Operazioni di cartolarizzazione

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**SEZIONE 1 - GLI INTERESSI**

- 1.1 Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"
- 1.2 Composizione della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

- 2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"
- 2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

- 3.1 Composizione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"

SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE

- 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

- 5.1 Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

- 6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"
6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"
6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"
6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"
6.5 Composizione della voce 220 "imposte sul reddito dell'esercizio"

SEZIONE 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

- 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 1 - GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

- 1.1 Compensi

ALLEGATI DI BILANCIO

PREMESSA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio della CDP S.p.A. è stato predisposto in base alle disposizioni di cui al D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87, emanato in attuazione della direttiva CEE 86/635, nonché secondo il provvedimento della Banca d'Italia per la "Vigilanza creditizia e finanziaria" del 30 luglio 1992 e successivi aggiornamenti relativo a "I bilanci delle banche – schemi e regole di compilazione".

Per quanto non disciplinato dalla normativa speciale, si è fatto riferimento alle norme del codice civile tenendo conto del disposto dei Principi contabili nazionali e delle novità introdotte tanto sullo stesso codice civile dalla nuova riforma del diritto societario quanto dalle disposizioni dell'Organismo italiano di contabilità (O.I.C.) cui è demandato il compito di emanare e revisionare i Principi contabili nazionali e di coadiuvare il legislatore nella emanazione della normativa in materia contabile ed in particolare nel recepimento dei Principi contabili internazionali. Inoltre, ove le disposizioni dei Principi contabili nazionali risultino mancanti, si è tenuto conto, ove applicabili, delle indicazioni contenute negli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB).

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla presente Nota integrativa e risulta corredato della relazione del Consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione.

Il bilancio trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio.

Per quanto concerne le informazioni relative all'attività della società, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, nonché ai rapporti con il MEF, le società controllate, consociate e collegate si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione.

DISINQUINAMENTO FISCALE

In applicazione della riforma del diritto societario recata dal D.Lgs. 6/03, non sono state effettuate rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie, in precedenza consentite dall'art. 15, comma 3, del D.Lgs. 87/92, abrogato dal D.Lgs. 37/04.

Le eventuali rettifiche di valore e accantonamenti di natura fiscale, pertanto, vengono direttamente imputate nella dichiarazione dei redditi, nel quadro EC denominato "prospetto per la deduzione dei componenti extra-contabili negativi".

RAPPRESENTAZIONE DEI DATI

In linea con la normativa emanata dalla Banca d'Italia, gli schemi contabili sono redatti in unità di euro, mentre la Nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Nei prospetti di Nota integrativa si è proceduto agli opportuni arrotondamenti delle

voci, delle sottovoci e dei “di cui”, trascurando le frazioni degli importi pari o inferiori a 500 euro ed elevando al migliaio superiore le frazioni maggiori di 500 euro. L’importo arrotondato delle voci è ottenuto per somma degli importi arrotondati delle sottovoci.

COMPARAZIONE E INFORMATIVA

La Nota integrativa evidenzia, come dettagliatamente illustrato di seguito, tutte le informazioni previste dalla normativa, nonché le indicazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale.

Le tabelle previste obbligatoriamente ed i dettagli richiesti dalla Banca d’Italia sono distintamente identificati secondo la numerazione stabilita dallo stesso Organo di vigilanza ovvero secondo la Parte e la Sezione presenti nell’Appendice “A” delle Istruzioni della Banca d’Italia.

ALLEGATI DI BILANCIO

Al bilancio, per fornire una adeguata informativa e nel rispetto dei principi contabili secondo i quali costituiscono parte integrante del documento di bilancio, sono allegati i seguenti documenti:

- Rendiconto finanziario;
- prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- elenco analitico delle partecipazioni.

REVISIONE DEL BILANCIO

Il bilancio della CDP viene sottoposto a revisione contabile a cura della società di revisione KPMG S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 23/03/2004, che ha attribuito a detta società l’incarico di revisione e controllo contabile del bilancio per il triennio 2004-2006.

BILANCIO CONSOLIDATO

Pur in presenza di una partecipazione totalitaria (Infrastrutture S.p.A.), ci si è avvalsi della facoltà accordata dall’art. 29 del D.Lgs. 87/1992 di non predisporre il bilancio consolidato, in quanto l’attivo patrimoniale della società controllata Infrastrutture S.p.A. risulta irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della CDP. Tale attivo, infatti, pari a 44.513.768 euro costituirebbe lo 0,03% del totale attivo della CDP.

Le altre partecipazioni ancorché rilevanti (con quota di possesso in via diretta o indiretta superiore al 20%) non fanno sì che la stessa detenga, direttamente od indirettamente, la maggioranza del capitale ovvero che eserciti sulle stesse una influenza dominante.

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

SEZIONE 1 - L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono, di seguito, esposti i criteri di valutazione utilizzati per la formazione del bilancio della Cassa depositi e prestiti società per azioni.

Il bilancio della Società è stato redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge, facendo altresì riferimento per la loro eventuale integrazione e interpretazione, ai principi contabili applicati nella prassi in Italia.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati confermano quelli utilizzati nel precedente esercizio con l'eccezione relativa alla rivalutazione del patrimonio immobiliare dell'impresa.

In particolare CDP si è avvalsa della possibilità di effettuare nel bilancio 2005 una rivalutazione degli immobili aziendali esistenti nel bilancio 2004, ai sensi dell'art. 1 commi 469-476 della legge n. 266/2005 (Finanziaria 2006). La rivalutazione ha comportato l'incremento delle consistenze patrimoniali, come indicato nella Sezione 4 della nota integrativa, e la rilevazione del saldo attivo di rivalutazione, al netto della relativa imposta sostitutiva, in una specifica riserva di rivalutazione.

1. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

CREDITI

I crediti verso la clientela e le banche sono contabilizzati per quanto effettivamente erogato. I mutui, ed i finanziamenti sono contabilizzati per il residuo in linea capitale. I crediti includono gli interessi contrattuali e di mora accertati e liquidati alla data del 31 dicembre 2005.

I crediti, comprensivi di capitali a scadere e di capitali ed interessi scaduti e non incassati, sono iscritti in bilancio secondo il valore di presumibile realizzo correlato alla situazione di solvibilità del debitore. Il valore di presumibile realizzo viene determinato contabilmente deducendo dall'importo nominale del credito alla fine del periodo di riferimento, l'ammontare delle perdite previste. Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne avevano determinato la rettifica.

Gli interessi maturati e non liquidati entro il 31/12/2005 sono stati riferiti a Conto economico in contropartita della voce crediti.

I crediti verso la clientela, non sono rettificati da ratei e risconti di interesse. Nel determinare il loro valore di presumibile realizzo, determinato tenendo conto sia della situazione di solvibilità dei debitori che dell'eventuale stato di difficoltà del settore; non rileva lo stato dei paesi di residenza dei debitori poiché, ad oggi, i crediti verso la clientela sono vantati solo verso controparti nazionali. Le stime di perdita, pertanto, sono basate su valutazioni analitiche dei crediti che presentano rischi manifesti di inesigibilità, e non sono integrate dalle valutazioni relative al "rischio paese".

Il valore di presumibile realizzo dei crediti viene determinato tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori. I crediti vengono classificati come segue:

- *Crediti "in bonis"* sono valutati sulla base del rischio fisiologico con metodo storico/statistico della CDP;
- *Crediti incagliati* (ossia quelli verso soggetti in "temporanea situazione di obiettiva difficoltà" che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo prescindendo dall'esistenza di eventuali garanzie – per definizione nelle Istruzioni di Banca d'Italia è stata assunta la presunzione di incaglio alla terza rata semestrale insoluta o allorquando l'insoluto sia almeno pari al 20% dell'esposizione complessiva del debitore, esclusi i crediti per interessi di mora);
- *Crediti in sofferenza* (ossia quelli verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni comparabili inclusi le esposizioni nei confronti di comuni e province in stato di dissesto finanziario per la quota parte assoggettata alla pertinente procedura di liquidazione) sono valutati analiticamente, tenendo conto delle situazioni di ciascun debitore e dell'eventuale esistenza di garanzie;
- *Crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni* (crediti verso quei debitori, diversi da quelli segnalati a sofferenza, incaglio o fra le esposizioni ristrutturate, che alla data del bilancio, presentano crediti scaduti da oltre 180 giorni), valutati su base analitica tenendo conto della solvibilità del debitore e dei tassi di perdita storicamente verificatisi su posizioni di rischio simili;
- eventuali *Crediti verso "Paesi a rischio"*, ad oggi non presenti, ossia i crediti verso residenti in Paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito (saranno valutati seguendo metodologie analitiche previste dalla Banca d'Italia e dall'A.B.I. in relazione al Paese di controparte).

Gli interessi di mora maturati nel periodo e correlati alle posizioni problematiche sono stornati dal Conto economico in quanto prudenzialmente giudicati, salvo prova contraria, integralmente irrecuperabili.

I crediti da operazioni di pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine sono esposte in bilancio come operazioni finanziarie di impiego e, pertanto, gli importi erogati a pronti figurano come *crediti*.

Tali proventi ed oneri sono calcolati tenendo conto sia della differenza fra il prezzo a pronti e il prezzo a termine sia dei frutti prodotti, nel periodo di durata dell'operazione, dalle suddette attività.