

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2012	31/12/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			(162)					(162)	(123)
B. Derivati su crediti									
C. Impegni a erogare fondi		(487)	(145)				6	(626)	(2.500)
D. Altre operazioni									
E. Totale		(487)	(307)				6	(788)	(2.623)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

SEZIONE 11 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180

11.1 Spese per il personale: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2012	31/12/2011
1. Personale dipendente	55.619	201.716	257.335	262.712
a) salari e stipendi	40.729	119.664	160.393	168.041
b) oneri sociali	165	6.935	7.100	7.127
c) indennità di fine rapporto				1
d) spese previdenziali	10.218	48.696	58.914	59.057
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	1.191	2.729	3.920	3.699
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:				
- a contribuzione definita				
- a benefici definiti				
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.159	11.872	13.031	13.276
- a contribuzione definita	1.159	11.872	13.031	13.276
- a benefici definiti				
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali				
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.157	11.820	13.977	11.511
2. Altro personale in attività	16	2	18	325
3. Amministratori e sindaci	2.003	3.306	5.309	4.726
4. Personale collocato a riposo				
Totale	57.638	205.024	262.662	267.763

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2012	31/12/2011
Personale dipendente:	524	3.507	4.031	4.017
a) dirigenti	51	66	117	110
b) totale quadri direttivi	207	511	718	689
- di cui: di 3° e 4° livello	136	503	639	630
c) restante personale dipendente	266	2.930	3.196	3.218
- di cui impiegati	266	1.956	2.222	2.213
- di cui operai		974	974	1.005
Altro personale	11		11	11

11.3 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti: totale costi*(migliaia di euro)*

	31/12/2012			31/12/2011		
	TFR	Piani interni	Piani esterni	TFR	Piani interni	Piani esterni
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro	1.241			1.316		
Oneri finanziari da attualizzazione delle obbligazioni a benefici definiti	2.679			2.383		
Totale	3.920			3.699		

11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti*(migliaia di euro)*

Tipologia di spese/Valori	31/12/2012	31/12/2011
Buoni pasto	843	755
Polizze assicurative	3.472	3.224
Contributi interessi su mutui	53	319
Altri benefici	9.609	7.213
Totale	13.977	11.511

La sottovoce "Altri benefici" fa riferimento principalmente ai benefici associati allo "sconto energia" del gruppo Terna.

11.5 Altre spese amministrative: composizione*(migliaia di euro)*

Tipologia di spese/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2012	31/12/2011
Spese informatiche	20.536	24.849	45.385	35.101
Servizi generali	8.853	125.631	134.484	110.931
Servizi professionali e finanziari	9.413	21.223	30.636	14.785
Spese pubblicità e marketing	2.984	5.321	8.305	9.120
Altre spese correlate al personale	1.140	143	1.283	1.212
Utenze, tasse e altre spese	6.940	33.288	40.228	47.388
Risorse informative e banche dati	23	89	112	1.420
Spese per organi sociali	464	114	578	447
Totale	50.353	210.658	261.011	220.404

Si riporta di seguito il dettaglio dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione.

Compensi Società di Revisione*(migliaia di euro)*

	Capogruppo	Altre società del Gruppo
Revisione contabile	402	1.534
Servizi di attestazione	36	91
Altri servizi		49
Totale	438	1.674

SEZIONE 12 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190**12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione***(migliaia di euro)*

Tipologia operazioni/Valori	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2012
Accantonamenti netti ai fondi oneri per controversie legali	(5.858)		(5.858)
Accantonamenti netti ai fondi oneri diversi per il personale	(2.175)		(2.175)
Accantonamenti netti ai fondi oneri per controversie fiscali	(58)		(58)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri diversi	(4.439)		(4.439)
Totale	(12.530)		(12.530)

SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 200

13.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(416.523)	(103)		(416.626)
- a uso funzionale	(416.523)	(103)		(416.626)
- per investimento				
A.2 Acquisite in leasing				
- a uso funzionale				
- per investimento				
Totale	(416.523)	(103)		(416.626)

13.1 di cui: di pertinenza del Gruppo bancario

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(5.228)			(5.228)
- a uso funzionale	(5.228)			(5.228)
- per investimento				
A.2 Acquisite in leasing				
- a uso funzionale				
- per investimento				
Totale	(5.228)			(5.228)

13.1 di cui: di pertinenza delle Altre imprese

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(411.295)	(103)		(411.398)
- a uso funzionale	(411.295)	(103)		(411.398)
- per investimento				
A.2 Acquisite in leasing				
- a uso funzionale				
- per investimento				
Totale	(411.295)	(103)		(411.398)

SEZIONE 14 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 210

14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(56.879)			(56.879)
- generate internamente dall'azienda	(18.601)			(18.601)
- altre	(38.278)			(38.278)
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	(56.879)			(56.879)

14.1 di cui: di pertinenza del Gruppo bancario

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(2.482)			(2.482)
- generate internamente dall'azienda				
- altre	(2.482)			(2.482)
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	(2.482)			(2.482)

14.1 di cui: di pertinenza delle Altre imprese

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(54.397)			(54.397)
- generate internamente dall'azienda	(18.601)			(18.601)
- altre	(35.796)			(35.796)
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	(54.397)			(54.397)

SEZIONE 15 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2012	31/12/2011
Oneri di gestione derivanti da ciclo passivo				1
Altri oneri	15	3.847	3.862	1.651
Totale	15	3.847	3.862	1.652

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	Gruppo bancario	Altre imprese	31/12/2012	31/12/2011
Proventi da assestamento poste del passivo				55
Proventi per incarichi societari a dipendenti	282		282	248
Rimborsi vari	1.504		1.504	2.147
Ricavi dalla gestione industriale		1.799.766	1.799.766	1.631.183
Rimborsi spese sostenute per Convenzione MIUR				316
Altri proventi	437	5	442	512
Totale	2.223	1.799.771	1.801.994	1.634.461

I ricavi dalla gestione industriale sono riferibili principalmente al corrispettivo, di competenza di Terna, per l'utilizzo della Rete di Trasmissione Nazionale.

SEZIONE 16 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

16.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

(migliaia di euro)

Componente reddituale/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	64.454	
1. Rivalutazioni	64.454	
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
Risultato netto	64.454	
2. Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	1.563.505	1.711.002
1. Rivalutazioni	1.500.359	1.695.090
2. Utili da cessione	63.146	
3. Riprese di valore		15.912
4. Altri proventi		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
Risultato netto	1.563.505	1.711.002
Totale	1.627.959	1.711.002

I principali apporti derivanti dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni sottoposte a influenza notevole o a controllo congiunto sono rappresentati dalle partecipazioni in:

- ENI per 1.413 milioni di euro;
- SNAM per 80 milioni di euro;
- TAG per 64 milioni di euro.

Gli utili da cessione sono relativi alla vendita di quota parte delle azioni ENI in portafoglio.

SEZIONE 19 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270

19.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

(migliaia di euro)

Componente reddituale/Valori	31/12/2012	31/12/2011
A. Immobili	623	239
- Utili da cessione	623	239
- Perdite da cessione		
B. Altre attività	5.122	3.365
- Utili da cessione	5.553	4.180
- Perdite da cessione	(431)	(815)
Risultato netto	5.745	3.604

SEZIONE 20 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE
- VOCE 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

(migliaia di euro)

Componente/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Imposte correnti (-)	(1.283.388)	(804.658)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	1.238	1.774
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	6.608	97.231
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	96.639	(118.033)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(1.178.903)	(823.686)

20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

(migliaia di euro)

		Tax rate
Utile al lordo delle imposte	4.410.741	
IRES Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)	(1.212.954)	-27,5%
Variazioni in aumento delle imposte		
- interessi indeducibili 4%	(77.758)	-1,8%
- costi non deducibili	(34.751)	-0,8%
- accantonamento a fondo rischi	(478)	n.s.
- altre riprese in aumento	(8.849)	-0,2%
- differenze temporanee non deducibili	(103.739)	-2,4%
Variazioni in diminuzione delle imposte		
- dividendi esclusi 95%	368.599	8,4%
- proventi non imponibili	6.100	0,1%
- altre variazioni	5.508	0,1%
- beneficio ACE	12.421	0,3%
- plusvalenze cessioni partecipazioni non tassabili (PEX)	133.902	3,0%
Addizionale IRES (c.d. "Robin Hood Tax")	(114.100)	-2,6%
IRES Onere fiscale ed effettivo di bilancio	(1.026.099)	-23,3%
Imponibile IRAP	3.619.773	
IRAP Onere fiscale teorico (aliquota 5,57%)	(201.621)	-5,6%
Variazioni in aumento delle imposte		
- interessi indeducibili 4%	(15.749)	-0,4%
- altri costi indeducibili	(42.111)	-1,2%
Variazioni in diminuzione delle imposte	2.192	0,1%
IRAP Onere fiscale ed effettivo di bilancio	(257.289)	-7,1%

SEZIONE 21 - UTILI (PERDITE) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 310

21.1 Utile (Perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Settori	Totale 31/12/2012	Totale 31/12/2011
1. Proventi	500	33.819
2. Oneri		
3. Risultati delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate		
4. Utili (perdite) da realizzo		86.947
5. Imposte e tasse	(523)	(8.062)
Utile (Perdita)	(23)	112.704

21.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative a gruppi di attività/passività in via di dismissione

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2012	Totale 31/12/2011
1. Fiscalità corrente (-)		
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(523)	136
3. Variazione delle imposte differite (-/+)		(8.198)
4. Imposte sul reddito di esercizio (-1 +/- 2 +/- 3)	(523)	(8.062)

SEZIONE 22 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 330

22.1 Dettaglio della voce 330 "Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"

L'utile di pertinenza di terzi ammonta a 307.896 migliaia di euro.

PARTE D - REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

(migliaia di euro)

Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	x	x	3.231.813
Altre componenti reddituali			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	298.605	(98.668)	199.937
a) variazioni di fair value	298.605	(98.668)	199.937
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
60. Copertura dei flussi finanziari	10.531	(2.130)	8.401
a) variazioni di fair value	10.531	(2.130)	8.401
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
70. Differenze di cambio			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Attività non correnti in via di dismissione			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(198.730)	-	(198.730)
a) variazioni di fair value	(198.730)	-	(198.730)
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utile/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
110. Totale altre componenti reddituali	110.406	(100.798)	9.608
120. Redditività complessiva (voce 10+110)	x	x	3.241.421
130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	x	x	296.805
140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	x	x	2.944.616

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Il Gruppo CDP attribuisce una forte rilevanza alla gestione e al controllo dei rischi, quali condizioni per proseguire nella propria opera di sostegno alla crescita del Paese in un quadro dove adeguatezza patrimoniale, stabilità e sostenibilità degli utili, liquidità e una forte reputazione rappresentano i cardini per preservare nel tempo l'equilibrio economico-finanziario.

La strategia di risk management punta a una visione completa e coerente del profilo di rischio del Gruppo.

In linea con quanto espresso nel Regolamento Rischi della Capogruppo, i principi di base della gestione e controllo dei rischi prevedono:

- la segregazione di ruoli e responsabilità in relazione all'assunzione e controllo dei rischi;
- l'indipendenza organizzativa del controllo dei rischi dalla gestione operativa dei medesimi;
- il rigore nei metodi e l'allineamento alla best practice internazionale dei sistemi di misurazione e controllo.

Per le società sottoposte a Direzione e Coordinamento la Capogruppo svolge funzioni di indirizzo, gestione e controllo complessivo anche in materia di risk management.

Per la descrizione dei rischi delle società appartenenti al Gruppo si rimanda alle Sezioni 1, 2 e 3 che seguono.

Sezione 1 - Rischi del Gruppo bancario

1.1 Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Premessa

Nella struttura organizzativa di CDP il responsabile dell'Area Risk Management e Antiriciclaggio (RMA) e le unità organizzative a suo riporto hanno il mandato di governare e monitorare tutte le tipologie di rischio affrontate da CDP nella sua attività, creando trasparenza sul profilo di rischio complessivo di CDP e sull'assorbimento di capitale associato a ciascuna tipologia di rischio.

Tali tipologie di rischio sono definite dalla Risk Policy approvata dal Consiglio di Amministrazione nel 2010 e sono classificabili in rischi di mercato (cui afferiscono il rischio azionario, tasso d'interesse e inflazione e cambio), rischi di liquidità, di credito (all'interno del quale sono ricompresi i rischi di concentrazione e di controparte), rischi operativi e rischi reputazionali.

L'Area Risk Management e Antiriciclaggio si articola in quattro unità organizzative:

1. Rischio di Credito e Controparte, Ingegneria Finanziaria e Misurazione Fair Value;
2. Rischi di Mercato e Liquidità (ALM);
3. Rischi Operativi;
4. Antiriciclaggio.

Al responsabile RMA riportano inoltre risorse competenti in materia di rischio immobiliare, rischio delle partecipazioni e rapporto con le agenzie di rating.

Il Comitato Rischi, istituito nel 2010, è un organo collegiale con responsabilità di indirizzo e controllo in materia di gestione dei rischi.

RMA verifica il rispetto dei limiti approvati dal Consiglio di Amministrazione e dei limiti operativi stabiliti dall'Amministratore Delegato, proponendo al Comitato Rischi eventuali azioni correttive al fine di garantire l'allineamento con la Policy adottata e con il profilo di rischio scelto da CDP, monitorando gli assorbimenti di capitale economico e concorrendo all'attività di capital management.

Il servizio Rischio di Credito e Controparte, Ingegneria Finanziaria e Misurazione Fair Value ha altresì il compito di mettere a disposizione dell'azienda modelli di calcolo certificati.

I principi guida per la gestione dei rischi di CDP sono riassunti nel Regolamento Rischi approvato dal Consiglio di Amministrazione.

I principi prevedono:

- la segregazione di ruoli e responsabilità in relazione all'assunzione e controllo dei rischi;
- l'indipendenza organizzativa del controllo dei rischi dalla gestione operativa dei medesimi;
- il rigore nei sistemi di misurazione e controllo.

1. Aspetti generali

Il rischio di credito emerge principalmente dall'attività di impiego, sia nella Gestione Separata sia nella Gestione Ordinaria e, in via secondaria, dalle attività di copertura in derivati e da quella di tesoreria (nella fattispecie di rischio di controparte).

La Gestione Separata, che in termini di stock è largamente prevalente, presenta storicamente esposizioni principalmente verso lo Stato e gli enti locali.

Rilevanza crescente hanno assunto, negli ultimi tre anni, le esposizioni in Gestione Separata nei confronti dei principali gruppi bancari operanti in Italia, attraverso i quali CDP veicola diverse tipologie di finanziamenti, in particolare quelli a sostegno delle PMI e quelli finalizzati alle ricostruzioni post-terremoto.

Seppure di entità ancora minoritaria, rilevanti sono anche le esposizioni in Gestione Separata verso soggetti di natura privatistica impegnati in progetti di interesse pubblico promossi da soggetti pubblici. A queste si accompagnano le esposizioni derivanti dal Fondo Rotativo per le Imprese, a oggi sostanzialmente immunizzate sotto il profilo del rischio di credito, e quelle assunte in ambito Export Banca.

In Gestione Ordinaria CDP concede finanziamenti di tipo corporate e project finalizzati all'attività di fornitura di pubblici servizi, attingendo alla raccolta non garantita dallo Stato, in concorrenza con il sistema bancario.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

I principi seguiti da CDP nelle proprie attività di finanziamento sono espressi dal Regolamento del Credito, che norma altresì il funzionamento del processo del credito e i ruoli delle unità organizzative coinvolte.

L'Area Crediti svolge l'attività di revisione crediti ed è responsabile, tra l'altro, dell'assegnazione del rating interno e della stima della loss given default, parametri utilizzati a fini gestionali e determinati in