

essere alla data di chiusura dell'esercizio e le differenze cambio eventualmente emergenti sono riflesse nel conto economico.

Le attività e passività non monetarie denominate in valuta ed iscritte al costo storico sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione.

Le attività e passività non monetarie denominate in valuta ed iscritte al *fair value* sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

17 - ALTRE INFORMAZIONI

CASSA E DISPONIBILITÀ (VOCE 10 DELL'ATTIVO)

Le disponibilità liquide sono valutate al *fair value*.

La liquidità è rappresentata dalla giacenza di contante presso la società e dal saldo dei conti correnti accesi presso la tesoreria centrale dello Stato.

La disponibilità è incrementata dagli interessi maturati ancorché non ancora liquidati su tali conti correnti.

Questi, infatti, maturano interessi semestrali ad un tasso variabile determinato, ai sensi del decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 5 dicembre 2003, in base al rendimento lordo dei BOT a sei mesi e all'andamento dell'indice mensile Rendistato.

IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti altri benefici a lungo termine è iscritta al netto delle eventuali attività al servizio del piano ed è determinata, separatamente per ciascun piano, sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento.

La passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto. La valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Si segnala che il fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti della Capogruppo è di esiguo importo, in quanto i dipendenti hanno conservato, anche dopo la trasformazione, il regime pensionistico INPDAP che prevede il versamento allo stesso ente anche degli oneri relativi al trattamento di fine servizio.

La quota di TFR della Capogruppo è relativa ai soli dipendenti neoassunti (in regime previdenziale INPS) maturato fino al 2006, in quanto la

quota maturata successivamente non è andata a valorizzare il Fondo in questione ma è stata destinata al Fondo di previdenza complementare o all'INPS, secondo quanto previsto in materia dalla normativa vigente. Gli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 relativamente alla quota di TFR della capogruppo non sono, pertanto, significativi e quindi il relativo debito continua ad essere esposto per un valore determinato sulla base delle disposizioni di legge (ex art. 2120 codice civile).

INTERESSI ATTIVI E PASSIVI

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel conto economico per tutti gli strumenti in base al costo ammortizzato secondo il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli interessi comprendono anche il saldo netto, positivo o negativo, dei differenziali e dei margini relativi a contratti derivati finanziari.

COMMISSIONI

Le commissioni sono rilevate a conto economico in base al criterio della competenza; sono escluse le commissioni considerate nell'ambito del costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo che sono rilevate fra gli interessi.

DIVIDENDI

I dividendi sono contabilizzati a conto economico nell'esercizio nel quale ne viene deliberata la distribuzione.

LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

I ricavi e i costi di commessa riferibili al lavoro su ordinazione sono rilevati separatamente nel conto economico in relazione allo stato di avanzamento dell'attività di commessa, quando il risultato di una commessa può essere stimato con attendibilità. Lo stato di avanzamento viene determinato sulla base delle misurazioni del lavoro svolto e valorizzato in proporzione al rapporto tra i costi di commessa sostenuti per lavori svolti fino alla data di riferimento e i costi totali stimati di commessa. La differenza positiva o negativa tra il valore dei contratti espletato e quello degli acconti ricevuti è iscritta rispettivamente nell'attivo o nel passivo dello stato patrimoniale, tenuto conto delle eventuali svalutazioni dei lavori effettuati al fine di tenere conto dei rischi connessi al mancato riconoscimento di lavorazioni eseguite per conto dei committenti. Una perdita attesa su una commessa viene immediatamente rilevata in bilancio.

I costi di commessa comprendono tutti i costi che si riferiscono diretta-

mente alla commessa specifica e i costi fissi e variabili sostenuti dalle società del Gruppo nell'ambito della normale capacità operativa.

OPERAZIONI DI PAGAMENTO BASATE SULLE AZIONI

Il costo delle prestazioni rese dai dipendenti e remunerato tramite piani di *stock option* è determinato sulla base del *fair value* delle opzioni concesse ai dipendenti alla data di assegnazione. Il *fair value* delle opzioni concesse viene rilevato tra i costi del personale, lungo il periodo di maturazione dei diritti concessi, con aumento corrispondente del patrimonio netto, tenendo conto della migliore stima possibile del numero di opzioni che diverranno esercitabili. Tale stima viene rivista, nel caso in cui informazioni successive indichino che il numero atteso di strumenti rappresentativi di capitale che matureranno, differisce dalle stime effettuate in precedenza, indipendentemente dal conseguimento delle condizioni di mercato.

Il metodo di calcolo utilizzato per la determinazione del *fair value* tiene conto di tutte le caratteristiche delle opzioni (durata dell'opzione, prezzo e condizioni di esercizio, ecc.), nonché del valore del titolo sottostante alla data di assegnazione, della sua volatilità del titolo e della curva dei tassi di interesse alla data di assegnazione coerenti con la durata del piano.

Alla data di maturazione, la stima è rivista in contropartita al conto economico per rilevare l'importo corrispondente al numero di strumenti rappresentativi di capitale effettivamente maturati, indipendentemente dal conseguimento delle condizioni di mercato.

CONTRIBUTI

I ricavi vengono rilevati quando è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione saranno fruiti dall'impresa. Tuttavia quando c'è incertezza sulla recuperabilità di un valore già compreso nei ricavi, il valore non recuperabile o il valore il cui recupero non è più probabile, viene rilevato come costo.

I contributi ricevuti a fronte di specifici beni il cui valore viene iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati, per gli impianti già in esercizio al 31 dicembre 2002, tra le altre passività e accreditati a Conto economico in relazione al periodo di ammortamento dei beni cui si riferiscono. A far data dall'esercizio 2003, per i nuovi impianti entrati in esercizio, i relativi contributi sono rilevati a diretta riduzione delle immobilizzazioni stesse. I contributi in conto esercizio sono rilevati integralmente a Conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

RICAVI

Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- i ricavi delle vendite di beni sono rilevati quando i rischi e benefici significativi della proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente;
- i ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento delle attività. Nel caso in cui non sia possibile determinare attendibilmente il valore dei ricavi, questi ultimi sono rilevati fino a concorrenza dei costi sostenuti che si ritiene saranno recuperati.

In particolare, i ricavi derivanti dai canoni per la remunerazione della Rete di Trasmissione Nazionale (RTN) sono valorizzati sulla base delle tariffe stabilite dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas.

I corrispettivi riscossi per conto terzi, quali il corrispettivo di remunerazione degli altri proprietari di rete esterni al Gruppo, nonché i ricavi rilevati per le attività di gestione dell'equilibrio del sistema elettrico nazionale che non determinano un incremento del patrimonio netto, sono esposti al netto dei relativi costi.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****SEZIONE 1 – CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10****1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE: COMPOSIZIONE**

Nella tabella che segue sono riepilogate le disponibilità liquide al 31/12/2007 comprensive, per le somme depositate su conti correnti fruttiferi, degli interessi maturati e non ancora accreditati.

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	(migliaia di euro) 31/12/2007
a. Cassa	91.407.673		150	91.407.823
b. Depositi liberi presso Banche Centrali				
TOTALE	91.407.673		150	91.407.823

SEZIONE 2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20

2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

VOCI/VALORI	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		(migliaia di euro)
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	31/12/2007
A Attività per cassa							
1. Titoli di debito							
1.1 Titoli strutturati							
1.2 Altri titoli di debito							
2. Titoli di capitale							
3. Quote di O.I.C.R.							
4. Finanziamenti							
4.1 Pronti contro termine attivi							
4.2 Altri							
5. Attività deteriorate							
6. Attività cedute non cancellate							
TOTALE A							
B Strumenti derivati							
1. Derivati finanziari		353.727					353.727
1.1 di negoziazione		353.727					353.727
1.2 connessi con la fair value option							
1.3 altri							
2. Derivati creditizi							
2.1 di negoziazione							
2.2 connessi con la fair value option							
2.3 altri							
TOTALE B		353.727					353.727
TOTALE A+B		353.727					353.727

I derivati finanziari esposti nella tabella fanno riferimento alle opzioni esplicite acquistate a copertura della componente opzionale dei buoni indicizzati a scadenza. Tale componente opzionale è stata oggetto di scorporo dallo strumento ospite (buono indicizzato a scadenza) e classificata tra le passività finanziarie detenute per la negoziazione.

2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

VOCI/VALORI	(migliaia di euro)		
	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese
			31/12/2007
A. ATTIVITÀ PER CASSA			
1. Titoli di debito			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri emittenti			
2. Titoli di capitale			
a) Banche			
b) Altri emittenti:			
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie			
- altri			
3. Quote di O.I.C.R.			
4. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
5. Attività deteriorate			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
6. Attività cedute non cancellate			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri emittenti			
TOTALE A			
B. STRUMENTI DERIVATI			
a) Banche	353.727		353.727
b) Clientela			
TOTALE B	353.727		353.727
TOTALE A+B	353.727		353.727

2.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: STRUMENTI DERIVATI DI NEGOZIAZIONE

2.3.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

						(migliaia di euro)
TIPOLOGIE DERIVATI/ATTIVITÀ SOTTOSTANTI	Tassi di Interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31/12/2007
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:						
• Con scambio di capitale			353.727			353.727
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
• Senza scambio di capitale						
- Opzioni acquistate			353.727			353.727
- Altri derivati						
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
TOTALE B						
			353.727			353.727
TOTALE A+B						
			353.727			353.727

SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

(migliaia di euro)

	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	201.853	10.175					201.853	10.175
1.1 Titoli strutturati								
1.2 Altri titoli di debito	201.853	10.175					201.853	10.175
2. Titoli di capitale	15.132.166	9.763					15.132.166	9.763
2.1 Valutati al fair value	15.132.166						15.132.166	
2.2 Valutati al costo		9.763						9.763
3. Quote di O.I.C.R.		1.328						1.328
4. Finanziamenti								
5. Attività deteriorate								
6. Attività cedute non cancellate								
TOTALE	15.334.019	21.266					15.334.019	21.266

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

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	(migliaia di euro) 31/12/2007
VOCI/VALORI				
1. Titoli di debito	212.028			212.028
a) Governi e Banche Centrali				
b) Altri enti pubblici	10.175			10.175
c) Banche				
d) Altri emittenti	201.853			201.853
2. Titoli di capitale	15.141.929			15.141.929
a) Banche	2.066			2.066
b) Altri emittenti	15.139.863			15.139.863
- imprese di assicurazione				
- società finanziarie	7.650			7.650
- imprese non finanziarie	15.132.213			15.132.213
- altri				
3. Quote di O.I.C.R.	1.328			1.328
4. Finanziamenti				
a) Governi e Banche Centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
5. Attività deteriorate				
a) Governi e Banche Centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
6. Attività cedute non cancellate				
a) Governi e Banche Centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
TOTALE	15.355.285			15.355.285

4.5 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA DIVERSE DA QUELLE CEDUTE E NON CANCELLATE E DA QUELLE DETERIORATE: VARIAZIONI ANNUE

4.5.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze Iniziali (*)	214.692	15.105.593			15.320.285
B. Aumenti	3.861	209.659	1.328		214.848
B1. Acquisti		3.343	1.328		4.671
B2. Variazioni positive di FV		200.809			200.809
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli		5.507			5.507
B5. Altre variazioni	3.861				3.861
C. Diminuzioni	6.525	173.323			179.848
C1. Vendite		1.199			1.199
C2. Rimborsi	1.142				1.142
C3. Variazioni negative di FV	2.416	172.124			174.540
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni	2.967				2.967
D. Rimanenze finali	212.028	15.141.929	1.328		15.355.285

(*) la voce fa riferimento a dati pro-forma al 31.12.2006 non assoggettati a revisione contabile

SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60**6.1 CREDITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA****6.1.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario**

(migliaia di euro)

31/12/2007**TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI**

A. Crediti verso Banche Centrali	3.057.031
1. Depositi vincolati	3.057.031
2. Riserva obbligatoria	
3. Pronti contro termine attivi	
4. Altri	
B. Crediti verso banche	827.681
1. Conti correnti e depositi liberi	228.995
2. Depositi vincolati	129.355
3. Altri finanziamenti:	469.331
3.1 Pronti contro termine attivi	
3.2 Locazione finanziaria	
3.3 Altri	469.331
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)	3.884.712
TOTALE (FAIR VALUE)	3.415.381

6.1.3 Di pertinenza delle altre Imprese

(migliaia di euro)

31/12/2007**TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI****A. Crediti verso Banche Centrali**

1. Depositi vincolati
2. Riserva obbligatoria
3. Pronti contro termine attivi
4. Altri

B. Crediti verso banche**244.759**

1. Conti correnti e depositi liberi
2. Depositi vincolati
3. Altri finanziamenti:
 - 3.1 Pronti contro termine attivi
 - 3.2 Locazione finanziaria
 - 3.3 Altri
4. Titoli di debito
 - 4.1 Titoli strutturati
 - 4.2 Altri titoli di debito
5. Attività deteriorate
6. Attività cedute non cancellate

203.445

41.314

TOTALE (VALORE DI BILANCIO)**244.759****TOTALE (FAIR VALUE)****244.759**

6.2 CREDITI VERSO BANCHE: ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA**6.2.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario***(migliaia di euro)***31/12/2007****TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI**

1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	60.061
1. Rischio di tasso di interesse	60.061
2. Rischio di cambio	
3. Rischio di credito	
4. Più rischi	
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	-
1. Rischio di tasso di interesse	
2. Rischio di cambio	
3. Altro	
TOTALE	60.061

SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70**7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Nelle tabelle che seguono sono riportati i crediti verso clientela della Capogruppo e delle Altre Imprese ripartiti in base alla forma tecnica dell'operazione.

I crediti della Capogruppo sono relativi all'attività di finanziamento della Gestione Separata e della Gestione Ordinaria della CDP e contengono le obbligazioni emesse da comuni e regioni.

7.1.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario*(migliaia di euro)***31/12/2007****TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI**

1. Conti correnti	36
2. Pronti contro termine attivi	
3. Mutui	76.880.021
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	
5. Locazione finanziaria	
6. Factoring	
7. Altre operazioni	805.970
8. Titoli di debito	557.670
8.1 Titoli strutturati	
8.2 Altri titoli di debito	557.670
9. Attività deteriorate	110.222
10. Attività cedute non cancellate	
TOTALE (VALORE DI BILANCIO)	78.353.919
TOTALE (FAIR VALUE)	77.773.408

Nell'ambito dei mutui si segnala, inoltre, l'importo di 17.679,9 milioni di euro concesso a garanzia dei *covered bond*, come descritto nella sezione relativa alle Attività costituite in garanzia di propri debiti.

7.1.3 Di pertinenza di altre Imprese*(migliaia di euro)***31/12/2007****TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI**

1. Conti correnti	
2. Pronti contro termine attivi	
3. Mutui	
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	
5. Locazione finanziaria	
6. Factoring	
7. Altre operazioni	1.542.706
8. Titoli di debito	
8.1 Titoli strutturati	
8.2 Altri titoli di debito	
9. Attività deteriorate	
10. Attività cedute non cancellate	
TOTALE (VALORE DI BILANCIO)	1.542.706
TOTALE (FAIR VALUE)	1.542.706