

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica*(migliaia di euro)*

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2008	31/12/2007
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	18.527.794	13.632.954
a) rischio di tasso di interesse	18.527.794	13.632.954
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	18.527.794	13.632.954

SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

(migliaia di euro)

	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:	85.365	15.255				100.620
• Con scambio di capitale		15.255				15.255
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati		15.255				15.255
• Senza scambio di capitale	85.365					85.365
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati	85.365					85.365
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
Totale B	85.365	15.255				100.620
Totale (A+B) 2008	85.365	15.255				100.620
Totale (A+B) 2007	828.581	-				828.581

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	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi	Generica	Specifica
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
2. Crediti	6.612						
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Portafoglio						2.236	
Totale attività	6.612					2.236	
1. Passività finanziarie	76.427						15.255
2. Portafoglio							
Totale passività	76.427						15.255

Al 31 dicembre 2008 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 ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quote di partecipazione perc.	Disponibilità voti perc.
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Terna S.p.A.	Roma	29,99%	29,99%
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. Poste Italiane S.p.A.	Roma	35,00%	35,00%
2. ST Holding N.V.	Amsterdam	30,00%	30,00%
3. Galaxy S.à.r.l.	Lussemburgo	40,00%	40,00%
4. Europrogetti & Finanza S.p.A.	Roma	31,80%	31,80%
5. Tunnel di Genova	Genova	33,33%	33,33%

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	9.454.765	1.494.182	327.502	2.163.752	1.315.200	1.401.000
2. Terna S.p.A. (1)	9.454.765	1.494.182	327.502	2.163.752	1.315.200	1.401.000
B. Imprese controllate in modo congiunto						
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole	81.723.646	17.511.253	737.411	4.939.169	2.990.054	n.d.
1. Poste Italiane S.p.A. (2)	79.810.073	17.440.732	843.649	3.073.020	2.518.744	n.d.
2. ST Holding N.V. (1)	1.776.443	21	(162.223)	1.760.150	446.787	418.359
3. Galaxy S.à.r.l. (3)	118.847	64.836	58.510	98.369	24.523	n.d.
4. Europrogetti & Finanza S.p.A. (2)	13.497	5.614	(2.476)	7.355	-	n.d.
5. Tunnel di Genova (2)	4.786	50	(49)	275	-	n.d.
Totale	91.178.411	19.005.435	1.064.913	7.102.921	4.305.254	n.d.

(1) Dati bilancio al 31/12/08.

(2) Dati bilancio al 31/12/07

(3) Dati bilancio al 30/06/08

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

(migliaia di euro)

	31/12/2008	31/12/2007
A. Esistenze iniziali	4.806.496	5.275.783
B. Aumenti	3.300	8.123
B.1 Acquisti	3.300	8.123
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	504.542	477.410
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore	504.542	471.903
C.3 Altre variazioni		5.507
D. Rimanenze finali	4.305.254	4.806.496
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	976.445	471.903

La rettifica di valore pari a 504,5 milioni di euro è relativa principalmente alla svalutazione in STH, dovuta all'andamento negativo dei prezzi di borsa delle azioni STMicroelectronics, unico asset di tale partecipazione.

10.6 IMPEGNI RIFERITI A PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE

La CDP S.p.A. è Azionista 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, con una quota versata al 31 dicembre 2008 pari a circa 24,5 milioni di euro.

In base alle proprie regole interne di funzionamento, a partire dal termine del periodo di investimento, che si è concluso il 9 luglio 2008, ulteriori versamenti da parte degli Azionisti potranno essere richiesti solo per: (i) il pagamento di spese di funzionamento della società (quali ad esempio spese operative o commissioni di gestione), (ii) il completamento di investimenti già approvati.

SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110**11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

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:

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2008	31/12/2007
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	207.860	208.205
a) terreni	117.406	117.406
b) fabbricati	72.172	74.237
c) mobili	3.458	3.093
d) impianti elettronici	4.659	5.396
e) altre	10.165	8.073
1.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
Totale A	207.860	208.205
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)	207.860	208.205

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	82.392	10.364	16.621	20.657	247.441
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(8.155)	(7.271)	(11.225)	(12.584)	(39.236)
A.2 Esistenze iniziali nette	117.406	74.237	3.093	5.396	8.073	208.205
B. Aumenti:	-	413	993	1.063	3.953	6.422
B.1 Acquisti			993	1.063	3.953	6.009
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		413				413
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:	-	2.478	628	1.800	1.861	6.767
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		2.478	628	1.800	1.861	6.767
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						
D. Rimanenze finali nette	117.406	72.172	3.458	4.659	10.165	207.860
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(10.633)	(7.899)	(13.025)	(14.445)	(46.002)
D.2 Rimanenze finali lorde	117.406	82.805	11.357	17.684	24.610	253.862
E. Valutazione al costo						

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120**12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

Le immobilizzazioni immateriali presentano la seguente composizione:

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2008		31/12/2007	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali	6.379		5.469	
A.2.1 Attività valutate al costo:	6.379		5.469	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	6.379		5.469	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	6.379		5.469	

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			9.079		9.079
A.1 Riduzioni di valore totali nette			(3.610)		(3.610)
A.2 Esistenze iniziali nette			5.469		5.469
B. Aumenti			2.797		2.797
B.1 Acquisti			2.797		2.797
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					
C. Diminuzioni			1.887		1.887
C.1 Vendite					
C.2 Rettifiche di valore					
- Ammortamenti			1.887		1.887
- 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			6.379		6.379
D.1 Rettifiche di valore totali nette			(5.497)		(5.497)
E. Rimanenze finali lorde			11.876		11.876
F. Valutazione al costo					

12.3 Altre informazioni

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

- a) le attività immateriali non sono state oggetto di rivalutazione;
- b) non si posseggono attività immateriali acquisite per concessione governativa (IAS 38, paragrafo 122, lettera c);
- c) non si sono costituite attività immateriali, in garanzie di propri debiti (IAS 38, paragrafo 122, lettera d);
- d) non si rilevano impegni per l'acquisto di attività immateriali (IAS 38, paragrafo 122, lettera e);
- 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 alle imposte calcolate su differenze temporanee, tra valori civilistici e fiscali, che saranno fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quello di rilevazione in bilancio. Si tratta principalmente di: accantonamenti al fondo rischi ed al fondo oneri futuri per il personale, quote di ammortamento dell'esercizio eccedenti le civilistiche e quelle a deducibilità differita nel tempo (come quelle relative alla rivalutazione degli immobili) nonché delle valutazioni negative a fair value, di attività finanziarie immobilizzate available for sale e delle valutazioni fair value di derivati di copertura di titoli di debito, effettuate in applicazione dei principi contabili internazionali.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Le passività per imposte differite rappresentano, invece, le imposte relative a differenze temporanee, tra valori civilistici e fiscali, tassabili in successivi periodi d'imposta a quello di rilevazione contabile. Nello specifico queste passività riguardano, prevalentemente, le imposte differite rilevate in contropartita delle deduzioni fiscali, operate nei precedenti esercizi in via extracontabile, degli accantonamenti per rischi su crediti; afferiscono, inoltre, alle valutazioni fair value degli investimenti azionari available for sale, ed ai derivati di copertura di flussi di passività finanziarie (CFH).

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Conto economico)

(migliaia di euro)

	31/12/2008	31/12/2007
1. Importo iniziale	325.395	245.730
2. Aumenti	8.014	121.153
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore	8.009	
d) altre		121.153
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	5	
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	257.468	41.488
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	257.468	3.996
b) svalutazioni per sopravvenuta irreversibilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		37.492
4. Importo finale	75.941	325.395

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Conto economico)

(migliaia di euro)

	31/12/2008	31/12/2007
1. Importo iniziale	545.830	457.388
2. Aumenti	73	162.321
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	73	162.321
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	276.128	73.879
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	276.128	167
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		73.712
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	269.775	545.830

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

(migliaia di euro)

	31/12/2008	31/12/2007
1. Importo iniziale	807	28
2. Aumenti	15.701	800
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	15.701	783
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		17
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	161	21
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	161	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		21
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	16.347	807

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

(migliaia di euro)

	31/12/2008	31/12/2007
1. Importo iniziale	92.578	350.126
2. Aumenti	66.780	3.767
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	66.780	3.767
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	73.260	261.315
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	73.260	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		9.088
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		252.227
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	86.098	92.578

13.7 Altre informazioni

13.7.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2008
Fondo rischi ed oneri	8.203
Ammortamenti	3.642
Strumenti finanziari	58.243
Debiti	5.804
Partecipazioni	15.539
Titoli di proprietà	808
Altri	49
Totale	92.288

13.7.2 Passività per imposte differite: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2008
Partecipazioni	85.874
Titoli di proprietà	22
Ammortamenti	-
Strumenti finanziari	275
Fondo svalutazione crediti	269.702
Totale	355.873

SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150**15.1 Altre attività: composizione**

<i>(migliaia di euro)</i>		
Tipologia operazioni/Valori	31/12/2008	31/12/2007
1. Crediti verso MIUR	285	626
2. Crediti verso MEF	4.233	3.116
3. Crediti verso MIT	87	87
4. Crediti verso Poste Italiane S.p.A.	2.945	23.782
5. Altre partite	28.696	5.861
Totale	36.246	33.472

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

Le principali poste di tale voce sono:

- crediti verso MIUR: sono relativi principalmente alle somme anticipate per conto del Ministero dell'Università e della Ricerca ai sensi della legge 338/2000 art. 1;
- crediti verso MEF: sono principalmente relativi alle somme riconosciute alla CDP in seguito alla convenzione sottoscritta il 25/07/2006 per la gestione delle attività e passività trasferite al Ministero dell'economia e delle finanze ai sensi dell'art. 3 del D.M. 5/12/2003;
- crediti verso Poste Italiane S.p.A: tale credito fa riferimento al rimborso dovuto da Poste in seguito all'aggiustamento, avvenuto nel corso del 2007, del debito per Libretti postali giudiziari a seguito di un'attività di ricognizione degli stessi;
- altre partite: in questa voce sono compresi principalmente a partite transitorie in corso di lavorazione per circa 17 milioni di euro, al credito per dividendi da società partecipate pari a circa 5,3 milioni di euro e il credito verso l'INPDAP per anticipo pensioni ai dipendenti negli anni 1985 -1992 pari a circa 3,8 milioni di euro.

Passivo

SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2008	31/12/2007
1. Debiti verso banche centrali	19.449	318.341
2. Debiti verso banche	674.155	944.802
2.1 Conti correnti e depositi liberi	7.429	4.002
2.2 Depositi vincolati	85.046	410.275
2.3 Finanziamenti	565.540	515.002
2.3.1 Locazione finanziaria		
2.3.2 Altri	565.540	515.002
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio		
2.5.1 Pronti contro termine passivi		
2.5.2 Altre		
2.6 Altri debiti	16.140	15.523
Totale	693.604	1.263.143
Fair value	693.604	1.263.143

La voce "Debiti verso banche centrali" comprende il debito verso la Banca d'Italia per RID insoluti pari a 19,4 milioni di euro rientrati nei primi mesi del 2009;

Gli altri debiti per finanziamenti sono relativi ai finanziamenti ricevuti dalla BEI e alle somme da riversare alle banche nell'ambito dell'operazione di loan monetization.

Gli altri debiti verso banche comprendono il debito verso gli enti creditizi per IRS, il debito per opzioni con premio posticipato e le somme a copertura del rischio di credito sui contratti derivati (cash collateral).

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica***(migliaia di euro)*

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2008	31/12/2007
1. Conti correnti e depositi liberi	81.805.836	76.282.114
2. Depositi vincolati		
3. Fondi di terzi in amministrazione		
4. Finanziamenti		
4.1 Locazione finanziaria		
4.2 Altri		
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio		
6.1 Pronti contro termine passivi		
6.2 Altre		
7. Altri debiti	10.475.257	11.334.969
Totale	92.281.093	87.617.083
Fair value	92.281.093	87.617.083

Gli altri debiti fanno riferimento principalmente alle somme da erogare sui mutui concessi.