

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2011	31/12/2010
A. Crediti verso banche centrali	4.437.508	4.059.117
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	4.437.508	4.059.117
3. Pronti contro termine		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	14.967.317	4.968.337
1. Conti correnti e depositi liberi	285.786	95.181
2. Depositi vincolati	1.865.942	1.203.858
3. Altri finanziamenti	7.678.213	3.669.298
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Leasing finanziario		
3.3 Altri	7.678.213	3.669.298
4. Titoli di debito	5.137.376	
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito	5.137.376	
Totale (valore di bilancio)	19.404.825	9.027.454
Totale (fair value)	18.811.379	8.993.807

I "Crediti verso banche" sono composti principalmente da:

- giacenza sul conto di gestione per la riserva obbligatoria per circa 4.438 milioni di euro;
- finanziamenti per circa 7.678 milioni di euro;
- titoli di debito per circa 5.137 milioni di euro, acquistati al fine di collateralizzare con titoli "eligible" (rating AAA) le emissioni di covered bond in essere;
- depositi relativi a contratti di Credit Support Annex (cash collateral) presso banche a copertura del rischio di controparte su strumenti derivati, per 1.866 milioni di euro;
- rapporti di conto corrente per circa 286 milioni di euro.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica*(migliaia di euro)*

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2011	31/12/2010
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	141.932	149.076
a) rischio di tasso di interesse	141.932	149.076
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) più rischi		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	141.932	149.076

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

I "Crediti verso clientela" sono relativi all'attività di finanziamento della Gestione Separata e della Gestione Ordinaria della CDP e contengono anche le obbligazioni sottoscritte nell'ambito dell'attività di finanziamento a clientela. Trovano inoltre allocazione nella presente voce le disponibilità liquide detenute presso la Tesoreria centrale dello Stato. Nella tabella che segue tali crediti sono ripartiti in base alla forma tecnica dell'operazione.

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2011		31/12/2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti		95		107
1.1 Disponibilità liquide presso la Tesoreria centrale dello Stato	123.817.580		123.751.207	
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	94.483.732	46.253	88.810.506	37.131
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto				
5. Leasing finanziario				
6. Factoring				
7. Altre operazioni	634.035	179	109.428	
8. Titoli di debito	1.555.789		1.372.509	
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito	1.555.789		1.372.509	
Totale (valore di bilancio)	220.491.231	46.432	214.043.757	37.131
Totale (fair value)	205.913.060	46.432	212.193.830	37.131

Sulle disponibilità liquide presso la Tesoreria centrale dello Stato, conto corrente n. 29814 denominato "Cassa DP SPA - Gestione Separata", nel quale confluisce la liquidità relativa alle operazioni della Gestione Separata della CDP, il Ministero dell'economia e delle finanze corrisponde alla CDP, come previsto dall'articolo 6, comma 2, del decreto ministeriale 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 1.787 milioni di euro.

I crediti per altre operazioni fanno riferimento principalmente ai flussi di raccolta netta dei prodotti del Risparmio Postale non ancora depositati sul conto corrente di Tesoreria della CDP.

La differenza che emerge tra il fair value e il valore di bilancio dei crediti verso clientela riflette i livelli molto elevati del premio per il rischio sovrano della Repubblica Italiana (spread) prevalenti sul mercato a fine 2011.

Differenze tra fair value e valori di bilancio simili e di segno opposto potrebbero essere ipoteticamente calcolate per i Buoni fruttiferi postali, determinando un effetto compensativo.

Come tuttavia argomentato nella Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20, tenuto conto della caratteristica di rimborsabilità a vista dei Buoni fruttiferi postali e della particolare incertezza legata alle previsioni di rimborso in presenza di condizioni di mercato come quelle prevalenti a fine 2011, si ritiene, prudenzialmente, che la miglior stima del fair value dei Buoni fruttiferi postali sia data dal valore di bilancio.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2011		31/12/2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito:	1.555.789		1.372.509	
a) Governi	407.397		398.025	
b) Altri enti pubblici	632.503		604.565	
c) Altri emittenti	515.889		369.919	
- imprese non finanziarie	87.019		50.144	
- imprese finanziarie	428.870		319.775	
- assicurazioni				
- altri				
2. Finanziamenti verso:	218.935.442	46.432	212.671.248	37.131
a) Governi	159.974.487		157.728.926	
b) Altri enti pubblici	50.550.743	3.168	48.100.949	4.430
c) Altri soggetti	8.410.212	43.264	6.841.373	32.701
- imprese non finanziarie	8.343.767	43.264	6.762.389	32.053
- imprese finanziarie	33.308		40.169	
- assicurazioni				
- altri	33.137		38.815	648
Totale	220.491.231	46.432	214.043.757	37.131

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica*(migliaia di euro)*

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2011	31/12/2010
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	13.816.827	14.037.764
a) rischio di tasso di interesse	13.816.827	14.037.764
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) più rischi		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	13.816.827	14.037.764

SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

(migliaia di euro)

	Fair value 31/12/2011			VN	Fair value 31/12/2010			VN
	L1	L2	L3	31/12/2011	L1	L2	L3	31/12/2010
A. Derivati finanziari		357.457	2.337	7.742.022		366.180	570	6.614.747
1) Fair value		321.647	2.337	7.642.221		336.346	570	6.522.708
2) Flussi finanziari		35.810		99.801		29.834		92.039
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		357.457	2.337	7.742.022		366.180	570	6.614.747

Legenda

VN= valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

8.2 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
	Specifica						Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						x		x	x
2. Crediti				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. Passività finanziarie	261.159			x	62.825	x	35.810	x	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x		x
Totale passività	261.159				62.825		35.810		
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 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte a influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Terna S.p.A.	Roma	29,85%	29,85%
2. CDP Investimenti SGR S.p.A.	Roma	70,00%	70,00%
3. Fondo Strategico Italiano S.p.A.	Milano	90,00%	90,00%
4. CDP GAS S.r.l.	Roma	100,00%	100,00%
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. Eni S.p.A.	Roma	26,37%	26,37%
2. Galaxy S.à.r.l. SICAR	Lussemburgo	40,00%	40,00%
3. Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione	Roma	31,80%	31,80%

10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte a influenza notevole: informazioni contabili

(migliaia di euro)

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
	12.694.759	1.608.555	442.057	2.755.304	2.389.400	
1. Terna S.p.A.	12.686.700	1.600.400	440.000	2.751.000	1.315.200	1.562.400
2. CDP Investimenti SGR S.p.A.	8.059	8.155	2.057	4.304	1.400	x
3. Fondo Strategico Italiano S.p.A.	602.921	3.277	1.101	601.101	540.000	x
4. CDP GAS S.r.l.	711.089	-	(25)	532.775	532.800	x
B. Imprese controllate in modo congiunto						
	-	-	-	-	-	
C. Imprese sottoposte a influenza notevole						
	143.103.604	119.269.391	7.824.714	60.533.870	17.252.148	
1. Eni S.p.A.	142.945.000	119.243.000	7.803.000	60.393.000	17.240.440	16.909.434
2. Galaxy S.à.r.l. SICAR (1)	151.741	25.608	22.176	146.507	11.708	x
3. Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione (2)	6.863	783	(462)	(5.637)	-	x
Totale	155.798.363	120.877.946	8.266.771	63.289.174	19.641.548	

(1) Dati bilancio al 30 giugno 2011

(2) Dati bilancio al 31 dicembre 2009

10.3 Partecipazioni: variazioni annue*(migliaia di euro)*

	31/12/2011	31/12/2010
A. Esistenze iniziali	18.582.609	4.486.902
B. Aumenti	1.072.800	17.240.440
B.1 Acquisti	1.072.800	10.706.373
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		6.534.067
C. Diminuzioni	13.861	3.144.733
C.1 Vendite		3.144.733
C.2 Rettifiche di valore	13.861	
C.3 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	19.641.548	18.582.609
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	16.968	3.107

La sottovoce B.1 "Acquisti" è relativa ai versamenti di capitale nelle controllate, costituite nel corso del 2011, Fondo Strategico Italiano S.p.A. (540 milioni di euro) e CDP GAS S.r.l. (532,8 milioni di euro).

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Con riferimento alla controllata Fondo Strategico Italiano S.p.A., CDP ha sottoscritto capitale per 900 milioni di euro, di cui 360 milioni di euro ancora da versare.

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole

CDP è azionista di Galaxy S.à.r.l. SICAR, una società di diritto lussemburghese che realizza investimenti equity o quasi-equity in progetti e infrastrutture nel settore dei trasporti.

In base allo "Shareholders agreement", a partire dal termine del periodo di investimento, che si è concluso il 9 luglio 2008, ulteriori versamenti da parte degli azionisti potranno essere richiesti solo per: (i) il pagamento di spese di funzionamento della società (quali per esempio spese operative o commissioni di gestione), (ii) il completamento di investimenti già approvati.

SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Le immobilizzazioni materiali comprendono tutti i beni mobili e immobili di proprietà di CDP al netto dei rispettivi ammortamenti e alla fine dell'esercizio presentano la seguente composizione:

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2011	31/12/2010
A. Attività a uso funzionale		
1.1 di proprietà	199.728	199.813
a) terreni	117.406	117.406
b) fabbricati	65.135	67.388
c) mobili	2.548	3.082
d) impianti elettronici	1.240	1.864
e) altre	13.399	10.073
1.2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	199.728	199.813
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
2.2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B	-	-
Totale (A+B)	199.728	199.813

11.3 Attività materiali a uso funzionale: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	117.406	82.889	12.218	17.911	27.798	258.222
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(15.501)	(9.136)	(16.048)	(17.724)	(58.409)
A.2 Esistenze iniziali nette	117.406	67.388	3.082	1.863	10.074	199.813
B. Aumenti	-	236	170	340	5.317	6.063
B.1 Acquisti		201	66	335	4.991	5.593
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni		35	104	5	326	470
C. Diminuzioni	-	2.489	704	964	1.991	6.148
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		2.489	704	964	1.521	5.678
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					470	470
D. Rimanenze finali nette	117.406	65.135	2.548	1.239	13.400	199.728
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(17.990)	(9.840)	(16.499)	(19.201)	(63.530)
D.2 Rimanenze finali lorde	117.406	83.125	12.388	17.738	32.601	263.258
E. Valutazione al costo						

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Le immobilizzazioni immateriali presentano la seguente composizione:

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2011		31/12/2010	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	x		x	
A.2 Altre attività immateriali	4.575		4.974	
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.575		4.974	
a) attività immateriali generate internamente				
b) altre attività	4.575		4.974	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) attività immateriali generate internamente				
b) altre attività				
Totale	4.575		4.974	

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				15.353		15.353
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(10.379)		(10.379)
A.2 Esistenze iniziali nette				4.974		4.974
B. Aumenti				1.811		1.811
B.1 Acquisti				1.811		1.811
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				2.210		2.210
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				2.210		2.210
- Ammortamenti				2.210		2.210
- 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				4.575		4.575
D.1 Riduzioni di valore totali nette				(12.589)		(12.589)
E. Rimanenze finali lorde				17.164		17.164
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), dei derivati di copertura di flussi di passività finanziarie (cash flow hedge) e del riallineamento dei maggiori valori – attribuiti ad avviamento nel bilancio consolidato – della partecipazione di controllo in Terna S.p.A.

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 periodi d'imposta successivi 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) e l'adeguamento della fiscalità passiva in relazione all'aumento dell'aliquota IRAP.

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

(migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
1. Importo iniziale	9.175	23.641
2. Aumenti	99.983	2.231
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	99.879	2.200
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		2.200
d) altre	99.879	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	104	31
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	2.889	16.697
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.889	16.697
a) rigiri	2.889	16.697
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	106.269	9.175

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

(migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
1. Importo iniziale	-	28
2. Aumenti	316	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	316	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	316	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	-	28
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		28
a) rigiri		28
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	316	-

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

	31/12/2011	31/12/2010
1. Importo iniziale	28.996	2.296
2. Aumenti	85.389	27.698
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	84.907	27.564
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	84.907	27.564
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	482	134
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	2.891	998
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.891	998
a) rigiri	2.891	998
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	111.494	28.996

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

	31/12/2011	31/12/2010
1. Importo iniziale	78.224	130.899
2. Aumenti	9.432	2.107
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.117	275
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	2.117	275
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	7.315	1.832
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	623	54.782
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	623	54.782
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	87.033	78.224

13.7 Altre informazioni

13.7.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2011	31/12/2010
Fondo rischi e oneri	2.467	2.252
Ammortamenti	3.708	3.626
Strumenti finanziari	1.856	3.555
Debiti	2.044	3.099
Attività finanziarie disponibili per la vendita	109.638	25.439
Altri	98.050	200
Totale	217.763	38.171

13.7.2 Passività per imposte differite: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2011	31/12/2010
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.194	131
Partecipazioni	84.664	77.296
Strumenti finanziari	176	797
Altri	315	-
Totale	87.349	78.224