

A.3 - Informativa sul fair value

A.3.2 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

(migliaia di euro)

	31/12/2009			31/12/2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		868.551			400.991	
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.932.295	8.500	50.517	9.740.837	9.560	24.834
4. Derivati di copertura		331.026	577		100.620	
Totale	13.932.295	1.208.077	51.094	9.740.837	511.171	24.834
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		9.135	773.842			382.377
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		825.663			1.271.495	56
Totale		834.798	773.842		1.271.495	382.433

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

(migliaia di euro)

	ATTIVITÀ FINANZIARIE			di copertura
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	
1. Esistenze iniziali			24.834	-
2. Aumenti			30.202	577
2.1 Acquisti			30.202	
2.2 Profitti imputati a:				577
2.2.1 Conto economico				577
- di cui plusvalenze				577
2.2.2 Patrimonio netto	x	x		
2.3 Trasferimento da altri livelli				
2.4 Altre variazioni in aumento				
3. Diminuzioni				
3.1 Vendite				
3.2 Rimborsi				
3.3 Perdite imputate a:			4.519	
3.3.1 Conto economico				
- di cui minusvalenze				
3.3.2 Patrimonio netto	x	x	4.519	
3.4 Trasferimento da altri livelli				
3.5 Altre variazioni in diminuzione				
4. Rimanenze finali			50.517	577

A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)*(migliaia di euro)*

	PASSIVITÀ FINANZIARIE		
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	di copertura per la vendita
1. Esistenze iniziali	382.377		56
2. Aumenti	391.465		
2.1 Acquisti	306.829		
2.2 Perdite imputate a:	84.636		
2.2.1 Conto economico	84.636		
- di cui minusvalenze	84.636		
2.2.2 Patrimonio netto	x	x	
2.3 Trasferimento da altri livelli			
2.4 Altre variazioni in aumento			
3. Diminuzioni			56
3.1 Vendite			
3.2 Rimborsi			
3.3 Profitti imputati a:			56
3.3.1 Conto economico			56
- di cui plusvalenze			56
3.3.2 Patrimonio netto	x	x	
3.4 Trasferimento da altri livelli			
3.5 Altre variazioni in diminuzione			
4. Rimanenze finali	773.842		-

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

Le disponibilità liquide della CDP S.p.A. sono detenute principalmente nel conto corrente fruttifero di Tesoreria n. 29814 denominato "Cassa DP SPA - Gestione Separata", nel quale confluisce la liquidità relativa alle operazioni della Gestione Separata dalla CDP. Alla fine del 2009 il saldo del conto corrente è pari a circa 113.330 milioni di euro.

Sulle giacenze del conto corrente n. 29814 il Ministero dell'economia e delle finanze corrisponde alla CDP S.p.A., come previsto dall'articolo 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.

Gli interessi maturati sul conto corrente di Tesoreria n. 29814 e accreditati successivamente alla data di bilancio sono pari a circa 1.358 milioni di euro.

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

Nella tabella che segue sono riepilogate le disponibilità liquide al 31/12/2009 comprensive, per le somme depositate su conti correnti fruttiferi, degli interessi maturati e non ancora accreditati.

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

(migliaia di euro)

	31/12/2009	31/12/2008
a) Cassa	7	6
b) Depositi liberi presso banche centrali	114.688.732	105.269.037
Totale	114.688.739	105.269.043

SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2009			31/12/2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. ATTIVITÀ PER CASSA						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
Totale A						
B. STRUMENTI DERIVATI						
1. Derivati finanziari		868.511			400.991	
1.1 di negoziazione		868.511			400.991	
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
Totale B		868.511			400.991	
Totale (A+B)		868.511			400.991	

I derivati finanziari esposti nella tabella comprendono le opzioni esplicite acquistate a copertura della componente opzionale implicita dei Buoni indicizzati a panieri azionari. Tale componente opzionale è stata oggetto di scorporo dagli strumenti ospiti e classificata tra le passività finanziarie detenute per la negoziazione.

La voce comprende, inoltre, gli interest rate swap stipulati a copertura dei Buoni fruttiferi postali che sono stati classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione in vista della loro chiusura.

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

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2009	31/12/2008
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	868.511	400.991
- fair value	868.511	400.991
b) Clientela		
- fair value		
Totale B	868.511	400.991
Totale (A+B)	868.511	400.991

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2009			31/12/2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. ATTIVITÀ PER CASSA						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	199.116	8.500		202.014	9.560	
2. Titoli di capitale						
2.1 Valutati al fair value	13.733.179			9.538.823		
2.2 Valutati al costo			10.216			9.716
3. Quote di O.I.C.R.			40.301			15.118
4. Finanziamenti						
Totale	13.932.295	8.500	50.517	9.740.837	9.560	24.834

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

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2009	31/12/2008
1. Titoli di debito	207.616	211.574
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici	8.500	9.560
c) Banche		
d) Altri emittenti	199.116	202.014
2. Titoli di capitale	13.743.395	9.548.539
a) Banche	2.066	2.066
b) Altri emittenti	13.741.329	9.546.473
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	8.150	7.650
- imprese non finanziarie	13.733.179	9.538.823
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.	40.301	15.118
4. Finanziamenti		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	13.991.312	9.775.231

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue*(migliaia di euro)*

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	211.574	9.548.539	15.118		9.775.231
B. Aumenti	175.664	4.194.856	29.702		4.400.222
B1. Acquisti	175.000	3.158.866	29.702		3.363.568
B2. Variazioni positive di FV	664	1.035.990			1.036.654
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		x			
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni					-
C. Diminuzioni	179.622	-	4.519		184.141
C1. Vendite	175.048				175.048
C2. Rimborsi	1.222				1.222
C3. Variazioni negative di FV			4.519		4.519
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni	3.352				3.352
D. Rimanenze finali	207.616	13.743.395	40.301		13.991.312

Il significativo incremento della voce è sostanzialmente dovuto sia all'adesione da parte di CDP all'aumento di capitale proposto da Enel S.p.A., anche per la quota di competenza del Ministero dell'economia e delle finanze, con un impegno complessivo di CDP pari a 3.158 milioni di euro, e sia alla crescita dei prezzi di mercato degli investimenti azionari detenuti in Enel S.p.A. ed Eni S.p.A.