

SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012					31/12/2011				
	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			63.559	413.529				37.506	434.309	
1.1 Di negoziazione	x				x	x				x
1.2 Connessi con le fair value option	x				x	x				x
1.3 Altri	x		63.559	413.529	x	x		37.506	434.309	x
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	x				x	x				x
2.2 Connessi con le fair value option	x				x	x				x
2.3 Altri	x				x	x				x
Totale B	x		63.559	413.529	x	x		37.506	434.309	x
Totale (A+B)	x		63.559	413.529	x	x		37.506	434.309	x

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 nominale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Tale voce comprende la componente opzionale dei Buoni 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)

6.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI GERARCHICI

	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:		2.562.811	13.052	9.902.943		2.612.712	8.539	12.098.781
1) Fair value		2.562.811		9.516.943		2.612.712		11.712.781
2) Flussi finanziari			13.052	386.000			8.539	386.000
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		2.562.811	13.052	9.902.943		2.612.712	8.539	12.098.781

Legenda

VN= valore nominale

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)

6.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	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	2.562.811			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	2.562.811								
1. Passività finanziarie				x		x	13.052	x	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x		x
Totale passività							13.052		
1. Transazioni bilanciate	x	x	x	x	x	x		x	x
2. Portafoglio di attività e 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)***7.1 ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE COPERTE**

Adeguamento di valore delle passività coperte/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	56.413	60.440
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie		
Totale	56.413	60.440

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 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 13 dell'attivo.

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100**10.1 Altre passività: composizione***(migliaia di euro)***10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE**

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Partite in corso di lavorazione	10.681	4.445
2. Oneri per il servizio di raccolta postale	939.615	129.050
3. Debiti verso l'Erario	517.641	384.946
4. Altre partite	60.033	20.076
Totale	1.527.970	538.517

La voce evidenzia il valore delle altre passività non classificabili nelle voci precedenti.

Le principali poste di tale voce sono:

- il debito verso Poste Italiane, pari a circa 940 milioni di euro, relativo alla quota, ancora da corrispondere alla data di riferimento del bilancio, delle commissioni per il servizio di raccolta dei prodotti del Risparmio Postale;
- il debito verso l'Erario, pari a circa 518 milioni di euro, relativo principalmente all'imposta sostitutiva applicata sugli interessi corrisposti sui prodotti del Risparmio Postale;
- le altre partite sono relative principalmente a debiti verso fornitori, debiti verso dipendenti a vario titolo, alle rettifiche delle garanzie rilasciate e degli impegni a erogare nonché a debiti verso le controllate Fondo Strategico Italiano S.p.A. e CDP GAS S.r.l. a seguito dell'adesione al consolidato fiscale nazionale.

SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue***(migliaia di euro)***11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE:
VARIAZIONI ANNUE**

	31/12/2012	31/12/2011
A. Esistenze iniziali	733	705
B. Aumenti	1.097	1.226
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.097	1.226
B.2 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni	1.079	1.198
C.1 Liquidazioni effettuate		
C.2 Altre variazioni in diminuzione	1.079	1.198
D. Rimanenze finali	751	733

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120**12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione***(migliaia di euro)***12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE**

Voci/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1 Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	11.790	9.681
2.1 controversie legali	3.957	1.957
2.2 oneri per il personale	6.438	6.091
2.3 altri	1.395	1.633
Totale	11.790	9.681

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue*(migliaia di euro)***12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE**

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali		9.681	9.681
B. Aumenti		8.390	8.390
B.1 Accantonamento dell'esercizio		2.058	2.058
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni		6.332	6.332
C. Diminuzioni		6.281	6.281
C.1 Utilizzo nell'esercizio		6.281	6.281
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
D. Rimanenze finali		11.790	11.790

12.4 Fondi per rischi e oneri - Altri fondi

Gli altri fondi per rischi e oneri sono costituiti dagli accantonamenti a fronte di contenziosi legali, di oneri per premi al personale dipendente e di probabili oneri di natura tributaria.

SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200**14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta a euro 3.500.000.000 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° aprile 2013, fatta salva la facoltà di recesso attribuita ai titolari di azioni privilegiate.

Il diritto di recesso connesso alla conversione delle azioni privilegiate è stato esercitato da due soci, titolari complessivamente di n. 9.084.000 azioni privilegiate, rappresentative di circa il 2,60% del capitale sociale. Nessun titolare di azioni privilegiate ha optato per l'ottenimento di un rapporto di conversione alla pari mediante il pagamento di un conguaglio, in base a quanto previsto dalla Statuto.

Le n. 105.000.000 azioni privilegiate saranno, quindi, automaticamente convertite in n. 51.450.000 azioni ordinarie, secondo il rapporto di conversione determinato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 gennaio 2013 (49 azioni ordinarie ogni 100 azioni privilegiate).

Le azioni delle Fondazioni recedenti, ai sensi dell'art. 2437-quater del codice civile, sono state offerte in opzione ai soci e, essendo terminato il periodo di offerta senza che nessun azionista abbia esercitato il diritto di opzione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di soprassedere al collocamento presso terzi delle azioni in questione proponendo, nell'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria del 20 marzo 2013, l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie nell'ambito del procedimento liquidazione di cui all'art. 2437-quater del codice civile.

L'acquisto delle azioni delle Fondazioni recedenti, sarà effettuato mediante l'utilizzo di riserve disponibili, al prezzo di euro 6,299 per azione, corrispondente al valore di liquidazione determinato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 gennaio 2013, per un controvalore complessivo pari a euro 57.220.116,00.

La Società, al 31 dicembre 2012, non possiede azioni proprie.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue**14.2 CAPITALE - NUMERO AZIONI: 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		

14.4 Riserve di utili: altre informazioni*(migliaia di euro)***14.4 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI**

Voci/Tipologie	31/12/2012	31/12/2011
Riserve di utili:	9.517.249	8.276.344
Riserva legale	605.567	524.972
Altre riserve	8.911.682	7.751.372

Si forniscono di seguito le informazioni richieste dall'articolo 2427 punto 7-bis del codice civile.

(migliaia di euro)

Voci/Valori	Saldo al 31/12/2012	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale	3.500.000		
Riserve	9.517.249		
- Riserva legale	605.567	B	605.567
- Altre Riserve di utili	8.911.682	A, B, C	8.911.682
Riserve da valutazione	965.418		
- Riserva AFS	777.034		
- Riserva rivalutazione immobil	167.572	A, B	167.572
- Riserva CFH	20.812		
Totale	13.982.667		9.684.821

(*) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci

ALTRE INFORMAZIONI**1. Garanzie rilasciate e impegni***(migliaia di euro)***1. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI**

Operazioni	31/12/2012	31/12/2011
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	506.751	226.198
a) Banche		
b) Clientela	506.751	226.198
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela		
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	15.291.176	13.630.974
a) Banche	1.967.874	124.171
i) a utilizzo certo	1.967.874	124.171
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	13.323.302	13.506.803
i) a utilizzo certo	13.290.784	13.506.803
ii) a utilizzo incerto	32.518	
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni	1.817.628	1.986.433
Totale	17.615.555	15.843.605

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni*(migliaia di euro)***2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI**

Portafogli	31/12/2012	31/12/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.747.330	2.391.219
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	11.253.303	6.386.351
5. Crediti verso banche	575.162	5.138.958
6. Crediti verso clientela	40.101.223	23.332.609
7. Attività materiali		

Le attività costituite a garanzia di proprie passività sono rappresentate prevalentemente da crediti ceduti in garanzia per operazioni di rifinanziamento presso la BCE. In via residuale sono presenti asset costituiti a garanzia di titoli obbligazionari emessi (c.d. "covered bond"), titoli a fronte di operazioni di pronti contro termine passivi, crediti ceduti a garanzia di finanziamenti ricevuti dalla BEI.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi*(migliaia di euro)***4. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI**

Tipologia servizi	31/12/2012
1) Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	
b) vendite	
1. regolate	
2. non regolate	
2) Gestioni di portafogli	
a) individuali	
b) collettive	
3) Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	3.966.523
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	3.966.523
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.966.523
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	
4) Altre operazioni	

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)

1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2012	31/12/2011
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2 Attività finanziarie disponibili per la vendita	148.706			148.706	69.819
3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	804.001			804.001	201.829
4 Crediti verso banche	3.913	320.005		323.918	241.270
5 Crediti verso clientela	83.411	9.230.647		9.314.058	7.224.912
6 Attività finanziarie valutate al fair value					
7 Derivati di copertura	x	x			
8 Altre attività	x	x			
Totale	1.040.031	9.550.652	-	10.590.683	7.737.830

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 4.335 milioni di euro;
 - gli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide, c/c n. 29814, sono pari a circa 5.184 milioni di euro;
 - gli interessi attivi su conti correnti sono pari a circa 31 milioni di euro;
- titoli di debito: gli interessi attivi su titoli di debito sono pari a circa 1.040 milioni di euro.

Nella voce sono ricompresi interessi attivi maturati su attività deteriorate per circa 1.973 mila euro.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

(migliaia di euro)

1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31/12/2012	31/12/2011
1 Debiti verso banche centrali	209.417	x		209.417	22.834
2 Debiti verso banche	99.260	x		99.260	106.072
3 Debiti verso clientela	6.287.948	x		6.287.948	4.699.033
4 Titoli in circolazione	x	221.334		221.334	252.032
5 Passività finanziarie di negoziazione					
6 Passività finanziarie valutate al fair value					
7 Altre passività e fondi	x	x	555	555	2.220
8 Derivati di copertura	x	x	250.354	250.354	326.798
Totale	6.596.625	221.334	250.909	7.068.868	5.408.989

Gli interessi passivi su debiti verso Banche Centrali si riferiscono ai finanziamenti ricevuti dalla BCE.

Gli interessi su debiti verso clientela si riferiscono principalmente alla remunerazione del Risparmio Postale (circa 6.126 milioni di euro).

Gli interessi sui debiti rappresentati da titoli fanno riferimento alle emissioni obbligazionarie e ammontano a circa 221 milioni di euro.

Il differenziale negativo sulle operazioni di copertura è pari a circa 250 milioni di euro.

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura*(migliaia di euro)***1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA**

Voci	31/12/2012	31/12/2011
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	96.289	114.060
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	346.643	440.858
C. Saldo (A-B)	(250.354)	(326.798)