

SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia titoli/Valori	31/12/2011				31/12/2010			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	12.886.745		11.879.998	491.303	10.434.893	5.240.486	4.323.215	744.492
1.1 strutturate								
1.2 altre	12.886.745		11.879.998	491.303	10.434.893	5.240.486	4.323.215	744.492
2. Altri titoli								
2.1 strutturati								
2.2 altri								
Totale	12.886.745		11.879.998	491.303	10.434.892	5.240.486	4.323.215	744.492

Per quanto riguarda il Gruppo bancario, nella voce sono presenti covered bond per 5.308 milioni di euro e le emissioni obbligazionarie effettuate nell'ambito del programma Euro Medium Term Notes per 3.204 milioni di euro.

Con riferimento alle altre imprese del Gruppo, la voce comprende il valore dei prestiti obbligazionari per 4.374 milioni di euro.

3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	12.491.720	7.038.376
a) rischio di tasso di interesse	11.968.851	6.543.245
b) rischio di cambio		
c) più rischi	522.869	495.131
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	12.491.720	7.038.376

SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/ Componenti del Gruppo	31/12/2011					31/12/2010				
	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			64.046	434.309				190.910	749.124	
1.1 Di negoziazione	x				x	x	163.494			x
1.2 Connessi con la fair value option	x				x	x				
1.3 Altri	x		64.046	434.309	x	x	27.416	749.124		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			64.046	434.309			190.910	749.124		
Totale (A+B)			64.046	434.309					190.910	749.124

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 fruttiferi postali 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)

	31/12/2011				31/12/2010			
	L1	L2	L3	VN 31/12/2011	L1	L2	L3	VN 31/12/2010
A. Derivati finanziari		2.704.082	8.539	14.817.149		1.217.337	15.183	16.502.897
1. Fair value		2.612.712		11.712.781		1.160.616		14.286.840
2. Flussi finanziari		91.370	8.539	3.104.368		56.721	15.183	2.216.057
3. Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1. Fair value								
2. Flussi finanziari								
Totale		2.704.082	8.539	14.817.149		1.217.337	15.183	16.502.897

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					Flussi finanziari		Investimenti esteri
	Specifica					Generica	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	2.612.434			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	2.612.434							
1. Passività finanziarie	278			X		X	99.909	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	X
Totale passività	278						99.909	
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X		X
2. Portafoglio di attività e di 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/Componenti del Gruppo	31/12/2011	31/12/2010
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	60.440	63.683
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie		
Totale	60.440	63.683

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 fruttiferi postali 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 14 dell'attivo.

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2011	31/12/2010
1. Partite in corso di lavorazione	4.445		4.445	4.110
2. Somme da erogare al personale	46	31.571	31.617	38.857
3. Oneri per il servizio di raccolta postale	129.050		129.050	822.000
4. Debiti verso l'Erario	385.018	34	385.052	385.316
5. Debiti commerciali		2.028.925	2.028.925	1.537.724
6. Debiti verso istituti di previdenza	87	21.923	22.010	22.472
7. Altre partite	21.187	203.098	224.285	228.778
Totale	539.833	2.285.551	2.825.384	3.039.257

Con riferimento al Gruppo bancario, le principali poste di tale voce sono:

- il debito verso Poste Italiane S.p.A., pari a circa 129 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 a debiti verso fornitori, a debiti verso dipendenti a vario titolo e alle rettifiche delle garanzie rilasciate e degli impegni a erogare.

Relativamente alle altre imprese del Gruppo, la voce comprende principalmente i debiti di natura commerciale.

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

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

(migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
A. Esistenze iniziali	68.605	72.205
B. Aumenti	14.982	14.594
B.1 Accantonamento dell'esercizio	12.599	11.984
B.2 Altre variazioni in aumento	2.383	2.610
C. Diminuzioni	18.356	18.194
C.1 Liquidazioni effettuate	17.158	17.188
C.2 Altre variazioni in diminuzione	1.198	1.006
D. Rimanenze finali	65.231	68.605

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Componenti	31/12/2011	31/12/2010
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi e oneri	259.030	235.670
2.1 Controversie legali	18.797	18.203
2.2 Oneri per il personale	81.768	73.082
2.3 Altri	158.465	144.385
Totale	259.030	235.670

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue*(migliaia di euro)*

	Fondi di quiescenza	Totale	Altri fondi
A. Esistenze iniziali			235.670
B. Aumenti			92.122
B.1 Accantonamento dell'esercizio			83.222
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			2.102
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.3 Altre variazioni			6.798
C. Diminuzioni			68.762
C.1 Utilizzo nell'esercizio			68.001
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			761
D. Rimanenze finali			259.030

12.4 Fondi per rischi e oneri - Altri fondi

Riportiamo di seguito la composizione degli altri fondi per l'intero Gruppo.

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2011	31/12/2010
2. Altri fondi per rischi e oneri	259.030	235.670
2.1 Controversie legali	18.797	18.203
2.2 Oneri per il personale:	81.768	61.893
- oneri per incentivi all'esodo	20.141	12.993
- premio fedeltà	3.771	4.194
- sconto energia	30.910	29.293
- altri oneri diversi del personale	26.946	15.413
2.3 Altri rischi e oneri	158.465	155.574

SEZIONE 15 - PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 140, 170, 180, 190, 210 E 220**15.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta a 3.500.000.000 euro 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.

Il valore nominale delle azioni privilegiate è compreso nella voce "Capitale" insieme a quello delle azioni ordinarie, tenendo anche conto delle manifestazioni di volontà e delle posizioni espresse dagli azionisti in merito. In base allo Statuto sociale di CDP, le azioni privilegiate sono automaticamente convertite in azioni ordinarie a far data dal 1° gennaio 2013, fatta salva la facoltà di recesso attribuita ai titolari di azioni privilegiate.

La società Capogruppo non possiede azioni proprie.

15.2 Capitale - Numero azioni della Capogruppo: 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		

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

Voci/Tipologie	31/12/2011	31/12/2010
Riserve di utili	9.559.258	7.967.184
Riserva legale	524.972	387.846
Altre riserve	9.034.286	7.579.338

SEZIONE 16 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 210**16.1 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue***(migliaia di euro)*

	31/12/2011	31/12/2010
Capitale:		
a) azioni ordinarie	370.798	308.967
b) azioni privilegiate		
Sovrapprezzi di emissione	14.073	6.087
Riserve:		
a) di utili	1.976.704	1.727.550
b) altre	322.849	460.571
Riserve da valutazione	(37.628)	(13.600)
Strumenti di capitale		
Azioni proprie		
Utile (Perdita) d'esercizio	177.367	406.648
Totale patrimonio netto di terzi	2.824.163	2.887.391

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

(migliaia di euro)

Operazioni	31/12/2011	31/12/2010
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	224.275	194.573
a) Banche		7.599
b) Clientela	224.275	186.974
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela		
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	13.630.974	12.847.369
a) Banche	124.171	5.468
i) a utilizzo certo	124.171	5.468
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	13.506.803	12.841.901
i) a utilizzo certo	13.506.803	12.841.206
ii) a utilizzo incerto		695
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6. Altri impegni	1.986.433	1.698.014
Totale	15.841.682	14.739.956

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni*(migliaia di euro)*

Portafogli	31/12/2011	31/12/2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.391.219	1.841.000
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	6.386.351	2.695.000
5. Crediti verso banche	5.138.958	
6. Crediti verso clientela		20.923.979
7. Attività materiali		

CDP, negli scorsi esercizi, ha emesso titoli obbligazionari (c.d. "covered bond") garantiti da asset patrimoniali collateralizzati (c.d. "patrimonio destinato").

Il programma di covered bond è stato attuato in base all'articolo 5, comma 18, del decreto di trasformazione, ai sensi del quale la CDP può destinare propri beni e rapporti giuridici al soddisfacimento dei diritti dei portatori di titoli da essa emessi. Lo stesso decreto prevede che, con riferimento al patrimonio destinato, la CDP detenga separatamente i libri e le scritture contabili prescritti dagli articoli 2214 e seguenti del codice civile.

Al lancio del programma di emissione dei titoli era stato individuato un portafoglio ben diversificato di crediti derivanti da mutui con rimborso a carico di enti locali e regioni. L'elenco dei mutui posti a garanzia, depositato presso il Registro delle Imprese di Roma, è stato aggiornato a ogni nuova emissione e ogni qualvolta la CDP ne ha modificato la composizione.

Nel prospetto relativo alla situazione patrimoniale di bilancio della CDP 2010 veniva data separata evidenza dell'ammontare concesso dei mutui a garanzia dell'emissione dei covered bond (evidenziato tra i crediti verso la clientela) e del corrispondente ammontare residuo da erogare (evidenziato nei debiti verso la clientela).

A novembre 2011 il collateral, sino ad allora consistente nel suddetto portafoglio di crediti per finanziamenti, è stato sostituito con una liquidità vincolata presso un conto segregato, reinvestibile su titoli "eligible" (con rating AAA) e di conseguenza è stato desegregato il portafoglio dei finanziamenti con il deposito presso il Registro delle Imprese della determina di desegregazione.

I "di cui" precedentemente evidenziati nello schema di Stato patrimoniale negli aggregati "Crediti e Debiti verso clientela" non sono quindi, al 31 dicembre 2011, più presenti a seguito della suddetta desegregazione del portafoglio dei finanziamenti e di conseguenza il Patrimonio Separato, così come ridefinito, assume evidenza nei "di cui" degli schemi del bilancio 2011 negli aggregati di Stato patrimoniale dei "Crediti verso banche" (per liquidità detenute su conto vincolato e titoli non quotati emessi da istituzioni bancarie "eligible" (rating AAA)) e delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (titoli quotati "eligible").

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2011	31/12/2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie valutate al fair value					
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	69.819			69.819	31.914
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	201.832			201.832	38.869
5. Crediti verso banche	3.275	265.104		268.379	189.989
6. Crediti verso clientela	60.169	7.155.317		7.215.486	6.164.679
7. Derivati di copertura	x	x			
8. Altre attività	x	x	8.806	8.806	3.207
Totale	335.095	7.420.421	8.806	7.764.322	6.428.658

La voce rappresenta la remunerazione delle attività svolte dalla CDP su:

- crediti verso banche e clientela:
 - gli interessi attivi sui finanziamenti concessi sono pari a circa 4.205 milioni di euro;
 - gli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide della CDP, conto corrente n. 29814, sono pari a circa 3.215 milioni di euro;
- titoli di debito: gli interessi attivi su titoli di debito sono pari a circa 335 milioni di euro.

Nella voce sono ricompresi interessi attivi maturati su attività deteriorate per circa 1.679mila euro.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione*(migliaia di euro)*

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31/12/2011	31/12/2010
1. Debiti verso banche centrali	22.834	x		22.834	328
2. Debiti verso banche	137.247	x		137.247	62.372
3. Debiti verso clientela	4.695.756	x		4.695.756	695.507
4. Titoli in circolazione	x	409.806		409.806	3.630.598
5. Passività finanziarie di negoziazione					617
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività e fondi	x	x	2.220	2.220	1.927
8. Derivati di copertura	x	x	282.879	282.879	471.750
Totale	4.855.837	409.806	285.099	5.550.742	4.863.099

Gli interessi su debiti verso clientela si riferiscono principalmente alla remunerazione della raccolta postale, pari a circa 4.551 milioni di euro, e alle somme retrocesse sui finanziamenti in ammortamento ma non ancora erogati dalla CDP, pari a circa 144 milioni di euro.

Il differenziale negativo sulle operazioni di copertura è pari a circa 283 milioni di euro.

1.5. Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura*(migliaia di euro)*

Voci	31/12/2011	31/12/2010
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	204.849	143.506
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	487.728	615.256
C. Saldo (A-B)	(282.879)	(471.750)

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia servizi/Valori	31/12/2011	31/12/2010
a) garanzie rilasciate	357	388
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli	8.085	3.365
3.1 individuali		
3.2 collettive	8.085	3.365
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. attività di ricezione e trasmissione ordini		
8. attività di consulenza		
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1 gestioni di portafogli		
9.1.1 individuali		
9.1.2 collettive		
9.2 prodotti assicurativi		
9.3 altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione		
i) tenuta e gestione dei conti correnti		
j) altri servizi	15.006	10.467
Totale	23.448	14.220

2.2 Commissioni passive: composizione

Le commissioni passive riguardano principalmente la quota di competenza dell'esercizio della remunerazione riconosciuta a Poste Italiane S.p.A. per il servizio di gestione della raccolta postale, pari a circa 1.504 milioni di euro.

L'incremento della voce, rispetto all'anno precedente, è correlato al nuovo schema convenzionale stipulato tra CDP e Poste Italiane S.p.A. per il triennio 2011-2013. In particolare, con la nuova Convenzione viene modificata, rispetto al passato, la struttura di remunerazione dell'attività di Poste, che non prevede più un costo direttamente attribuibile all'emissione di nuovi Buoni fruttiferi postali – e come tale iscritto nel valore iniziale del Buono e ammortizzato lungo la vita attesa residua del Buono stesso – ma un compenso complessivo per le attività oggetto del servizio, che verrà iscritto interamente nel conto economico dell'esercizio in cui è maturato. Il nuovo modello di remunerazione risulta coerente con l'evoluzione del servizio prestato da Poste Italiane S.p.A., che privilegia l'attività di gestione complessiva del Risparmio Postale rispetto a quella di mero collocamento.

(migliaia di euro)

Servizi/Valori	31/12/2011	31/12/2010
a) garanzie ricevute	37	
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	1.504.050	722.213
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1 proprie		
3.2 delegati da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari	1.504.050	722.213
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	1.973	121
e) altri servizi	101	1.527
Totale	1.506.161	723.861