

**SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL
PERSONALE – VOCE 110****11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE:
VARIAZIONI ANNUE**

(migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese	Totale
A. Esistenze Iniziali (*)	726		85.417	86.143
B. Aumenti	630		4.886	5.516
B.1 Accantonamento dell'esercizio	630		1.928	2.558
B.2 Altre variazioni in aumento	-		2.958	2.958
C. Diminuzioni	618		16.472	17.090
C.1 Liquidazioni effettuate	45		16.472	16.517
C.2 Altre variazioni in diminuzione	573			573
D. Rimanenze finali	738		73.831	74.569

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

SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

(migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese	31/12/2007
VOCI/VALORI				
1. Fondi di quiescenza aziendali				
2. Altri fondi per rischi ed oneri	1.884		148.849	150.733
2.1 controversie legali	1.884		16.333	18.217
2.2 oneri per il personale			110.263	110.263
2.3 altri			22.254	22.254
TOTALE	1.884		148.849	150.733

12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE

(migliaia di euro)

	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre Imprese		Totale	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze Iniziali (*)		904			9	139.775	9	140.679
B. Aumenti		1.097				33.807		34.904
B.1 Accantonamento dell'esercizio		1.053				31.260		32.313
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		16						16
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto								28
B.4 Altre variazioni						2.547		2.547
C. Diminuzioni		117			9	24.733	9	24.850
C.1 Utilizzo dell'esercizio		44			9	24.773	9	24.777
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto								
C.3 Altre variazioni		73						73
D. Rimanenze fiscali		1.884			-	148.849	-	150.733

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

12.4 FONDI PER RISCHI E ONERI - ALTRI FONDI

Riportiamo di seguito la composizione degli altri fondi per l'intero Gruppo

		(migliaia di euro)
		31/12/2007
VOCI/VALORI		
2. Altri fondi per rischi ed oneri		150.734
2.1 controversie legali		18.217
2.2 oneri per il personale		110.263
oneri per incentivi all'esodo		10.459
premio fedeltà		5.746
sconto energia		51.600
altri oneri diversi del personale		42.458
2.3 altri rischi e oneri		22.254

SEZIONE 15 – PATRIMONIO DEL GRUPPO – VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220**15.1 PATRIMONIO DEL GRUPPO: COMPOSIZIONE**

	(migliaia di euro)
	31/12/2007
VOCI/VALORI	
1. Capitale	3.500.000
2. Sovraprezzi di emissione	425
3. Riserve	2.887.049
4. Azioni proprie	
a) capogruppo	
b) controllate	
5. Riserve di valutazione	6.726.977
6. Strumenti di capitale	
7. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	1.660.609
TOTALE	14.775.060

15.2 "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.

Per quanto attiene il trattamento contabile delle azioni privilegiate si rinvia a quanto riportato nel bilancio separato della CDP S.p.A.

La società capogruppo non possiede azioni proprie.

15.3 CAPITALE - NUMERO AZIONI DELLA CAPOGRUPPO: VARIAZIONI ANNUE

	Ordinarie	Altre
VOCI/TIPOLOGIE		
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		

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

15.5 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI*(migliaia di euro)***31/12/2007****VOCI/TIPOLOGIE**

Riserve di utili:	2.887.049
Riserva legale	163.466
Altre riserve	2.723.583

15.6 RISERVE DA VALUTAZIONE: COMPOSIZIONE*(migliaia di euro)*

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese	31/12/2007
VOCI/COMPONENTI				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.566.605			6.566.605
2. Attività materiali	167.572			167.572
3. Attività immateriali				
4. Copertura di investimenti esteri				
5. Copertura dei flussi finanziari	2.107		(578)	1.529
6. Differenze di cambio	(25.682)		16.953	(8.729)
7. Attività non correnti in via di dismissione				
8. Leggi speciali di rivalutazione				
TOTALE	6.710.602		16.375	6.726.977

15.7 RISERVE DA VALUTAZIONE: VARIAZIONI ANNUE**15.7.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario**

(migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali (*)	6.281.002	167.572			-	11.201		
B. Aumenti								
B1. Incrementi di fair value	200.809				2.107			
B2. Altre variazioni	259.333							
C. Diminuzioni								
C1. Riduzioni di fair value	(174.540)							
C2. Altre variazioni						(36.883)		
D. Rimanenze finali	6.566.605	167.572			2.107	(25.682)		

(*) la voce fa riferimento a dati *pro-forma* al 31.12.2006 non assoggettati a revisione contabile**15.7.3 Di pertinenza delle altre Imprese**

(migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali (*)					(1.245)	14.187		
B. Aumenti								
B1. Incrementi di fair value								
B2. Altre variazioni						2.766		
C. Diminuzioni								
C1. Riduzioni di fair value								
C2. Altre variazioni					(667)			
D. Rimanenze finali					(578)	16.953		

(*) la voce fa riferimento a dati *pro-forma* al 31.12.2006 non assoggettati a revisione contabile**15.8 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE**

(migliaia di euro)

	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/2007	
VOCI/VALORI	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito		(1.691)						(1.691)
2. Titoli di capitale	6.568.296						6.568.296	
3. Quote di O.I.C.R.								
4. Finanziamenti								
TOTALE	6.568.296	(1.691)					6.568.296	(1.691)

15.9 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

15.9.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario

	(migliaia di euro)		
	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R. Finanziamenti
1. Esistenze Iniziali (*)	(55)	6.281.057	
2. Variazioni positive	780	459.362	
2.1 Incrementi di fair value		200.809	
2.2 Rigiro a conto economico			
di riserve negative			
- da deterioramento			
- da realizzo			
2.3 Altre variazioni	780	258.553	
3. Variazioni negative	2.416	172.124	
3.1 Riduzioni di fair value	2.416	172.124	
3.2 Rigiro a conto economico			
da riserve positive: da realizzo			
3.3 Altre variazioni			
4. Rimanenze finali	(1.691)	6.568.296	

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

SEZIONE 16 – PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI – VOCE 220**16.1 PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI: COMPOSIZIONE***(migliaia di euro)*

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese	31/12/2007
VOCI/VALORI				
1. Capitale			308.074	308.074
2. Sovrapprezzi di emissione			991	991
3. Riserve			1.838.580	1.838.580
4. Azioni proprie				
a) capogruppo				
b) controllate				
5. Riserve da valutazione			153.518	153.518
6. Strumenti da capitale				
7. Utile (Perdita) d'esercizio				
di pertinenza di terzi			379.883	379.883
TOTALE			2.681.046	2.681.046

16.2 RISERVA DA VALUTAZIONE: COMPOSIZIONE*(migliaia di euro)*

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese	31/12/2007
VOCI/COMPONENTI				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita				
2. Attività materiali				
3. Attività immateriali				
4. Copertura di investimenti esteri				
5. Copertura dei flussi finanziari			(1.351)	(1.351)
6. Differenze di cambio			154.869	154.869
7. Attività non correnti in via di dismissione				
8. Leggi speciali di rivalutazione				
TOTALE			153.518	153.518

16.5 RISERVE DA VALUTAZIONE: VARIAZIONI ANNUE**16.5.3 Di pertinenza delle altre Imprese***(migliaia di euro)*

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali (*)					(2.906)	140.414		
B. Aumenti								
B1. Incrementi di fair value								
B2. Altre variazioni					1.555	14.456		
C. Diminuzioni								
C1. Riduzioni di fair value								
C2. Altre variazioni								
D. Rimanenze finali					(1.351)	154.869		

ALTRE INFORMAZIONI

1 GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

				(migliaia di euro)
	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese	31/12/2007
OPERAZIONI				
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria			242.700	242.700
a) Banche			242.700	242.700
b) Clientela				
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale				
a) Banche				
b) Clientela				
3) Impegni irrevocabili				
a erogare fondi	7.300.334			7.300.334
a) Banche				
i) a utilizzo certo				
ii) a utilizzo incerto				
b) Clientela	7.300.334			7.300.334
i) a utilizzo certo	7.300.334			7.300.334
ii) a utilizzo incerto	-			-
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione				
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi				
6) Altri impegni	265.028			265.028
TOTALE	7.565.362		242.700	7.808.062

2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI

	(migliaia di euro)		
	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese
	31/12/2007		
PORTAFOGLI			
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			
2. Attività finanziarie valutate al fair value			
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita			
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
5. Crediti verso banche			
6. Crediti verso clientela	17.679.918		17.679.918
7. Attività materiali			

Nel corso dell'esercizio, la CDP ha proseguito il programma di emissione di titoli obbligazionari garantiti da un portafoglio ben diversificato di crediti derivanti da mutui con rimborso a carico di enti locali e regioni (c.d. *covered bond*). L'elenco dei mutui posti a garanzia (c.d. patrimonio destinato) è depositato presso il Registro delle Imprese di Roma e viene aggiornato ad ogni nuova emissione ed ogni qualvolta la CDP ne modifica la composizione mediante determina del Direttore generale o delibera del Consiglio di amministrazione.

Nel prospetto relativo alla situazione patrimoniale di bilancio della CDP viene data separata evidenza dell'ammontare concesso dei mutui a garanzia dell'emissione dei *covered bond* (evidenziato tra i crediti verso la clientela) e del corrispondente ammontare residuo da erogare (evidenziato nei crediti verso la clientela).

Il Programma di *covered bond* è stato attuato in base all'art. 5, comma 18, del decreto di trasformazione, ai sensi del quale la CDP può destinare propri beni e rapporti giuridici al soddisfacimento dei diritti dei portatori di titoli da essa emessi. Lo stesso decreto prevede che, con riferimento al patrimonio destinato, la CDP detenga separatamente i libri e le scritture contabili prescritti dagli articoli 2214 e seguenti del codice civile.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

1.1.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario

(migliaia di euro)

VOCI/FORME TECNICHE	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	31/12/2007
	Titoli di debito	Finanziamenti			
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2 Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.959				8.959
3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
4 Crediti verso banche				122.755	122.755
5 Crediti verso clientela	21.632	3.761.649	14.916		3.798.197
6 Attività finanziarie valutate al fair value					
7 Derivati di copertura					-
8 Attività finanziarie cedute non cancellate					
9 Altre attività				3.214.286	3.214.286
Totale	30.591	3.761.649	14.916	3.337.041	7.144.197

1.1.3 Di pertinenza delle altre Imprese

(migliaia di euro)

VOCI/FORME TECNICHE	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	31/12/2007
	Titoli di debito	Finanziamenti			
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2 Attività finanziarie disponibili per la vendita					
3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
4 Crediti verso banche		2.037			2.037
5 Crediti verso clientela					
6 Attività finanziarie valutate al fair value					
7 Derivati di copertura					
8 Attività finanziarie cedute non cancellate					
9 Altre attività				25.111	25.111
Totale		2.037		25.111	27.148

1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE**1.4.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario**

(migliaia di euro)

	Debiti	Titoli	Altre passività	31/12/2007
VOCI/FORME TECNICHE				
1 Debiti verso banche	21.738			21.738
2 Debiti verso clientela	1.670.827			1.670.827
3 Titoli in circolazione		3.100.766		3.100.766
4 Passività finanziarie di negoziazione			592	592
5 Passività finanziarie valutate al fair value				
6 Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate				
7 Altre passività				
8 Derivati di copertura			143.909	143.909
TOTALE	1.692.566	3.100.766	144.501	4.937.833

1.4.3 Di pertinenza delle altre Imprese

(migliaia di euro)

	Debiti	Titoli	Altre passività	31/12/2007
VOCI/FORME TECNICHE				
1 Debiti verso banche	76.590			76.590
2 Debiti verso clientela				
3 Titoli in circolazione		67.522		67.522
4 Passività finanziarie di negoziazione				
5 Passività finanziarie valutate al fair value				
6 Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate				
7 Altre passività			3.873	3.873
8 Derivati di copertura				
TOTALE	76.590	67.522	3.873	147.985

1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

(migliaia di euro)

VOCI/VALORI	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre Imprese	31/12/2007
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:				
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	662.496			662.496
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	294.997			294.997
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	256.930			256.930
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività				
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari				
Totale differenziali positivi (A)	1.214.423			1.214.423
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:				
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	725.370			725.370
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	361.189			361.189
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	270.473			270.473
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	1.300			1.300
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari				
Totale differenziali negativi (B)	1.358.332			1.358.332
C. Saldo (A-B)	(143.909)			(143.909)

SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50**2.1 COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE****2.1.1 Di pertinenza del Gruppo Bancario**

(migliaia di euro)

31/12/2007**TIPOLOGIA SERVIZI/VALORI**

a) garanzie rilasciate	
b) derivati su crediti	
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	
1. negoziazione di strumenti finanziari	
2. negoziazione di valute	
3. gestioni patrimoniali	
3.1. individuali	
3.2. collettive	
4. custodia e amministrazione di titoli	
5. banca depositaria	
6. collocamento di titoli	
7. raccolta ordini	
8. attività di consulenza	
9. distribuzione di servizi di terzi	
9.1. gestioni patrimoniali	
9.1.1. individuali	
9.1.2. collettive	
9.2. prodotti assicurativi	
9.3. altri prodotti	
d) servizi di incasso e pagamento	
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	
f) servizi per operazioni di factoring	
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	
h) altri servizi	5.056
TOTALE	5.056