

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

(migliaia di euro)

6.1 CREDITI VERSO BANCHE:			
COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA		31/12/2006	31/12/2005
TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI			
A. Crediti verso Banche Centrali		2.766.513	
1. Depositi vincolati			
2. Riserva obbligatoria		2.766.513	-
3. Pronti contro termine attivi			
4. Altri			
B. Crediti verso banche		698.797	3.633.791
1. Conti correnti e depositi liberi		384	973
2. Depositi vincolati		268.937	-
3. Altri finanziamenti:		429.476	3.632.818
3.1 Pronti contro termine attivi		-	3.188.795
3.2 Locazione finanziaria			
3.3 Altri		429.476	444.023
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)		3.465.309	3.633.791
TOTALE (FAIR VALUE)		3.448.704	

I crediti verso banche sono originati principalmente da operazioni di finanziamento pari a circa 429,5 milioni di euro, dalla giacenza sul conto di gestione per la riserva obbligatoria pari a circa 2.766,5 milioni di euro e da depositi (*cash collateral*) presso banche per operazioni a copertura del rischio di credito su strumenti derivati pari a circa 268,9 milioni di euro.

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

I crediti verso clientela sono relativi all'attività di finanziamento della Gestione Separata e della Gestione Ordinaria della CDP e contengono le obbligazioni emesse da comuni e regioni. Nella tabella che segue tali crediti sono ripartiti in base alla forma tecnica dell'operazione.

(migliaia di euro)

7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA:**COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA****31/12/2006 31/12/2005****TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI**

1. Conti correnti	3	7
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui	75.636.527	61.518.099
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto		
5. Locazione finanziaria		
6. Factoring		
7. Altre operazioni	586.424	648.618
8. Titoli di debito	491.009	364.458
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito	491.009	364.458
9. Attività deteriorate	135.744	58.157
10. Attività cedute non cancellate		
TOTALE (VALORE DI BILANCIO)	76.849.708	62.589.339
TOTALE (FAIR VALUE)	78.121.028	n.d.

Sulla base delle caratteristiche qualitative dei mutuatari, delle garanzie che assistono tali mutui e della regolarità nei rimborsi delle rate nonché dell'esperienza storica della CDP, la rettifica di valore sui crediti verso clientela ammonta ad un importo pari a 40,8 milioni di euro.

Le tipologie di mutui di scopo concessi dalla CDP S.p.A. nell'ambito della Gestione Separata sono costituite da:

- a) **mutui ordinari di scopo**, con durata compresa di norma tra 5 e 30 anni e caratterizzati da erogazioni in una o più soluzioni, sulla base dello stato di avanzamento dell'investimento finanziato. Il rimborso decorre normalmente dal 1° gennaio dell'anno successivo alla data di concessione. Nel periodo di preammortamento, sulle somme erogate dalla CDP, il mutuatario corrisponde un interesse (a capitalizzazione semplice) pari al tasso di concessione del mutuo.
- Durante il periodo di ammortamento, sulle somme non ancora erogate, CDP

riconosce un interesse semestrale variabile. I mutui ordinari di scopo possono suddividersi come segue:

- **mutui a tasso fisso**, caratterizzati da rate semestrali costanti posticipate (metodo francese) e per i quali sono previsti tassi differenziati in base alla durata dell'ammortamento;
 - **mutui a tasso variabile**, caratterizzati da piani d'ammortamento a quota capitale costante e da un tasso di interesse legato all'EURIBOR a sei mesi e diversificato in ragione della durata dell'ammortamento;
 - **mutui a tasso fisso con diritto di estinzione parziale anticipata alla pari**, che consentono ai mutuatari, dietro una maggiorazione del tasso di interesse, di estinguere anticipatamente una parte del mutuo, alle date e per gli importi stabiliti al momento della concessione, senza dover corrispondere alcun indennizzo;
 - **mutui indicizzati all'inflazione**, concessi nell'ambito della rimodulazione dei mutui ad Enti locali operata nel corso del 2005 e caratterizzati dall'indicizzazione delle rate di ammortamento (sia per quanto riguarda la quota capitale che la quota interessi) ad un coefficiente legato all'inflazione italiana.
- b) **mutui "flessibili"**, che si configurano come un'apertura di credito, con il tiraggio delle somme (previa presentazione del SAL) previsto durante un periodo di pre-ammortamento compreso tra 1 e 6 anni. Il rimborso avviene sulle somme effettivamente erogate, con la facoltà per il debitore di passare dal tasso variabile al tasso fisso ad una maggiorazione determinata in funzione della durata dell'ammortamento e del pre-ammortamento.

La voce "Mutui" comprende, inoltre, i finanziamenti erogati nell'ambito della Gestione Ordinaria della CDP per opere, impianti, reti e dotazioni destinati alla fornitura di servizi pubblici ed alle bonifiche.

Nell'ambito dei mutui si segnala, inoltre, l'importo di 19.118,1 milioni di euro concesso a garanzia dei *covered bond*, come descritto nella sezione relativa alle Attività costituite in garanzia di propri debiti.

(migliaia di euro)		
7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA:		
COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI	31/12/2006	31/12/2005
TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI		
1. Titoli di debito:	491.009	364.458
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici	491.009	364.458
c) Altri emittenti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
2. Finanziamenti verso:	76.222.955	62.166.724
a) Governi	34.236.134	30.461.747
b) Altri Enti pubblici	36.584.141	28.440.472
c) Altri soggetti	5.402.680	3.264.504
- imprese non finanziarie	5.379.943	3.264.504
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri	22.737	
3. Attività deteriorate:	135.744	58.157
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici	120.206	58.157
c) Altri soggetti	15.538	
- imprese non finanziarie	14.819	
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri	719	
4. Attività cedute non cancellate:	-	-
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
TOTALE	76.849.708	62.589.339

<i>(migliaia di euro)</i>		
7.3 CREDITI VERSO CLIENTELA:		
ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA	31/12/2006	31/12/2005
TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI		
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	12.076.217	-
a) rischio di tasso di interesse	12.076.217	
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	12.076.217	-

SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

(migliaia di euro)

8.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI CONTRATTI E DI ATTIVITÀ SOTTOSTANTI

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Derivati quotati						
1. Derivati finanziari:						
• Con scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
• Senza scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
TOTALE A						
B) Derivati non quotati						
1. Derivati finanziari:	91.267					91.267
• Con scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
• Senza scambio di capitale	91.267					91.267
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati	91.267					91.267
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
TOTALE B	91.267					91.267
TOTALE (A+B) 2006	91.267					91.267
TOTALE (A+B) 2005	48.327					48.327

**8.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI
COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA**

(migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value						Flussi finanziari	
	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								
2. Crediti	91.267							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
TOTALE ATTIVITÀ	91.267							
1. Passività finanziarie								
2. Portafoglio								
TOTALE PASSIVITÀ								

SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100**10.1 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO O SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE:
INFORMAZIONI SUI RAPPORTI PARTECIPATIVI**

DENOMINAZIONI	Sede	Quota di partecipazione%	Disponibilità voti%
A. Imprese controllate in via esclusiva			
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. Poste Italiane S.p.A.	Roma	35,00%	35,00%
2. Terna S.p.A.	Roma	30,00%	30,00%
3. ST Holding N.V.	Amsterdam	30,00%	30,00%
4. Galaxy S.à.r.l.	Lussemburgo	40,00%	40,00%
5. Europrogetti & Finanza S.p.A.	Roma	31,80%	31,80%
6. Tunnel di Genova	Genova	33,33%	33,33%
7. Sinloc S.p.A. ⁽¹⁾	Torino	11,85%	

⁽¹⁾ A fine dicembre 2006 è stata ceduta una quota pari all'8,15% del capitale. La rappresentanza della CDP nel CdA di Sinloc (due consiglieri) configura a fine 2006 l'esistenza di un'influenza notevole

**10.2 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLATE IN MODO
CONGIUNTO O SOTTOPOSTE AD 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						
B. Imprese controllate in modo congiunto						
C. Imprese sottoposte	76.060.626	18.782.267	712.531	4.730.672	5.417.505	n.d.
ad influenza notevole						
1. Poste Italiane S.p.A. ⁽¹⁾	68.549.251	17.694.026	348.910	1.935.223	2.578.406	n.d.
2. Terna S.p.A. ⁽²⁾	6.637.800	1.010.200	299.400	1.953.300	1.311.330	1.542.000
3. ST Holding N.V.	767.664	63.687	63.665	767.673	1.506.991	1.288.894
4. Galaxy S.à.r.l. ⁽³⁾	35.478	4.864	1.011	20.015	13.099	n.d.
5. Europrogetti & Finanza S.p.A. ⁽³⁾	17.748	7.880	(1.278)	6.683	2.125	n.d.
6. Tunnel di Genova ⁽³⁾	4.885	29	(50)	371	-	n.d.
7. Sinloc S.p.A. ⁽³⁾	47.800	1.581	873	47.407	5.554	n.d.
TOTALE	76.060.626	18.782.267	712.531	4.730.672	5.417.505	n.d.

⁽¹⁾ Dati bilancio consolidato al 31/12/05⁽²⁾ Dati relazione trimestrale consolidata al 30/09/06⁽³⁾ Dati bilancio al 31/12/05**10.3 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE**

(migliaia di euro)

	31/12/2006	31/12/2005
A. Esistenze iniziali	5.270.575	4.002.106
B. Aumenti	325.454	1.435.616
B.1 Acquisti	13.099	1.315.200
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni	312.175	119.808
B.4 Altre variazioni	180	608
C. Diminuzioni	178.524	167.146
C.1 Vendite	9.875	21.479
C.2 Rettifiche di valore	124	105.899
C.3 Altre variazioni	168.525	39.768
D. Rimanenze finali	5.417.505	5.270.575
E. Rivalutazioni totali	431.983	119.808
F. Rettifiche totali	106.023	105.899

**10.6 IMPEGNI RIFERITI A PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ
SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE**

Nel corso del 2006 la CDP ha acquisito una quota di partecipazione pari al 40% del capitale di Galaxy S.à.r.l., una società di diritto lussemburghese che realizza investimenti equity o quasi-equity in progetti e infrastrutture nel settore dei trasporti. L'investimento complessivo della CDP è pari a 100 milioni di euro, di cui 13,0 milioni di euro sono stati versati nel corso dell'esercizio a fronte degli investimenti già realizzati da Galaxy prima dell'ingresso di CDP nel proprio azionariato.

SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

Le immobilizzazioni materiali comprendono tutti i beni mobili ed immobili di proprietà della Cassa depositi e prestiti 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**

	31/12/2006	31/12/2005
ATTIVITÀ/VALORI		
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	208.312	204.672
a) terreni	117.406	117.406
b) fabbricati	75.197	77.371
c) mobili	1.800	1.820
d) impianti elettronici	5.468	3.835
e) altre	8.441	4.238
1.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
TOTALE A	208.312	204.672
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
TOTALE B	-	-
TOTALE (A+B)	208.312	204.672

11.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE:**VARIAZIONI ANNUE**

	(migliaia di euro)					
	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	117.406	80.650	8.554	16.349	14.518	237.477
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(-3.279)	(-6.733)	(-12.514)	(-10.280)	(-32.806)
A.2 Esistenze iniziali nette	117.406	77.371	1.821	3.835	4.238	204.671
B. Aumenti:	-	248	322	2.905	5.308	8.783
B.1 Acquisti			322	2.905	5.308	8.535
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		248				248
B.3 Riprese di valore						-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
B.5 Differenze positive di cambio						-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti						-
a scopo di investimento						-
B.7 Altre variazioni						-
B.8 Operazioni di aggregazione aziendale						-
C. Diminuzioni:	-	2.422	343	1.271	1.105	5.142
C.1 Vendite			0		2	3
C.2 Ammortamenti		2.422	343	1.271	1.072	5.108
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C.5 Differenze negative di cambio						-
C.6 Trasferimenti a:						-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						-
b) attività in via di dismissione						-
C.7 Altre variazioni					31	31
D. Rimanenze finali nette	117.406	75.197	1.800	5.469	8.441	208.312
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	5.701	7.026	10.512	11.149	34.389
D.2 Rimanenze finali lorde	117.406	80.898	8.826	15.981	19.590	242.701
E. Valutazione al costo						

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

Le immobilizzazioni immateriali presentano la seguente composizione:

12.1 ATTIVITÀ IMMATERIALI:*(migliaia di euro)***COMPOSIZIONE PER****TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ****31/12/2006****31/12/2005**

ATTIVITÀ/VALORI	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	4.711	-	4.215	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.711	-	4.215	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	4.711	-	4.215	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
TOTALE	4.711	-	4.215	-

12.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI: VARIAZIONI ANNUE

(migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	
A. Esistenze iniziali				4.824		4.824
A.1 Riduzioni di valore totali nette				609		609
A.2 Esistenze iniziali nette				4.215		4.215
B. Aumenti				1.825		1.825
B.1 Acquisti				1.825		1.825
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						-
B.3 Riprese di valore						-
B.4 Variazioni positive di fair value:						-
- a patrimonio netto						-
- a conto economico						-
B.5 Differenze di cambio positive						-
B.6 Altre variazioni						-
B.6 Operazioni di aggregazione aziendale						-
C. Diminuzioni				1.329		1.329
C.1 Vendite						-
C.2 Rettifiche di valore						-
- Ammortamenti				1.329		1.329
- Svalutazioni:						-
+ patrimonio netto						-
+ conto economico						-
C.3 Variazioni negative di fair value:						-
- a patrimonio netto						-
- a conto economico						-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						-
C.5 Differenze di cambio negative						-
C.6 Altre variazioni						-
D. Rimanenze finali nette				4.711		4.711
D.1 Rettifiche di valore totali nette				2.187		2.187
E. Rimanenze finali lorde				6.898		6.898
F. Valutazione al costo						

12.3 ALTRE INFORMAZIONI

In relazione alle informazioni richieste dai principi contabili internazionali si rileva che:

- Le attività immateriali non sono state oggetto di rivalutazione;
- non si posseggono attività immateriali acquisite per concessione governativa (IAS 38, paragrafo 122, lettera c);
- non si sono costituite attività immateriali, in garanzie di propri debiti (IAS 38, paragrafo 122, lettera d);
- non si rilevano impegni per l'acquisto di attività immateriali (IAS 38, paragrafo 122, lettera e);
- non si dispone di attività immateriali oggetto di operazioni di locazione.

SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO**13.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE**

Le attività per imposte anticipate si riferiscono, principalmente, agli accantonamenti per oneri futuri, ai compensi agli amministratori non corrisposti, alle quote di ammortamento, alle spese di rappresentanza e ad altri oneri, nonché a contabilizzazioni di *fair value* su attività di copertura, effettuate in applicazione dei principi contabili internazionali, che costituiranno componenti di reddito deducibili in esercizi successivi a quello di imputazione a conto economico.

13.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE

Le passività per imposte differite si riferiscono alle differenze temporanee tassabili relative, essenzialmente, all'accantonamento per rischi su crediti dedotto in via extracontabile, ed alle variazioni di *fair value* dei titoli di debito emessi, ed alle valutazioni delle attività del portafoglio AFS.

		(migliaia di euro)	
13.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE			
(IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)		31/12/2006	31/12/2005
1. Importo iniziale		138.755	146.680
2. Aumenti		221.338	14.710
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) riprese di valore			
d) altre		221.338	14.710
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali			
2.3 Altri aumenti			
3. Diminuzioni		114.363	22.635
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio			
a) rigiri		1.627	22.635
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità			
c) mutamento di criteri contabili			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni		112.736	
4. Importo finale		245.730	138.755