

SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	2.433.262		890.469			
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	2.433.262		890.469			
2. Titoli di capitale	40.347	197				
3. Quote di O.I.C.R.	568.110	53.837				
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	3.041.719	54.034	890.469			
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari		666.179	3.728		579.738	1.343
1.1 Di negoziazione		29.426				
1.2 Connessi con la fair value option						
1.3 Altri		636.753	3.728		579.738	1.343
2. Derivati creditizi						
2.1 Di negoziazione						
2.2 Connessi con la fair value option						
2.3 Altri						
Totale B		666.179	3.728		579.738	1.343
Totale (A+B)	3.041.719	720.213	894.197		579.738	1.343

I derivati finanziari esposti nella tabella comprendono principalmente le opzioni acquistate a copertura della componente opzionale implicita nei Buoni indicizzati a panieri azionari. Tale componente opzionale è stata oggetto di scorporo dagli strumenti ospiti e classificata tra le passività finanziarie detenute per la negoziazione.

2.1 di cui: di pertinenza del Gruppo bancario

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A						
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari		647.496	3.728	579.738	1.343	
1.1 Di negoziazione		10.743				
1.2 Connessi con la fair value option						
1.3 Altri		636.753	3.728	579.738	1.343	
2. Derivati creditizi						
2.1 Di negoziazione						
2.2 Connessi con la fair value option						
2.3 Altri						
Totale B		647.496	3.728	579.738	1.343	
Totale (A+B)		647.496	3.728	579.738	1.343	

2.1 di cui: di pertinenza del Gruppo assicurativo

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	2.433.262		890.469			
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	2.433.262		890.469			
2. Titoli di capitale	40.347	197				
3. Quote di O.I.C.R.	568.110	53.837				
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	3.041.719	54.034	890.469			
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari		18.624				
1.1 Di negoziazione		18.624				
1.2 Connessi con la fair value option						
1.3 Altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 Di negoziazione						
2.2 Connessi con la fair value option						
2.3 Altri						
Totale B		18.624				
Totale (A+B)	3.041.719	72.658	890.469			

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Gruppo assicurativo	Altre imprese	31/12/2012	31/12/2011
A. ATTIVITÀ PER CASSA					
1. Titoli di debito		3.323.731		3.323.731	
a) Governi e banche centrali		2.076.484		2.076.484	
b) Altri enti pubblici		2.375		2.375	
c) Banche		280.143		280.143	
d) Altri emittenti		964.729		964.729	
2. Titoli di capitale		40.544		40.544	
a) Banche					
b) Altri emittenti:		40.544		40.544	
- imprese di assicurazione					
- società finanziarie		197		197	
- imprese non finanziarie		40.347		40.347	
- altri					
3. Quote di O.I.C.R.		621.947		621.947	
4. Finanziamenti					
a) Governi e banche centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
Totale A		3.986.222		3.986.222	
B. STRUMENTI DERIVATI					
a) Banche	651.224	18.624	59	669.907	581.081
- fair value	651.224	18.624	59	669.907	581.081
b) Clientela					
- fair value					
Totale B	651.224	18.624	59	669.907	581.081
Totale (A+B)	651.224	4.004.846	59	4.656.129	581.081

2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-
B. Aumenti	3.323.731	40.544	621.947		3.986.222
B1. Acquisti	3.323.731	40.544	621.947		3.986.222
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	3.323.731	40.544	621.947		3.986.222
B2. Variazioni positive di fair value					
B3. Altre variazioni					
C. Diminuzioni					
C1. Vendite					
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di fair value					
C4. Trasferimenti ad altri portafogli					
C5. Altre variazioni					
D. Rimanenze finali	3.323.731	40.544	621.947	-	3.986.222

SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	4.917.891	4.601		2.524.232	5.971	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	4.917.891	4.601		2.524.232	5.971	
2. Titoli di capitale	47.548		18.731			11.233
2.1 Valutati al fair value	47.548		8.894			8.506
2.2 Valutati al costo			9.837			2.727
3. Quote di O.I.C.R.		7.135	290.857			173.608
4. Finanziamenti			1.076			
Totale	4.965.439	11.736	310.664	2.524.232	5.971	184.841

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	4.922.492	2.530.203
a) Governi e banche centrali	4.917.892	2.524.232
b) Altri enti pubblici	4.600	5.971
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	66.279	11.233
a) Banche	2.066	2.066
b) Altri emittenti	64.213	9.167
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	8.940	8.552
- imprese non finanziarie	54.458	615
- altri	815	
3. Quote di O.I.C.R.	297.992	173.608
4. Finanziamenti	1.076	
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti	1.076	
Totale	5.287.839	2.715.044

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	2.530.203	11.233	173.608		2.715.044
B. Aumenti	16.583.802	55.046	165.940	1.076	16.805.864
B1. Acquisti	16.223.350	54.739	165.940	1.076	16.445.105
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	249.118	54.458	7.135	1.076	311.787
B2. Variazioni positive di fair value	345.222	307			345.529
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		x			
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni	15.230				15.230
C. Diminuzioni	14.191.513		41.556		14.233.069
C1. Vendite	1.160.080		1.050		1.161.130
C2. Rimborsi	12.956.899				12.956.899
C3. Variazioni negative di fair value	6.418		40.506		46.924
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni	68.116				68.116
D. Rimanenze finali	4.922.492	66.279	297.992	1.076	5.287.839

SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

(migliaia di euro)

	31/12/2012				31/12/2011			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	19.215.105	20.428.451			9.289.691	8.720.642		
- strutturati								
- altri	19.215.105	20.428.451			9.289.691	8.720.642		
2. Finanziamenti								
Totale	19.215.105	20.428.451			9.289.691	8.720.642		

Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

5.1 di cui: di pertinenza del Gruppo bancario

(migliaia di euro)

	31/12/2012				31/12/2011			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	16.736.842	17.952.825			9.289.691	8.720.642		
- strutturati								
- altri	16.736.842	17.952.825			9.289.691	8.720.642		
2. Finanziamenti								
Totale	16.736.842	17.952.825			9.289.691	8.720.642		

Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

Relativamente al Gruppo bancario la voce contiene titoli di Stato a tasso fisso per un valore nominale di 13.328,5 milioni di euro e indicizzati all'inflazione per un nominale di 3.600 milioni di euro, questi ultimi detenuti ai fini di copertura gestionale dell'esposizione all'inflazione italiana dovuta all'emissione dei Buoni fruttiferi postali indicizzati all'inflazione.

5.1 di cui: di pertinenza del Gruppo assicurativo

(migliaia di euro)

	31/12/2012				31/12/2011			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	1.542.789	1.517.076						
- strutturati								
- altri	1.542.789	1.517.076						
2. Finanziamenti								
Totale	1.542.789	1.517.076						

Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

5.1 di cui: di pertinenza delle Altre imprese

(migliaia di euro)

	31/12/2012				31/12/2011			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	935.474	958.550						
- strutturati								
- altri	935.474	958.550						
2. Finanziamenti								
Totale	935.474	958.550						

Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	Gruppo assicurativo	Altre imprese	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	16.736.842	1.542.789	935.474	19.215.105	9.289.691
a) Governi e banche centrali	16.736.842	1.498.445	935.474	19.170.761	9.289.691
b) Altri enti pubblici		53		53	
c) Banche		44.291		44.291	
d) Altri emittenti					
2. Finanziamenti					
a) Governi e banche centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
Totale	16.736.842	1.542.789	935.474	19.215.105	9.289.691
Totale fair value	17.952.825	1.517.076	958.550	20.428.451	8.720.642

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	9.289.691		9.289.691
B. Aumenti	32.606.244		32.606.244
B1. Acquisti	32.386.816		32.386.816
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	2.478.263		2.478.263
B2. Riprese di valore			
B3. Trasferimenti da altri portafogli			
B4. Altre variazioni	219.428		219.428
C. Diminuzioni	22.680.830		22.680.830
C1. Vendite	1.100.000		1.100.000
C2. Rimborsi	21.580.756		21.580.756
C3. Rettifiche di valore			
C4. Trasferimenti ad altri portafogli			
C5. Altre variazioni	74		74
D. Rimanenze finali	19.215.105		19.215.105

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	Gruppo assicurativo	Altre imprese	31/12/2012	31/12/2011
A. Crediti verso banche centrali	447.906			447.906	4.437.508
1. Depositi vincolati					
2. Riserva obbligatoria	447.906			447.906	4.437.508
3. Pronti contro termine attivi					
4. Altri					
B. Crediti verso banche	12.729.518	1.138.983	4.186.382	18.054.883	16.244.425
1. Conti correnti e depositi liberi	1.059.238	497.843	3.822.434	5.379.515	1.562.894
2. Depositi vincolati	2.354.373	638.634	100	2.993.107	1.865.942
3. Altri finanziamenti	8.815.901	2.506	1.194	8.819.601	7.678.213
3.1 Pronti contro termine attivi					
3.2 Leasing finanziario					
3.3 Altri	8.815.901	2.506	1.194	8.819.601	7.678.213
4. Titoli di debito	500.006		362.654	862.660	5.137.376
4.1 Titoli strutturati					
4.2 Altri titoli di debito	500.006		362.654	862.660	5.137.376
Totale (valore di bilancio)	13.177.424	1.138.983	4.186.382	18.502.789	20.681.933
Totale (fair value)	13.295.279	1.138.983	4.182.963	18.617.225	20.088.487

I "Crediti verso banche" sono composti principalmente da:

- giacenza sul conto di gestione per la riserva obbligatoria per circa 448 milioni di euro;
- finanziamenti per circa 8.820 milioni di euro, riconducibili in massima parte ai finanziamenti concessi dalla Capogruppo al sistema bancario nell'ambito delle iniziative a sostegno delle PMI;
- titoli di debito per circa 863 milioni di euro, di cui 500 milioni detenuti al fine di collateralizzare con titoli "eligible" (rating AAA) le emissioni di covered bond in essere;
- depositi vincolati, relativi prevalentemente a contratti di Credit Support Annex (cash collateral) accessi dalla Capogruppo a copertura del rischio di controparte su strumenti derivati;
- rapporti di conto corrente per circa 5.380 milioni di euro.

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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	131.429	141.932
a) rischio di tasso di interesse	131.429	141.932
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	131.429	141.932

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

I "Crediti verso clientela" sono relativi prevalentemente all'attività di finanziamento della Gestione Separata e della Gestione Ordinaria della CDP. Includono anche le obbligazioni sottoscritte nell'ambito dell'attività di finanziamento a clientela e i titoli detenuti al fine di collateralizzare con titoli "eligible" (rating AAA) le emissioni di covered bond in essere. 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.

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012		31/12/2011	
	Bonis	Deteriorate Acquistati Altri	Bonis	Deteriorate Acquistati Altri
1. Conti correnti	267.655		95	
1.1 Disponibilità liquide presso la Tesoreria centrale dello Stato	136.718.703		123.817.580	
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	93.327.848	76.006	93.981.362	46.253
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	495			
5. Leasing finanziario				
6. Factoring	975.527	141.491		
7. Altri finanziamenti	5.094.018	14.217	634.274	179
8. Titoli di debito	4.136.189		1.555.789	
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito	4.136.189		1.555.789	
Totale (valore di bilancio)	240.520.435	231.714	219.989.100	46.432
Totale (fair value)	237.217.660	231.714	205.506.147	46.432

Le disponibilità liquide presso la Tesoreria centrale dello Stato accolgono prevalentemente il saldo del conto corrente n. 29814 denominato "Cassa DP SPA - Gestione Separata", nel quale confluisce la liquidità relativa alle operazioni della Gestione Separata della Capogruppo. 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, che saranno accreditati successivamente alla data di bilancio, sono pari a circa 4.015 milioni di euro.

I conti correnti accolgono prevalentemente il saldo positivo dei rapporti di corrispondenza intrattenuti da Fintecna nei confronti delle partecipate verso le quali esercita un'influenza notevole.

I crediti per attività di factoring, pari a 1.117 milioni di euro, fanno riferimento ai finanziamenti concessi dalla controllata SACE Fct.

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 2012.

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

Come tuttavia argomentato nella Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20 del passivo, 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 2012, 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	31/12/2012		31/12/2011	
	Bonis	Deteriorate Acquistati Altri	Bonis	Deteriorate Acquistati Altri
1. Titoli di debito:	4.136.189		1.555.789	
a) Governi	899.767		407.397	
b) Altri enti pubblici	551.988		632.503	
c) Altri emittenti	2.684.434		515.889	
- imprese non finanziarie	210.798		87.019	
- imprese finanziarie	2.473.636		428.870	
- assicurazioni				
- altri				
2. Finanziamenti verso:	236.384.246	231.714	218.433.311	46.432
a) Governi	175.119.657	21.805	159.974.487	
b) Altri enti pubblici	50.209.732	24.334	50.550.743	3.168
c) Altri soggetti	11.054.857	185.575	7.908.081	43.264
- imprese non finanziarie	10.121.352	173.737	7.841.397	43.264
- imprese finanziarie	869.478	8.784	33.308	
- assicurazioni	536			
- altri	63.491	3.054	33.376	
Totale	240.520.435	231.714	219.989.100	46.432

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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	11.890.085	13.816.827
a) rischio di tasso di interesse	11.890.085	13.816.827
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	11.890.085	13.816.827

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 31/12/2012			VN	Fair value 31/12/2011			VN
	L1	L2	L3	31/12/2012	L1	L2	L3	31/12/2011
A. Derivati finanziari		1.188.301	2.683	10.878.158		928.976	2.337	11.492.022
1) Fair value		1.123.768	2.683	9.793.730		893.166	2.337	11.392.221
2) Flussi finanziari		64.533		1.084.428		35.810		99.801
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		1.188.301	2.683	10.878.158		928.976	2.337	11.492.022

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 (valore di bilancio)

(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	51.073	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	103	x	
Totale attività							51.176		
1. Passività finanziarie	1.079.143			x	47.308	x		x	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x		x
Totale passività	1.079.143				47.308				
1. Transazioni attese	x	x	x	x	x	x	13.357	x	x
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	x	x	x	x	x		x		