

A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

(migliaia di euro)

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi di interesse							
- valore nozionale			22.096.699	3.614.620			
- fair value positivo			219.402	108.109			
- fair value negativo			723.539	101.846			
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale			36.824.600	388.000			
- fair value positivo			831.105	20.580			
- fair value negativo							
3) Valute e oro							
- valore nozionale			434.000				
- fair value positivo			20.918				
- fair value negativo			277				
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali*(migliaia di euro)*

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse				
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	1.379.282	8.117.073	16.214.964	25.711.319
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	4.756.427	47.271.333	8.154.015	60.181.775
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro		261.275	172.724	433.999
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale al 31/12/2009	6.135.709	55.649.681	24.541.703	86.327.093
Totale al 31/12/2008	4.282.021	30.583.904	31.459.348	66.325.273

C. Derivati finanziari e creditizi

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

(migliaia di euro)

	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo			674.181	120.823			
- fair value negativo			326.572	93.980			
- esposizione futura			1.455.132	25.642			
- rischio di controparte netto			2.067.104	93.521			
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							
3) Accordi "cross product"							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							

Sezione 3 - Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

In relazione al rischio liquidità, CDP si avvale dell'effetto mitigante che origina dalla garanzia dello Stato sul Risparmio Postale e dalla stabile e forte eccedenza di attività liquide. Considerata la natura del Risparmio Postale, rimane comunque prioritario per CDP mantenere attività liquide in misura sufficiente a coprire eventuali picchi temporanei di rimborso. A tal fine è stabilito uno specifico limite inferiore per la consistenza delle attività liquide, monitorato da Governo Rischi.

Per quanto attiene alla Gestione Ordinaria, CDP fa provvista istituzionale sul mercato o attraverso BEI, con logiche, opportunità e vincoli più simili a quelli degli operatori bancari.

Governo Rischi predisponde analisi di gap di liquidità in grado di evidenziare eventuali situazioni di squilibrio a breve, medio e lungo termine.

La gestione attuale dell'attività di tesoreria operata dalla Finanza consente a CDP di finanziarsi anche sul mercato interbancario tramite depositi e pronti contro termine, sia in Gestione Separata sia in Gestione Ordinaria.

Sezione 4 - Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

CDP mette in atto misure volte a mitigare i rischi operativi derivanti da particolari ambiti della propria attività, pur non avendo fino a oggi implementato sistemi di rilevazione degli eventi che possono causare perdite operative.

Per le attività tradizionali di raccolta e finanziamento e per le operazioni in derivati, CDP incorre in un “rischio di modello”, dovuto alla eventuale inadeguatezza del modello utilizzato per quantificare i rischi finanziari connessi all’esecuzione delle operazioni. Tale rischio assume diverse connotazioni:

- rischio di inesattezza dei dati di input (di mercato, anagrafici, di posizione);
- rischio connesso alla stima dei parametri sulla base di dati storici;
- rischio di scelta del modello;
- rischio di implementazione del modello sotto forma di codice sorgente.

È stata adottata una serie di soluzioni per ridurre l’impatto del rischio di modello:

- controllo periodico di integrità con le unità organizzative fornitrici di dati anagrafici e di posizione;
- ridondanza di provider e algoritmi di controllo per i dati di mercato;
- utilizzo di modelli alternativi;
- attività di testing dei nuovi modelli;
- puntuale documentazione di processi, modelli e codici.

Nel corso del 2007 e del 2008 CDP ha rivisto le procedure interne nell’ambito del progetto “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari”. Sono state individuate le fonti di rischio più rilevanti, i presidi di mitigazione e controllo e le relative evidenze.

Nell’ultima parte del 2009 è stato avviato un progetto di assessment e mitigazione dei rischi operativi, che si avvarrà anche delle informazioni già raccolte nell’ambito dell’attività di revisione interna e del progetto “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari”.

Riguardo alla potenziale causa di perdita dovuta all’interruzione dell’operatività o all’indisponibilità dei sistemi, CDP ha in cantiere un progetto per dotarsi di piani di emergenza in grado di limitare le perdite in caso di gravi interruzioni.

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nelle more dell'emanazione di provvedimenti specifici in materia da parte di Banca d'Italia, la CDP è sottoposta unicamente a una vigilanza di tipo "informativo".

Pertanto, nell'esercizio 2009, concordemente con l'autorità di vigilanza, non si è provveduto a definire il patrimonio di vigilanza della CDP, né i relativi requisiti prudenziali di vigilanza.

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Compensi agli amministratori e sindaci

(migliaia di euro)

	31/12/2009
a) amministratori	1.100
b) sindaci	107
Totale	1.207

Compensi agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(migliaia di euro)

	31/12/2009
a) benefici a breve termine	4.932
b) benefici successivi al rapporto di lavoro	69
c) altri benefici a lungo termine	-
d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	199
e) pagamenti in azioni	-
Totale	5.200

Compensi corrisposti agli amministratori e sindaci

(migliaia di euro)

Nome e Cognome	Carica ricoperta	Periodo in carica	Scadenza carica (*)	Emolumenti per la carica e bonus
Amministratori				
Franco Bassanini	Presidente	01/01/09-31/12/09	2009	228
Massimo Varazzani	Amministratore delegato	01/01/09-31/12/09	2009	533
Vittorio Grilli	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	(**)
Nunzio Guglielmino	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	35
Luisa Torchia	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	35
Fiorenzo Tasso	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	35
Francesco Giovannucci	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	35
Gianfranco Imperatori	Consigliere	01/01/09-23/04/09		11
Ettore Gotti Tedeschi	Consigliere	29/04/09-31/12/09	2009	24
Gianfranco Viesti	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	35
Integrato per l'amministrazione della Gestione Separata (art. 5, comma 8, D.L. 269/03)				
Edoardo Grisolia	Consigliere (1)	01/01/09-31/12/09	2009	(**)
Maria Cannata	Consigliere (2)	01/01/09-31/12/09	2009	(**)
Isaia Sales	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	35
Francesco Scalia	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	35
Giuseppe Pericu	Consigliere	01/01/09-31/12/09	2009	35
Sindaci				
Alberto Sabatini	Presidente	01/01/09-31/12/09	2009	27
Mario Basili	Sindaco effettivo	01/01/09-31/12/09	2009	(**)
Fabio Alberto Roversi Monaco	Sindaco effettivo	01/01/09-31/12/09	2009	20
Antonio Angelo Arru	Sindaco effettivo	01/01/09-31/12/09	2009	20
Biagio Mazzotta	Sindaco effettivo	01/01/09-31/12/09	2009	(**)

(*) Data di convocazione dell'assemblea degli Azionisti di approvazione del bilancio dell'esercizio relativo.

(**) Il compenso viene erogato al Ministero dell'economia e delle finanze.

(1) Delegato dal Ragioniere generale dello Stato.

(2) Delegato dal Direttore generale del Tesoro.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Alcune transazioni della CDP con le parti correlate, in particolare con il Ministero dell'economia e delle finanze e con Poste italiane S.p.A., sono conseguenti a disposizioni normative. Si evidenzia, comunque, che

non sono state effettuate operazioni con parti correlate di natura atipica o inusuale che per significatività possano avere impatti sulla situazione patrimoniale ed economica della Società. Tutte le operazioni effettuate con le parti correlate, infatti, sono poste in essere a condizioni di mercato e rientrano nell'ordinaria operatività della CDP.

Alla fine del 2009 si segnalano i seguenti rapporti con la controllante, le società controllate e le società collegate.

Operazioni con il Ministero dell'economia e delle finanze

Le principali operazioni effettuate con il Ministero dell'economia e delle finanze fanno riferimento alla liquidità depositata presso un conto corrente di Tesoreria e ai rapporti di finanziamento.

In particolare, la liquidità della CDP è depositata sul conto corrente fruttifero n. 29814 acceso presso la Tesoreria dello Stato e viene remunerata, come previsto dall'articolo 6, comma 1, del decreto ministeriale economia e finanze del 5 dicembre 2003, a un tasso 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.

Per ciò che riguarda i crediti per finanziamenti, si evidenzia che oltre il 40% del portafoglio della CDP è rimborsato dallo Stato.

La CDP, inoltre, svolge un servizio di gestione dei finanziamenti e dei prodotti del Risparmio Postale di proprietà del MEF, per il quale riceve un corrispettivo stabilito con un'apposita convenzione.

I rapporti in essere alla fine dell'esercizio e i relativi effetti economici sono riepilogati come segue:

Rapporti con Ministero dell'economia e delle finanze

	<i>(migliaia di euro)</i>
	31/12/2009
Cassa e disponibilità liquide	114.688.733
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	205.285
Crediti verso clientela	33.723.232
Altre attività	7.545
Debiti verso clientela	3.978.787
Altre passività	55
Interessi attivi e proventi assimilati	5.046.313
Commissioni attive	3.031
Interessi passivi e oneri assimilati	(116.394)

Operazioni con società controllate

Operazioni con Terna S.p.A.

Nel corso del 2009 Terna S.p.A. ha sottoscritto obbligazioni EMTN emesse dalla CDP per un nominale di 700 milioni di euro interamente rimborsate entro l'anno. La CDP nel corso dell'esercizio ha, inoltre, concesso un finanziamento a Terna S.p.A. per un importo massimo di 500 milioni di euro che risultano ancora non erogati al 31 dicembre 2009.

I rapporti in essere alla fine del 2009 e i relativi effetti economici sono riepilogati come segue:

(migliaia di euro)

Rapporti con Terna S.p.A.	31/12/2009
Altre attività	1.153
Commissioni attive	1.653
Interessi passivi	(3.075)
Impegni per finanziamenti da erogare	500.000

Operazioni con CDPI SGR S.p.A.

Gli unici rapporti in essere con la controllata CDPI SGR S.p.A. fanno riferimento ai servizi di natura amministrativo-contabile forniti da CDP e al personale di CDP distaccato presso CDPI.

Si riepilogano di seguito i rapporti in essere alla fine del 2009 e i relativi effetti economici:

(migliaia di euro)

Rapporti con CDPI SGR S.p.A.	31/12/2009
Altre attività	29
Spese amministrative (rimborso spese distaccati)	9
Altri proventi di gestione	20

Operazioni con società collegate

Le operazioni con società collegate fanno esclusivamente capo ai rapporti con Poste italiane S.p.A. sia in relazione al servizio di collocamento e di gestione dei prodotti del Risparmio Postale sia in relazione a finanziamenti concessi dalla CDP.

Il servizio reso da Poste Italiane viene remunerato con una commissione annuale concordata attraverso un'apposita convenzione tra le parti.

I rapporti in essere alla fine dell'esercizio e i relativi effetti economici sono riepilogati come segue:

	<i>(migliaia di euro)</i>
Rapporti con Poste Italiane S.p.A.	31/12/2009
Crediti verso clientela	766.537
Altre passività	918.044
Interessi attivi e proventi assimilati	32.712
Commissioni passive	(1.600.000)
<i>di cui: soggette ad ammortamento</i>	<i>(682.763)</i>

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

La presente parte della Nota integrativa è redatta secondo il Principio contabile IFRS n. 8 “Segmenti operativi”, in vigore dal 1° gennaio 2009 in sostituzione dello IAS n. 14 “Informativa di settore”.

La struttura organizzativa di CDP è articolata in cinque unità di business con cui CDP sviluppa la propria attività sul mercato, ciascuna responsabile di una determinata linea di attività. Nello specifico:

- finanziamenti diretti a enti pubblici (unità di business “Enti Pubblici”);
- finanziamento di progetti promossi da enti pubblici (unità di business “Finanza di Progetto”);
- finanziamento di opere, impianti, reti e dotazioni destinati sia alla fornitura di servizi pubblici sia alle bonifiche (unità di business “Imprese”);
- gestioni di strumenti di credito agevolato e supporto all’economia (unità di business “Credito Agevolato e Supporto all’Economia”);
- investimenti e servizi immobiliari (unità di business “Immobiliare”).

Alle unità di business responsabili delle predette linee di attività si aggiungono altre strutture che svolgono funzioni di servizio al business nonché di supporto, indirizzo e controllo, che rientrano nell’aggregato Corporate Center.

Enti Pubblici

All’unità Enti Pubblici è affidata l’attività di finanziamento degli enti pubblici e degli organismi di diritto pubblico, mediante prodotti standardizzati, offerti nel rispetto dei principi di accessibilità, uniformità di trattamento, predeterminazione e non discriminazione, in attuazione della missione affidata dalla legge alla Gestione Separata della CDP.

Finanza di Progetto

Costituita nel 2009, l’unità Finanza di Progetto ha come obiettivo quello di intervenire direttamente su un numero qualificato di operazioni attivabili in tempi brevi e di rilevanza per l’interesse pubblico generale (relative al finanziamento di progetti promossi da enti pubblici), in qualità di operatore di lungo periodo e verificandone la sostenibilità economica e finanziaria.

Imprese

L’ambito di operatività dell’unità Imprese riguarda il finanziamento, su base project finance e corporate, degli investimenti in opere, impianti, dotazioni e reti destinati alla fornitura di servizi pubblici e alle bonifiche (settore idrico - sistemi idrici integrati, reti di trasporto e distribuzione del gas, reti di trasporto locali e nazionali, produzione, trasporto e distribuzione di energia).

Credito Agevolato e Supporto all'Economia

L'unità Credito Agevolato e Supporto all'Economia è preposta alla gestione degli strumenti agevolativi utilizzando prevalentemente risorse di CDP (Fondo rotativo per il sostegno alle imprese e gli investimenti in ricerca), oltre, in via residuale, a risorse dello Stato (patti territoriali e contratti d'area, Fondo veicoli minimo impatto ambientale). A questi si sono affiancati nel 2009 i programmi "a massa" di sostegno all'economia, con l'avvio delle linee di attività dedicate ai finanziamenti a favore delle PMI e ai finanziamenti per la ricostruzione delle aree terremotate della Regione Abruzzo.

Investimenti e servizi immobiliari

Tale unità si occupa di supportare gli enti locali nei processi di valorizzazione dei propri patrimoni immobiliari. In tale contesto, CDP agisce come investitore diretto in fondi per lo sviluppo di iniziative di social housing nonché come fornitore di servizi di advisory immobiliare.

I risultati per settore di attività di seguito esposti sono presentati avendo a riferimento la struttura organizzativa menzionata. In coerenza con la Relazione sulla gestione, lo schema di conto economico presenta dati riclassificati e risulta in linea con il sistema di rendicontazione interna a supporto delle decisioni operative del management.

Tale rappresentazione consente di determinare il contributo di ciascuna unità di business alla determinazione dei risultati complessivi di CDP. Si rileva, inoltre, che nel 2009 risulta residuale il contributo economico delle attività delle unità Immobiliare e Finanza di Progetto (avviata negli ultimi mesi del 2009).

Criteri di costruzione dello stato patrimoniale per unità di business

La costruzione degli aggregati patrimoniali è stata effettuata avendo a riferimento le voci direttamente attribuibili alle singole unità di business, cui risultano peraltro correlati i relativi ricavi e costi.

In particolare, gli aggregati relativi a "Crediti verso clientela e verso banche" (con riferimento alle somme erogate o in ammortamento) e a "Disponibilità liquide e depositi interbancari" rappresentano lo stock di impieghi corrispondenti alle attività operative di specifica competenza di ciascuna unità di business. Gli altri aggregati relativi a voci fruttifere dell'attivo, ovvero a voci onerose del passivo patrimoniale, sono di esclusiva competenza del Corporate Center; a tale aggregato appartengono, infatti, una struttura dedicata alla gestione delle partecipazioni e dei fondi di investimento detenuti da CDP e un'unità dedicata alla raccolta di fondi e alla gestione della tesoreria.

Criteri di costruzione del conto economico per unità di business

La costruzione del risultato di gestione per settori di attività è stata effettuata sulla base dei criteri di seguito riportati.