

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali lorde				14.419		14.419
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(7.847)		(7.847)
A.2 Esistenze iniziali nette				6.572		6.572
B. Aumenti				934		934
B.1 Acquisti				934		934
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	x					
B.3 Riprese di valore	x					
B.4 Variazioni positive di fair value:						
- a patrimonio netto	x					
- a conto economico	x					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
C. Diminuzioni				2.532		2.532
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				2.532		2.532
- Ammortamenti				2.532		2.532
- Svalutazioni:	x					
+ patrimonio netto						
+ conto economico	x					
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto						
- a conto economico	x					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	x					
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette				4.974		4.974
D.1 Riduzioni di valore totali nette				(10.379)		(10.379)
E. Rimanenze finali lorde				15.353		15.353
F. Valutazione al costo						

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

12.3 Altre informazioni

In relazione alle informazioni richieste dai Principi contabili internazionali si rileva che:

- a) le attività immateriali non sono state oggetto di rivalutazione;
- b) non si posseggono attività immateriali acquisite per concessione governativa (IAS 38, paragrafo 122, lettera c);
- c) non si sono costituite attività immateriali, in garanzia di propri debiti (IAS 38, paragrafo 122, lettera d);
- d) non si rilevano impegni per l'acquisto di attività immateriali di particolare significatività (IAS 38, paragrafo 122, lettera e);
- e) non si dispone di attività immateriali oggetto di operazioni di locazione.

SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le attività per imposte anticipate si riferiscono alle imposte calcolate su differenze temporanee, tra valori civilistici e fiscali, che saranno fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quello di rilevazione in bilancio. Si tratta principalmente di: accantonamenti al fondo rischi e al fondo oneri futuri per il personale, quote di ammortamento a deducibilità differita nel tempo, valutazioni al fair value di attività finanziarie immobilizzate (available for sale) e dei derivati di copertura di flussi di passività finanziarie (cash flow hedge).

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Le passività per imposte differite rappresentano, invece, le imposte relative a differenze temporanee, tra valori civilistici e fiscali, tassabili in successivi periodi d'imposta a quello di rilevazione contabile. Nello specifico queste passività riguardano le valutazioni al fair value degli investimenti (available for sale) azionari e in titoli nonché dei derivati di copertura di flussi di passività finanziarie (cash flow hedge).

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)*(migliaia di euro)*

	31/12/2010	31/12/2009
1. Importo iniziale	23.641	75.941
2. Aumenti	2.231	2.069
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	2.200	2.069
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore	2.200	2.069
d) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	31	
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	16.697	54.369
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	16.697	54.369
a) rigiri	16.697	54.369
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	9.175	23.641

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)*(migliaia di euro)*

	31/12/2010	31/12/2009
1. Importo iniziale	28	269.775
2. Aumenti	-	28
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	28
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		28
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	28	269.775
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	28	269.775
a) rigiri	28	73
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		269.702
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	-	28

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)*(migliaia di euro)*

	31/12/2010	31/12/2009
1. Importo iniziale	2.296	16.347
2. Aumenti	27.698	1.461
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	27.564	1.461
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	27.564	1.461
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	134	
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	998	15.512
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	998	15.512
a) rigiri	998	15.512
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	28.996	2.296

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)*(migliaia di euro)*

	31/12/2010	31/12/2009
1. Importo iniziale	130.899	86.098
2. Aumenti	2.107	44.801
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	275	44.801
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	275	44.801
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	1.832	
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	54.782	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	54.782	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	78.224	130.899

13.7 Altre informazioni

13.7.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2010	31/12/2009
Fondo rischi e oneri	2.252	2.467
Ammortamenti	3.626	3.616
Strumenti finanziari	3.555	13.167
Debiti	3.099	4.360
Attività finanziarie disponibili per la vendita	25.439	1.649
Titoli di proprietà		646
Altri	200	32
Totale	38.171	25.937

13.7.2 Passività per imposte differite: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2010	31/12/2009
Attività finanziarie disponibili per la vendita	131	130.251
Partecipazioni	77.296	
Titoli di proprietà		75
Strumenti finanziari	797	573
Altri		28
Totale	78.224	130.927

SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Crediti verso MIUR	10.019	329
2. Crediti verso MEF	6.983	7.098
3. Crediti verso MIT	130	118
4. Crediti verso società partecipate	221	28
5. Acconti per ritenute su interessi dei Libretti postali	347.430	60.732
6. Altre partite	2.966	4.666
Totale	367.749	72.971

La voce evidenzia il valore delle altre attività non classificabili nelle voci precedenti.

Le principali poste di tale voce sono:

- “Crediti verso MIUR”: sono relativi principalmente alle somme anticipate per conto del Ministero dell’università e della ricerca ai sensi della L. 338/2000 articolo 1;
- “Crediti verso MEF”: sono principalmente relativi alle somme riconosciute alla CDP in seguito alla convenzione sottoscritta il 23 dicembre 2009 per la gestione delle attività e passività trasferite al Ministero dell’economia e delle finanze ai sensi dell’articolo 3 del decreto ministeriale del 5 dicembre 2003;
- “Crediti verso società partecipate”: il saldo a fine 2010 fa riferimento ai crediti verso la controllata CDPI SGR S.p.A. dovuti al rimborso dei costi del personale distaccato e ai servizi forniti da CDP;
- “Acconti per ritenute su interessi dei Libretti postali”: il saldo al 31 dicembre 2010 fa riferimento al maggior ammontare versato all’Erario, in sede di acconto, rispetto alle ritenute operate nel 2010 su interessi maturati sui Libretti postali;
- “Altre partite”: in questa voce sono compresi principalmente gli anticipi delle spese per la costituzione di fondi comuni di investimento (pari a 973mila euro), depositi cauzionali e altri acconti e anticipi vari a fornitori.

Passivo

SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Debiti verso banche centrali	417.435	24.128
2. Debiti verso banche	6.823.752	2.650.169
2.1 Conti correnti e depositi liberi	236.347	425.852
2.2 Depositi vincolati	649.634	625.165
2.3 Finanziamenti	5.933.607	1.582.372
2.3.1 Pronti contro termine passivi	4.456.825	188.660
2.3.2 Altri	1.476.782	1.393.712
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti	4.164	16.780
Totale	7.241.187	2.674.297
Fair value	7.241.187	2.674.297

La voce "Debiti verso banche centrali" comprende le operazioni di rifinanziamento con la Banca d'Italia pari a 400 milioni di euro e il debito verso la Banca d'Italia per RID insoluti pari a 17 milioni di euro rientrati nei primi mesi del 2011.

I depositi vincolati comprendono le somme riferite ai contratti di Credit Support Annex a copertura del rischio di controparte sui contratti derivati (cash collateral).

Gli altri debiti per finanziamenti sono relativi ai finanziamenti ricevuti dalla BEI e alle somme da riversare alle controparti nell'ambito di un'operazione di cessione *pro soluto* di crediti.

Gli altri debiti verso banche comprendono il debito per opzioni con pagamento del premio posticipato.

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Conti correnti e depositi liberi	97.661.375	91.108.472
2. Depositi vincolati	70.430	
3. Finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine passivi		
3.2 Altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	9.256.745	9.351.464
Totale	106.988.550	100.459.936
Fair value	106.988.550	100.459.936

La voce "Conti correnti e depositi liberi" comprende il saldo dei Libretti postali alla fine dell'esercizio. Gli altri debiti si riferiscono principalmente alle somme non ancora erogate alla fine dell'esercizio sui mutui in ammortamento concessi dalla CDP a enti pubblici e organismi di diritto pubblico.

SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia titoli /Valori	31/12/2010				31/12/2009			
	Valore bilancio	Fair value Livello 1	Fair value Livello 2	Fair value Livello 3	Valore bilancio	Fair value Livello 1	Fair value Livello 2	Fair value Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	7.683.625	5.240.486	1.571.947	744.492	8.603.652	6.303.240	1.676.155	611.247
1.1 strutturate								
1.2 altre	7.683.625	5.240.486	1.571.947	744.492	8.603.652	6.303.240	1.676.155	611.247
2. Altri titoli	109.648.110			116.037.979	99.665.210			103.679.661
2.1 strutturati	12.160.002			12.805.684	10.037.547			17.750.863
2.2 altri	97.488.108			103.232.295	89.627.663			85.928.798
Totale	117.331.735	5.240.486	1.571.947	116.782.471	108.268.862	6.303.240	1.676.155	104.290.908

Nella voce sono presenti covered bond per 5.379 milioni di euro, le emissioni obbligazionarie effettuate nell'ambito del programma Euro Medium Term Notes per 2.305 milioni di euro e Buoni fruttiferi postali per 109.648 milioni di euro. Nel corso dell'anno sono stati rimborsati covered bond per un valore nominale di 1 miliardo di euro in seguito alla scadenza naturale dei titoli stessi ed emesse nuove obbligazioni nell'ambito del programma EMTN per 552 milioni di euro.

Nella sottovoce "Altri titoli strutturati" trovano rappresentazione i Buoni fruttiferi postali "indicizzati a scadenza" e quelli "Premia", per i quali si è provveduto allo scorporo del derivato implicito.

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	7.038.376	7.959.850
a) rischio di tasso di interesse	6.543.245	7.623.552
b) rischio di cambio		
c) più rischi	495.131	336.298
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	7.038.376	7.959.850

SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni /Valori	31/12/2010					31/12/2009				
	VN	FV			FV *	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
Totale A										
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari			190.910	749.124				9.135	773.842	
1.1 Di negoziazione	x		163.494		x	x				x
1.2 Connessi con la fair value option	x				x	x				x
1.3 Altri	x		27.416	749.124	x	x		9.135	773.842	x
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	x				x	x				x
2.2 Connessi con la fair value option	x				x	x				x
2.3 Altri	x				x	x				x
Totale B	x		190.910	749.124	x	x		9.135	773.842	x
Totale (A+B)	x		190.910	749.124	x	x		9.135	773.842	x

Legenda

FV = fair value

FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Tale voce comprende la componente opzionale dei Buoni indicizzati a panieri azionari che è stata oggetto di scorporo dal contratto ospite.

SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

(migliaia di euro)

	31/12/2010			VN	31/12/2009			VN
	L1	L2	L3	31/12/2010	L1	L2	L3	31/12/2009
A. Derivati finanziari		1.160.616	15.183	14.672.840		825.663		17.164.524
1. Fair value		1.160.616		14.286.840		825.663		17.164.524
2. Flussi finanziari			15.183	386.000				
3. Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1. Fair value								
2. Flussi finanziari								
Totale		1.160.616	15.183	14.672.840		825.663		17.164.524

Legenda

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

(migliaia di euro)

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair value					Generica	Flussi finanziari		Investimenti esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	Specifica		più rischi		Specifica	Generica	
			rischio di credito	rischio di prezzo					
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X	X
2. Crediti	1.158.977				X	X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X				X	X		X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
5. Altre operazioni						X		X	
Totale attività	1.158.977								
1. Passività finanziarie	1.640				X	X	15.182	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
Totale passività	1.640						15.182		
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X		X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X		X		

SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70

7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

(migliaia di euro)

Adeguamento di valore delle passività coperte/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie		
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie	63.683	66.478
Totale	63.683	66.478

7.2 Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione

Forma oggetto di rilevazione della presente voce il saldo delle variazioni di valore del portafoglio dei Buoni fruttiferi postali che sono stati oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse. Si evidenzia che la relazione di copertura è stata interrotta nel 2009 in vista della chiusura degli strumenti derivati di copertura. La variazione di fair value dei Buoni coperti, accertata fino alla data di validità della relativa relazione di copertura, viene successivamente contabilizzata sulla base del costo ammortizzato del Buono.

SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

Per le informazioni relative a questa voce si rinvia a quanto riportato nella precedente Sezione 13 dell'attivo.

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Partite in corso di lavorazione	4.110	4.445
2. Oneri per il servizio di Raccolta Postale	822.000	918.044
3. Debiti verso l'Erario	385.268	317.212
4. Altre partite	17.750	14.686
Totale	1.229.128	1.254.387

La voce evidenzia il valore delle altre passività non classificabili nelle voci precedenti.

Le principali poste di tale voce sono:

- il debito verso Poste Italiane, pari a 822 milioni di euro, per il servizio di gestione e collocamento dei prodotti del Risparmio Postale;
- il debito verso l'Erario, pari a circa 385 milioni di euro, relativo principalmente all'imposta sostitutiva applicata sugli interessi corrisposti sui prodotti del Risparmio Postale;
- le altre partite relative principalmente al debito verso fornitori e debiti verso dipendenti a vario titolo.

SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
A. Esistenze iniziali	697	691
B. Aumenti	1.022	823
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.022	823
B.2 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni	1.014	817
C.1 Liquidazioni effettuate	8	2
C.2 Altre variazioni in diminuzione	1.006	815
D. Rimanenze finali	705	697

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi e oneri	9.378	8.974
2.1 controversie legali	1.476	1.589
2.2 oneri per il personale	5.364	6.975
2.3 altri	2.538	410
Totale	9.378	8.974

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali		8.974	8.974
B. Aumenti		8.002	8.002
B.1 Accantonamento dell'esercizio		7.817	7.817
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		185	185
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
C. Diminuzioni		7.598	7.598
C.1 Utilizzo nell'esercizio		6.854	6.854
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni		744	744
D. Rimanenze finali		9.378	9.378

12.4 Fondi per rischi e oneri - Altri fondi

Gli altri fondi per rischi e oneri sono costituiti dagli accantonamenti a fronte di contenziosi legali, di oneri per premi al personale dipendente e di probabili oneri di natura tributaria.

SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta a euro 3.500.000.000 e si compone di n. 245.000.000 azioni ordinarie e di n. 105.000.000 azioni privilegiate, ciascuna per un valore nominale di 10 euro.

La Società non possiede azioni proprie.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	245.000.000	105.000.000
- interamente liberate	245.000.000	105.000.000
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	245.000.000	105.000.000
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	245.000.000	105.000.000
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	245.000.000	105.000.000
- interamente liberate	245.000.000	105.000.000
- non interamente liberate		

14.4 Riserve di utili: altre informazioni*(migliaia di euro)*

Voci/Tipologie	31/12/2010	31/12/2009
Riserve di utili	6.233.824	4.809.203
Riserva legale	387.846	301.615
Altre riserve	5.845.978	4.507.588

Si forniscono di seguito le informazioni richieste dall'articolo 2427 punto 7-bis del codice civile.

(migliaia di euro)

Voci/Valori	Saldo al 31/12/2010	Possibilità di utilizzo*	Quota disponibile
Capitale	3.500.000	-	
Riserve	6.233.824		
- Riserva legale	387.846	B	387.846
- Altre riserve di utili	5.845.978	A, B, C	5.845.978
Riserve da valutazione	1.250.137		
- Riserva AFS	1.088.306	-	-
- Riserva rivalutazione immobili	167.572	A, B	
- Riserva CFH	(5.741)	-	-
Totale	10.983.961		6.233.824

* A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci