

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	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	Passività da contratti finanziari emessi da compagnie di assicurazione	0	0	2.907	7.454	2.907
passività dove il rischio è sopportato dall'assicurato	0	0	1.515	6.094	1.515	6.094
passività derivanti dalla gestione dei fondi pensione	0	0	1.239	1.266	1.239	1.266
altre passività da contratti finanziari	0	0	153	94	153	94
Derivati	668	867	0	0	668	867
Derivati di copertura	0	0	548	576	548	576
Altre passività finanziarie	0	0	36	38	36	38
Totale	668	867	3.491	8.068	4.159	8.935

La voce 'Passività da contratti finanziari emessi da compagnie di assicurazione registra una flessione rispetto al 31 dicembre 2017 a fronte della variazione del perimetro

di consolidamento con riferimento in particolare alle attività in Guernsey e in misura minore Belgio.

18 Altre passività finanziarie

Altre passività finanziarie

(in milioni di euro)	31/12/2018	31/12/2017
Passività subordinate	8.124	8.379
Finanziamenti e titoli di debito emessi	13.263	12.986
Depositi ricevuti da riassicuratori	747	607
Titoli di debito emessi	3.111	3.171
Altri finanziamenti ottenuti	3.184	3.279
Passività da contratti finanziari emessi da compagnie di assicurazione	6.221	5.928
Debiti interbancari e verso la clientela bancaria	12.995	12.027
Debiti interbancari	116	423
Debiti verso la clientela bancaria	12.880	11.603
Totale	34.382	33.391

La voce 'Passività subordinate' registra un decremento a fronte del rimborso anticipato su due emissioni di obbligazioni perpetue subordinate emesse nel 2008, effettuato a fine 2018 per un valore nominale pari a € 250 milioni.

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)	31/12/2018			31/12/2017		
	Flussi di cassa contrattuali non scontati	Valore contabile	Fair value	Flussi di cassa contrattuali non scontati	Valore contabile	Fair value
Fino ad 1 anno	1.275	750	762	796	251	269
da 1 a 5 anni	4.373	2.570	2.942	5.459	3.324	4.110
da 5 a 10 anni	5.930	4.803	4.883	5.307	3.964	4.570
oltre 10 anni	0	0	0	893	840	982
Totale passività subordinate	11.578	8.124	8.587	12.454	8.379	9.930

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	388	16/06/2006	16/02/2026	Perp
Assicurazioni Generali	6,42%	495	GBP	549	08/02/2007	02/08/2017	Perp
Assicurazioni Generali	7,24%	350	EUR	350	04/03/2009	04/03/2019	Perp
Assicurazioni Generali	8,50%	350	EUR	350	06/03/2009	06/03/2019	Perp
Assicurazioni Generali	9,00%	50	EUR	50	15/07/2009	15/07/2019	Perp
Assicurazioni Generali	10,13%	750	EUR	748	10/07/2012	10/07/2022	10/07/2042
Assicurazioni Generali	7,75%	1.250	EUR	1.248	12/12/2012	12/12/2022	12/12/2042
Assicurazioni Generali	4,13%	1.000	EUR	991	02/04/2014	n.a.	04/05/2026
Assicurazioni Generali	4,60%	1.500	EUR	1.341	21/11/2014	21/11/2025	Perp
Assicurazioni Generali	5,50%	1.250	EUR	1.243	27/10/2015	27/10/2027	27/10/2047
Assicurazioni Generali	5,00%	850	EUR	841	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 rimanenti passività subordinate sono relative a titoli emessi da controllate austriache corrispondenti ad un costo ammortizzato di circa € 25 milioni di euro.

A novembre e dicembre 2018 sono stati rimborsati due titoli subordinati emessi dal gruppo nel 2008 per un importo nominale di € 250 milioni tramite liquidità disponibile.

Il fair value delle passività subordinate ammonta a € 8.587 milioni.

Titoli di debito emessi - flussi di cassa non scontati

(in milioni di euro)	31/12/2018			31/12/2017		
	Flussi di cassa contrattuali non scontati	Valore contabile	Fair value	Flussi di cassa contrattuali non scontati	Valore contabile	Fair value
Fino ad 1 anno	197	0	0	201	0	0
da 1 a 5 anni	1.712	1.376	1.411	1.820	1.438	1.520
da 5 a 10 anni	1.840	1.740	2.057	1.929	1.733	2.238
oltre 10 anni	0	0	0	0	0	0
Totale titoli di debito emessi	3.749	3.116	3.469	3.950	3.171	3.757

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 2018 l’ammontare residuo è € 128 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 ri-venienti 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 € 3.469 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

	Esistenza al 31.12 del periodo precedente	Movimenti monetari	Movimenti non monetari				Esistenza a fine periodo
			Variazioni di fair value	Variazione del perimetro di consolidamento	Differenze di cambio	Altri movimenti non monetari	
Passività subordinate	8.379	-245	0	0	-10	-0	8.124
Posizione netta in derivati di copertura su passività subordinate	362	0	18	0	-4	0	376
Titoli di debito emessi e altri finanziamenti ottenuti a lungo termine	3.882	-67	0	378	1	0	4.195
Derivati e derivati di copertura classificati come passività finanziarie	1.081	-236	-1	0	-4	0	840
REPO e altre passività finanziarie a breve termine	2.508	-393	0	0	-19	0	2.097
Altre passività al fair value	38	0	-2	0	-0	0	36
Totale	13.289	-469	-15	379	-21	0	13.164