

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

	31/12/2009				31/12/2008			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito								
- strutturati								
- altri	205.285	215.133			205.795	197.132		
2. Finanziamenti								
Totale	205.285	215.133			205.795	197.132		

Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

La voce fa riferimento ai BTP - Inflation Linked per un nominale di 200 milioni di euro, acquistati nel 2008 a seguito della crescente esposizione all'inflazione italiana nel bilancio CDP dovuta all'emissione dei Buoni fruttiferi postali indicizzati all'inflazione.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti*(migliaia di euro)*

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2009	31/12/2008
1. Titoli di debito	205.285	205.795
a) Governi e banche centrali	205.285	205.795
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Finanziamenti		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue*(migliaia di euro)*

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	205.795		205.795
B. Aumenti	-		-
B1. Acquisti			
B2. Riprese di valore			
B3. Trasferimenti da altri portafogli			
B4. Altre variazioni			
C. Diminuzioni	510		510
C1. Vendite			
C2. Rimborsi			
C3. Rettifiche di valore			
C4. Trasferimenti ad altri portafogli			
C5. Altre variazioni	510		510
D. Rimanenze finali	205.285		205.285

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2009	31/12/2008
A. Crediti verso banche centrali	3.703.220	3.358.655
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	3.703.220	3.358.655
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	2.271.260	1.425.650
1. Conti correnti e depositi liberi	441.427	264.777
2. Depositi vincolati	907.947	631.645
3. Altri finanziamenti:	921.886	529.228
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	921.886	529.228
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
Totale (valore di bilancio)	5.974.480	4.784.305
Totale (fair value)	5.976.482	4.769.233

I "Crediti verso banche" sono composti principalmente dalla giacenza sul conto di gestione per la riserva obbligatoria per circa 3.703 milioni di euro, da finanziamenti per circa 922 milioni di euro, da depositi (cash collateral) presso banche per operazioni a copertura del rischio di credito su strumenti derivati pari a 908 milioni di euro e da rapporti di conto corrente per 441 milioni di euro.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2009	31/12/2008
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	107.853	116.221
a) rischio di tasso di interesse	107.853	116.221
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	107.853	116.221

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 e contengono le obbligazioni emesse prevalentemente da enti pubblici e organismi di diritto pubblico, sottoscritte nell'ambito dell'attività di finanziamento a clientela. 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	31/12/2009		31/12/2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	84		93	
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	84.171.757	46.402	82.051.444	52.753
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto				
5. Leasing finanziario				
6. Factoring				
7. Altre operazioni	86.936		692.650	
8. Titoli di debito	1.318.662		1.264.366	
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito	1.318.662		1.264.366	
Totale (valore di bilancio)	85.577.439	46.402	84.008.553	52.753
Totale (fair value)	88.120.934	46.402	83.982.360	52.753

L'ammontare netto delle esposizioni deteriorate sui crediti è pari a 46,4 milioni di euro. In considerazione delle caratteristiche qualitative dei mutuatari, delle garanzie che assistono tali mutui e della regolarità nei rimborsi delle rate nonché dell'esperienza storica della CDP, si è ritenuto di non dover appostare una riserva a copertura della svalutazione collettiva del portafoglio crediti.

I crediti per altre operazioni fanno riferimento ai flussi di raccolta netta dei prodotti del Risparmio Postale non ancora depositati sul conto corrente di Tesoreria della CDP.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2009		31/12/2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito:	1.318.662	-	1.264.366	
a) Governi	274.312		274.234	
b) Altri enti pubblici	609.151		532.607	
c) Altri emittenti	435.199		457.525	
- imprese non finanziarie	49.358		457.525	
- imprese finanziarie	385.841			
- assicurazioni				
- altri				
2. Finanziamenti verso:	84.258.777	46.402	82.744.187	52.753
a) Governi	33.231.368		33.934.883	
b) Altri enti pubblici	44.278.780	5.466	42.312.526	23.676
c) Altri soggetti	6.748.629	40.936	6.496.778	29.077
- imprese non finanziarie	6.701.434	18.783	6.262.323	7.248
- imprese finanziarie	-	21.829	193.749	21.829
- assicurazioni				
- altri	47.195	324	40.706	
Totale	85.577.439	46.402	84.008.553	52.753

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2009	31/12/2008
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	16.808.271	18.527.794
a) rischio di tasso di interesse	16.808.271	18.527.794
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	16.808.271	18.527.794

SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80**8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli***(migliaia di euro)*

	31/12/2009			VN	31/12/2008			VN
	L1	L2	L3	31/12/2009	L1	L2	L3	31/12/2008
A. Derivati finanziari:		331.026	577	7.648.103		100.620		3.470.791
1. Fair value		319.100	577	7.573.005		85.365		3.391.514
2. Flussi finanziari		11.926		75.098		15.255		79.277
3. Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1. Fair value								
2. Flussi finanziari								
Totale		331.026	577	7.648.103		100.620		3.470.791

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

(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	969			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	969								
1. Passività finanziarie	309.716			x	8.992	x	11.926	x	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x		x
Totale passività	309.716				8.992		11.926		
1. Transazioni attese	x	x	x	x	x	x		x	x
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	x	x	x	x	x		x		

Al 31 dicembre 2009 l'unica copertura di flussi finanziari è relativa a un covered bond a tasso fisso in yen, coperto con un cross currency swap che ha consentito di eliminare l'incertezza sui flussi di cassa derivante dal tasso di cambio, mediante la conversione dell'esposizione originaria in una a tasso fisso in euro.

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

Denominazioni	Sede	Quote di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Terna S.p.A.	Roma	29,99%	29,99%
2. CDP Investimenti SGR S.p.A.	Roma	70,00%	70,00%
B. Imprese controllate in modo congiunto			
1. STMicroelectronics Holding N.V.	Amsterdam	50,00%	50,00%
C. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. Poste Italiane S.p.A.	Roma	35,00%	35,00%
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%
4. Tunnel di Genova S.p.A.	Genova	33,33%	33,33%

10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte a influenza notevole: informazioni contabili

(migliaia di euro)

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
	9.321.579	1.789.180	770.660	2.503.181	1.316.600	
1. Terna S.p.A. (1)	9.319.649	1.789.172	770.954	2.501.475	1.315.200	x
2. CDP Investimenti SGR S.p.A. (1)	1.930	8	(294)	1.706	1.400	x
B. Imprese controllate in modo congiunto						
	770.012	2	(81.942)	768.065	625.990	
1. STMicroelectronics Holding N.V. (1)	770.012	2	(81.942)	768.065	625.990	x
C. Imprese sottoposte a influenza notevole						
	86.007.936	9.573.633	430.153	4.020.079	2.544.312	
1. Poste Italiane S.p.A. (2)	85.896.520	9.530.622	467.645	3.944.747	2.518.744	
2. Galaxy S.à.r.l. SICAR (2)	93.133	37.347	(34.967)	67.702	25.568	
3. Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione (3)	13.497	5.614	(2.476)	7.355	-	
4. Tunnel di Genova S.p.A. (3)	4.786	50	(49)	275	-	
Totale	96.099.527	11.362.815	1.118.871	7.291.325	4.486.902	

(1) Dati bilancio al 31 dicembre 2009.

(2) Dati bilancio al 30 giugno 2009.

(3) Dati bilancio al 31 dicembre 2007.