

SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati	4.668.773	4.601		2.524.232	5.971	
1.2 Altri titoli di debito	4.668.773	4.601		2.524.232	5.971	
2. Titoli di capitale				10.960		10.572
2.1 Valutati al fair value				8.894		8.506
2.2 Valutati al costo				2.066		2.066
3. Quote di O.I.C.R.				290.857		173.608
4. Finanziamenti						
Totale	4.668.773	4.601	301.817	2.524.232	5.971	184.180

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

(migliaia di euro)

**4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA:
COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI**

Voci/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	4.673.374	2.530.203
a) Governi e Banche Centrali	4.668.774	2.524.232
b) Altri enti pubblici	4.600	5.971
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	10.960	10.572
a) Banche	2.066	2.066
b) Altri emittenti	8.894	8.506
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	8.894	8.506
- imprese non finanziarie		
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.	290.857	173.608
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	4.975.191	2.714.383

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

(migliaia di euro)

4.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	2.530.203	10.572	173.608		2.714.383
B. Aumenti	15.269.461	388	158.805		15.428.654
B1. Acquisti	14.929.382	81	158.805		15.088.268
B2. Variazioni positive di FV	340.079	307			340.386
B3. Riprese di valore					
- Imputate al conto economico					
- Imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni					
C. Diminuzioni	13.126.290		41.556		13.167.846
C1. Vendite	100.000		1.050		101.050
C2. Rimborsi	12.956.899				12.956.899
C3. Variazioni negative di FV	1.275		40.506		41.781
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	4.673.374	10.960	290.857		4.975.191

SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50**5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

5.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

	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					9.289.253	8.720.182		
- strutturati	16.730.803	17.946.627						
- akri	16.730.803	17.946.627			9.289.253	8.720.182		
2. Finanziamenti								
Totale	16.730.803	17.946.627			9.289.253	8.720.182		

Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

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.

**5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza:
debitori/emittenti**

(migliaia di euro)

5.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: DEBITORI/EMITTENTI

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito a) Governi e Banche Centrali b) Altri enti pubblici c) Banche d) Altri emittenti	16.730.803 16.730.803	9.289.253 9.289.253
2. Finanziamenti a) Governi e Banche Centrali b) Altri enti pubblici c) Banche d) Altri soggetti		
Totale	16.730.803	9.289.253

L'incremento del saldo rispetto all'anno precedente è dovuto all'attività di investimento di parte delle disponibilità liquide in titoli di Stato.

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

(migliaia di euro)

**5.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA :
VARIAZIONI ANNUE**

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	9.289.253		9.289.253
B. Aumenti	30.122.306		30.122.306
B1. Acquisti	29.903.053		29.903.053
B2. Riprese di valore			
B3. Trasferimenti da altri portafogli			
B4. Altre variazioni	219.253		219.253
C. Diminuzioni	22.680.756		22.680.756
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			
D. Rimanenze finali	16.730.803		16.730.803

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60**6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

6.1 CREDITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni / Valori	31/12/2012	31/12/2011
A. Crediti verso Banche Centrali	447.906	4.437.508
1. Depositi vincolati	447.906	4.437.508
2. Riserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	12.730.397	14.967.317
1. Conti correnti e depositi liberi	1.059.024	285.786
2. Depositi vincolati	2.354.373	1.865.942
3. Altri finanziamenti:	8.816.994	7.678.213
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Leasing finanziario		
3.3 Altri	8.816.994	7.678.213
4. Titoli di debito	500.006	5.137.376
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito	500.006	5.137.376
Totale (valore di bilancio)	13.178.303	19.404.825
Totale (fair value)	13.296.157	18.811.379

I "Crediti verso banche" sono composti principalmente da:

- finanziamenti per circa 8.817 milioni di euro;
- depositi relativi a contratti di Credit Support Annex (cash collateral) presso banche a copertura del rischio di controparte su strumenti derivati, per 2.354 milioni di euro;
- rapporti di conto corrente per circa 1.059 milioni di euro;
- titoli di debito per circa 500 milioni di euro, detenuti al fine di collateralizzare con titoli "eligible" (rating AAA) le emissioni di covered bond in essere;
- giacenza sul conto di gestione per la riserva obbligatoria per circa 448 milioni di euro.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica*(migliaia di euro)***6.2 CREDITI VERSO BANCHE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA**

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		
Total	131.429	141.932

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. 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.

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Bonds	Deteriorati		Bonds	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Conti correnti	186			95		
1.1 Disponibilità liquide presso la Tesoreria centrale dello Stato	136.718.590			123.817.580		
2. Pronti conto termine attivi						
3. Mutui	93.826.109		76.006	94.483.732		46.253
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto						
5. Leasing finanziario						
5. Factoring						
7. Altri finanziamenti	3.548.543		135	634.035		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		
Totali (valore di bilancio)	238.229.617		76.141	220.491.231		46.432
Totali (fair value)	234.919.787		76.141	205.913.060		46.432

(migliaia di euro)

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 dalla CDP, il Ministero dell'economia e delle finanze corrisponde alla CDP, come previsto dall'articolo 6, comma 2, del D.M. 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 4.015 milioni di euro.

La differenza che emerge tra il fair value e il valore di bilancio dei crediti verso clientela riflette i livelli ancora 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, 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 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)

7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

7.3 CREDITI VERSO CLIENTELA OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value: a) rischio di tasso di interesse b) rischio di cambio c) rischio di credito d) più rischi	11.890.085 11.890.085	13.816.827 13.816.827
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)

B.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI

	Fair value 31/12/2012			VN 31/12/2012	Fair value 31/12/2011			VN 31/12/2011
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari:		368.910	2.683	6.678.853	357.457	2.337	7.742.022	
1) Fair value		317.837	2.683	6.150.730	321.647	2.337	7.642.221	
2) Flussi finanziari		51.073		528.123	35.810		99.801	
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		368.910	2.683	6.678.853	357.457	2.337	7.742.022	

Legenda

VN = valore notizionale

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)

B.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti esteri	
	Specifico					Generica	Specifico	Generica		
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi					
1. Attività finanziarie disponibili per vendita						x		x	x	
2. Crediti				x		x	51.073	x	x	
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x		x	x	x	x		x	x	
4. Portafoglio	x	x	x	x	x	x		x	x	
5. Altre operazioni						x		x		
Totale attività							51.073			
1. Passività finanziarie	273.212			x	47.308	x		x	x	
2. Portafoglio	x	x	x	x	x	x		x	x	
Totale passività	273.212				47.308					
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**

(migliaia di euro)

10.1 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO O SOTTOPOSTE AD INFUENZA NOTEVOLE: INFORMAZIONI SUI RAPPORTI PARTECIPATIVI

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Tema S.p.A.	Roma	29,85%	29,85%
2. CDP Investimenti SGR S.p.A.	Roma	70,00%	70,00%
3. Simest S.p.A.	Roma	76,00%	76,00%
4. Fondo Strategico Italiano S.p.A.	Milano	90,00%	90,00%
5. SACE S.p.A.	Roma	100,00%	100,00%
6. Fintecna S.p.A.	Roma	100,00%	100,00%
7. CDP GAS S.r.l.	Roma	100,00%	100,00%
8. CDP RETI S.r.l.	Roma	100,00%	100,00%
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. Eni S.p.A.	Roma	25,76%	25,76%
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)

10.2 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO O SOTTOPOSTE AD INFUENZA NOTEVOLE: INFORMAZIONI CONTABILI

Denominazione	Totale attivo	Ricavi totali	Utilo (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value (*)
A. Imprese controllate in via esclusiva	31.481.874	3.637.879	892.795	16.072.985	14.983.836	
1. Terna S.p.A. (1)	12.335.664	1.711.590	418.902	2.555.344	1.315.200	x
2. CDP Investimenti SGR S.p.A.	11.270	10.355	3.323	7.427	1.400	x
3. Simtex S.p.A. (1)	393.674	49.365	12.185	239.764	232.500	x
4. Fondo Strategico Italiano S.p.A.	1.025.218	19.408	14.434	1.015.534	900.000	x
5. SACE S.p.A. (1)	8.522.045	1.445.547	183.963	5.713.206	6.050.000	x
6. Finetech S.p.A. (1)	3.893.320	185.387	54.626	2.351.648	2.500.000	x
7. CDP GAS S.r.l.	797.441	106.984	103.806	571.147	467.366	x
8. CDP RETI S.r.l.	4.502.042	107.243	101.556	3.618.915	3.517.360	x
B. Imprese controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-	
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole	82.179.950	49.902.540	4.234.401	35.393.859	15.283.980	
1. Eni S.p.A. (1)	82.021.346	49.876.149	4.212.687	35.254.999	15.281.632	x
2. Galaxy S.r.l. SICAR (2)	151.741	25.608	22.176	146.507	2.348	x
3. Europrogetti & Finanza S.p.A. In liquidazione (3)	6.863	783	(462)	(5.637)	-	x
Totali	113.661.824	53.540.419	5.127.196	51.468.854	30.267.806	

(1) Dati bilancio al 31/12/11

(2) Dati bilancio al 30/06/11

(3) Dati bilancio al 31/12/09

(*) valori al 31/12/12

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

(migliaia di euro)

10.3 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE

	31/12/2012	31/12/2011
A. Esistenze iniziali	19.641.548	18.582.609
B. Aumenti	12.660.568	1.072.800
B.1 Acquisti	12.660.568	1.072.800
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	2.034.310	13.861
C.1 Vendite	2.034.310	13.861
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	30.267.806	19.641.548
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	16.968	16.968

La sottovoce B.1 “Acquisti” è relativa in massima parte agli acquisti del 100% di SACE S.p.A. (6.050 milioni di euro), del 100% di Fintecna S.p.A (2.500 milioni di euro), del 76% di Simest S.p.A. (232,5 milioni di euro), ai versamenti di capitale in CDP RETI S.r.l. costituita nel corso del 2012 (3.517,4 milioni di euro) e nel Fondo Strategico Italiano S.p.A. (360 milioni di euro).

La sottovoce C.1 “Vendite” fa riferimento prevalentemente alla vendita di azioni di Eni S.p.A. (1.958,8 milioni di euro).

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad 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)

11.1 ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

Attività/Valori	31/12/2012	31/12/2011
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	206.845	199.728
a) terreni	117.406	117.406
b) fabbricati	63.079	65.135
c) mobili	2.043	2.548
d) impianti elettronici	1.288	1.239
e) altre	23.029	13.400
1.2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	206.845	199.728
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)	206.845	199.728