

Bilancio d'impresa

6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi simili

(migliaia di euro)

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31/12/2014 (f=c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2013
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	2.428.254		2.428.254	452.225	1.969.247	6.782	
2. Pronti contro termine	1.875.243		1.875.243	1.875.243			
3. Prestito titoli							
4. Altre							
Totale 31/12/2014	4.303.497		4.303.497	2.327.468	1.969.247	6.782	x
Totale 31/12/2013	1.952.135		1.952.135	726.876	1.225.259	x	

Si riporta di seguito la collocazione degli ammontari evidenziati nella colonna c) della tabella suesposta, nelle pertinenti voci di Stato patrimoniale.

(migliaia di euro)

Forme tecniche	Voci di Stato patrimoniale	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)
1. Derivati		2.428.254
	40. Passività finanziarie di negoziazione	122.624
	60. Derivati di copertura	2.305.630
2. Pronti contro termine		1.875.243
	10. Debiti verso banche	1.566.210
	20. Debiti verso clientela	309.033
3. Prestito titoli		
4. Altre		

Con riferimento ai criteri di valutazione delle passività finanziarie riportate nella precedente tabella, si fa rinvio alla sezione A delle politiche contabili.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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	31/12/2014	31/12/2013
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2 Attività finanziarie disponibili per la vendita	102.401			102.401	135.086
3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	911.247			911.247	870.249
4 Crediti verso banche		335.790		335.790	318.830
5 Crediti verso clientela	86.982	5.487.924		5.574.906	7.410.185
6 Attività finanziarie valutate al fair value					
7 Derivati di copertura	x	x			
8 Altre attività	x	x			
Totale	1.100.630	5.823.714	-	6.924.344	8.734.350

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

- crediti verso banche e clientela:
 - gli interessi attivi sui finanziamenti concessi dalla CDP sono pari a circa 4.113 milioni di euro;
 - gli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide, conto corrente n. 29814, sono pari a circa 1.700 milioni di euro;
 - gli interessi attivi su conti correnti sono pari a circa 11 milioni di euro;
- titoli di debito: gli interessi attivi su titoli di debito sono pari a circa 1.101 milioni di euro.

Nella voce sono ricompresi interessi attivi maturati su attività deteriorate per circa 6.618mila euro.

Bilancio d'impresa

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31/12/2014	31/12/2013
1. Debiti verso banche centrali	25.067	x		25.067	142.961
2. Debiti verso banche	70.965	x		70.965	69.474
3. Debiti verso clientela	5.211.489	x		5.211.489	5.553.699
4. Titoli in circolazione	x	273.267		273.267	162.193
5. Passività finanziarie di negoziazione					
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività e fondi	x	x	66	66	14
8. Derivati di copertura	x	x	182.052	182.052	266.614
Totale	5.307.521	273.267	182.118	5.762.906	6.194.955

Gli interessi passivi su debiti verso banche centrali si riferiscono ai finanziamenti ricevuti dalla BCE.

Gli interessi su debiti verso banche e clientela si riferiscono principalmente alla remunerazione del Risparmio Postale (circa 5.106 milioni di euro).

Gli interessi sui debiti rappresentati da titoli fanno riferimento principalmente alle emissioni obbligazionarie e ammontano a circa 273 milioni di euro.

Il differenziale negativo sulle operazioni di copertura è pari a circa 182 milioni di euro.

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2014	31/12/2013
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	112.372	75.530
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	294.424	342.144
C. Saldo (A-B)	(182.052)	(266.614)

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Le commissioni attive maturate da CDP nel corso dell'esercizio fanno riferimento principalmente all'attività di finanziamento, per circa 39 milioni di euro.

Concorrono inoltre alla voce commissioni attive relative alle convenzioni sottoscritte con il Ministero dell'Economia e delle Finanze per la gestione delle attività e passività trasferite al MEF ai sensi dell'articolo 3 del decreto ministeriale 5 dicembre 2003 (3 milioni di euro), per le attività connesse allo sblocco dei pagamenti per i debiti arretrati della Pubblica Amministrazione (0,75 milioni di euro), commissioni attive relative alla gestione del Fondo Kyoto, del Fondo rotativo per il sostegno alle imprese e gli investimenti in ricerca (FRI), e per altri servizi resi (pari complessivamente a circa 3,1 milioni di euro).

Le commissioni attive maturate a fronte di garanzie rilasciate ammontano a circa 6,6 milioni di euro.

(migliaia di euro)

Tipologia servizi/Valori	31/12/2014	31/12/2013
a) garanzie rilasciate	6.557	2.996
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1 individuali		
3.2 collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. attività di ricezione e trasmissione di 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 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	45.874	37.304
Totale	52.431	40.300

| Bilancio d'impresa

2.3 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 raccolta del Risparmio Postale, pari a circa 1.640 milioni di euro.

Lo schema convenzionale in essere tra CDP e Poste Italiane S.p.A. prevede una remunerazione dell'attività di collocamento non più attribuibile all'emissione di nuovi Buoni fruttiferi postali ma qualificabile come compenso complessivo per le attività oggetto del servizio, che viene iscritto interamente nel conto economico dell'esercizio in cui è maturato. Tale 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. Nel mese di dicembre 2014 è stata sottoscritta la nuova Convenzione che resterà in vigore per il quinquennio 2014-2018. L'accordo prevede nuovi investimenti in tecnologia, comunicazione, promozione e formazione, al fine di innovare e ampliare i servizi associati al Risparmio Postale.

(migliaia di euro)

Servizi/Valori	31/12/2014	31/12/2013
a) garanzie ricevute	984	733
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	1.640.267	1.620.000
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari	1.640.267	1.620.000
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	1.410	1.333
e) altri servizi	998	1.082
Totale	1.643.659	1.623.148

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Proventi	31/12/2014		31/12/2013	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita		4.506		3.929
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni	1.842.293	x	3.085.049	x
Totale	1.842.293	4.506	3.085.049	3.929

Il saldo della voce evidenzia i dividendi e proventi assimilati, di cui è stata deliberata la distribuzione nel corso dell'anno, derivanti dalle partecipazioni al capitale di ENI (circa 1.039 milioni di euro), di CDP Reti (circa 284 milioni di euro), di SACE (circa 249 milioni di euro), di Fintecna (100 milioni di euro), di Terna (78 milioni di euro), di CDP GAS (60 milioni di euro), di FSI (circa 27 milioni di euro), di SIMEST (circa 5 milioni di euro), di CDPI SGR (140mila euro).

I proventi da quote di O.I.C.R. ammontano a circa 4,5 milioni di euro.

Bilancio d'impresa

SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	x	x	x	x	
4. Strumenti derivati	155.965	10.535	142.110	11.226	13.164
4.1 Derivati finanziari:	155.965	10.535	142.110	11.226	13.164
- su titoli di debito e tassi di interesse	29.678	8.266	31.286	9.881	(3.223)
- su titoli di capitale e indici azionari	126.287	2.269	110.824	1.345	16.387
- su valute e oro	x	x	x	x	
- altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	155.965	10.535	142.110	11.226	13.164

Il risultato dell'attività di negoziazione, positivo per circa 13 milioni di euro, è attribuibile quasi interamente alle coperture gestionali della componente opzionale implicita nei BFP "Premia" e "indicizzati a scadenza" effettuate tramite acquisto sul mercato di opzioni speculari.

Per limitare il rischio di volatilità nel conto economico sono continuate, anche nel 2014, le operazioni di unwind delle opzioni esplicite, di copertura gestionale, che presentavano un capitale nozionale superiore rispetto a quello delle opzioni implicite oggetto di copertura.

SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Valori	31/12/2014	31/12/2013
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	385.793	585.851
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	1.005.852	
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	19.577	90.230
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta	31.351	59.260
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	1.442.573	735.341
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	1.073.239	89.200
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	7.585	601.714
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	374.792	
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta	31.351	59.260
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	1.486.967	750.174
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(44.394)	(14.833)

| Bilancio d'impresa

SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	31/12/2014			31/12/2013		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	492		492	102		102
2. Crediti verso clientela	57.718	(287)	57.431	9.661	(543)	9.118
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	281.870		281.870	6.478		6.478
3.1 Titoli di debito	281.870		281.870	6.478		6.478
3.2 Titoli di capitale						
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				39		39
Totale attività	340.080	(287)	339.793	16.280	(543)	15.737
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività						

Il saldo della voce al 31 dicembre 2014 è riferito principalmente agli utili maturati in sede di negoziazione dei titoli di debito allocati nelle attività finanziarie disponibili per la vendita. In via residuale contribuiscono gli indennizzi ricevuti dalla clientela per l'estinzione anticipata dei rapporti di mutuo e l'utile realizzato sulla cessione di titoli di debito iscritti nei crediti verso clientela.

SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

Il saldo della voce, pari a complessivi 130,7 milioni di euro, fa riferimento al saldo netto delle rettifiche e riprese di valore su crediti e altre operazioni finanziarie, calcolate con metodo analitico e forfetario. Le riprese di valore da interessi fanno riferimento ai ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, derivanti dalla maturazione di interessi nell'esercizio sulla base del tasso di interesse effettivo originario utilizzato per calcolare le rettifiche di valore.

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2014	31/12/2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche			(3.915)					(3.915)	(9.328)
- Finanziamenti			(3.915)					(3.915)	(9.328)
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela		(51.489)	(58.543)	207	709			(109.116)	(33.474)
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti			x				x		
- Titoli di debito			x				x		
Altri crediti									
- Finanziamenti		(51.489)	(58.421)	207	709			(108.994)	(33.495)
- Titoli di debito			(122)					(122)	21
C. Totale		(51.489)	(62.458)	207	709			(113.031)	(42.802)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

| Bilancio d'impresa

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				31/12/2014	31/12/2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate		(45)	(287)					(332)	(191)
B. Derivati su crediti									
C. Impegni a erogare fondi		(4.911)	(12.757)		286			(17.382)	(2.297)
D. Altre operazioni									
E. Totale		(4.956)	(13.044)		286			(17.714)	(2.488)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Personale dipendente	63.705	61.092
a) salari e stipendi	45.124	45.211
b) oneri sociali	177	176
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali	11.538	10.606
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	1.359	1.208
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.508	1.180
- a contribuzione definita	1.508	1.180
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.999	2.711
2. Altro personale in attività	810	21
3. Amministratori e sindaci	1.416	1.352
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(761)	(376)
6. Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la Società	310	246
Totale	65.480	62.335

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Personale dipendente:	569
a) dirigenti	48
b) totale quadri direttivi	237
- di cui: di 3° e 4° livello	139
c) restante personale dipendente	284
Altro personale	14

Bilancio d'impresa

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2014	31/12/2013
Buoni pasto	878	820
Polizze assicurative	1.102	1.155
Contributi interessi su mutui	72	58
Incentivazioni all'esodo	1.703	513
Altri benefici	244	165
Totale	3.999	2.711

9.5 Altre spese amministrative: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2014	31/12/2013
Servizi professionali e finanziari	8.681	8.841
Spese informatiche	26.230	24.114
Servizi generali	8.671	8.685
Spese di pubblicità e marketing	7.773	3.044
- di cui per pubblicità obbligatoria	1.090	1.227
Risorse informative e banche dati	1.460	1.424
Utenze, tasse e altre spese	8.423	9.886
Spese per organi sociali	342	281
Altre spese correlate al personale	1.181	1.107
Totale	62.761	57.382

In base all'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, si riportano gli oneri di competenza 2014 relativi alle prestazioni effettuate dalla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Corrispettivi della revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione

(migliaia di euro)

	Soggetto che ha erogato il servizio	Corrispettivi di competenza dell'esercizio
Revisione contabile e bilancio	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	407
Servizi di attestazione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	37
Totale		444

I compensi riconosciuti nel 2014 alla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. fanno riferimento all'attività di revisione annuale del bilancio d'esercizio e consolidato, all'attività di revisione della relazione semestrale consolidata e alla certificazione dei prospetti di separazione contabile.

SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160**10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione**

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2014			31/12/2013
	Accantonamenti	Riattribuzione di eccedenze	Totale	Totale
Revisione del Fondo preesistente per contenziosi		130	130	(338)
Accantonamenti per oneri tributari	(1.758)		(1.758)	(58)
Totale	(1.758)	130	(1.628)	(396)

SEZIONE 11 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170**11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
	(a)	(b)	(c)	(a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	4.823			4.823
- a uso funzionale	4.734			4.734
- per investimento	89			89
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- a uso funzionale				
- per investimento				
Totale	4.823			4.823

SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 180**12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
	(a)	(b)	(c)	(a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	2.242			2.242
- generate internamente dall'azienda				
- altre	2.242			2.242
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	2.242			2.242

| Bilancio d'impresa

SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2014	31/12/2013
Oneri di gestione derivanti da ciclo passivo	1	8
Oneri da assestamento poste dell'attivo	2	1
Totale	3	9

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2014	31/12/2013
Proventi per incarichi societari a dipendenti	831	377
Rimborsi vari	380	1.712
Fitti attivi	20	3
Altri proventi per prestazioni svolte	2.936	2.675
Totale	4.167	4.767

SEZIONE 14 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

(migliaia di euro)

Componente reddituale/ Valori	31/12/2014	31/12/2013
A. Proventi	1.086.587	-
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione	1.086.587	
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri	(148.521)	(1.008.947)
1. Svalutazioni	(148.521)	(1.008.947)
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
Risultato netto	938.066	(1.008.947)

Il saldo della voce, complessivamente positivo per circa 938 milioni di euro, è dovuto:

- all'utile da cessione, per circa 1.086,6 milioni, rilevato in sede di vendita del 40,9% del capitale di CDP Reti (per maggiori informazioni circa l'operazione si rimanda a quanto illustrato in Nota integrativa - parte B - Attivo - sezione 10 - "Le partecipazioni - Voce 100");
- alla rettifica di valore, per circa 148,5 milioni di euro, rilevata in sede di impairment test su CDP Immobiliare.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto illustrato nella Relazione sulla gestione - Cap. 5 "Andamento della gestione" - paragrafo 5.1.1.2 "Attività di gestione del portafoglio partecipazioni".

SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240

17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

(migliaia di euro)

Componente reddituale/ Valori	31/12/2014	31/12/2013
A. Immobili		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		
B. Altre attività		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione	(5)	
Risultato netto	(5)	