

(migliaia di euro)

13.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)	31/12/2006	31/12/2005
1. Importo iniziale	323.186	181.859
2. Aumenti	296.827	143.932
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	292.884	71.016
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	3.943	72.916
3. Diminuzioni	155.562	2.605
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	331	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	155.231	2.605
4. Importo finale	464.451	323.186

(migliaia di euro)

13.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)	31/12/2006	31/12/2005
1. Importo iniziale	114	-
2. Aumenti		114
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		114
3. Diminuzioni	86	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	86	
4. Importo finale	28	114

(migliaia di euro)

13.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)	31/12/2006	31/12/2005
1. Importo iniziale	270.215	72.996
2. Aumenti	82.589	270.135
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	82.589	270.135
3. Diminuzioni	2.054	72.916
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	2.054	72.916
4. Importo finale	350.750	270.215

13.7 ALTRE INFORMAZIONI

Non si evidenziano ulteriori informazioni a quelle fornite nelle singole sottovoci della presente sezione.

SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

15.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31/12/2006	31/12/2005
TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI		
1. Partite in corso di lavorazione	665	233.220
2. Crediti verso l'erario:	0	10.168
2.1 acconti per imposte di competenza dell'esercizio		
2.2 attività per imposte anticipate		
2.3 altri crediti	0	10.168
3. Crediti verso MIUR	4.913	-
4. Crediti verso MEF	9.200	36
5. Crediti verso MIT	87	-
6. Altre partite	5.920	1.519
TOTALE	20.785	244.943

La voce evidenzia il valore delle altre attività non classificabili nelle voci precedenti. Le principali poste di tale voce sono:

- partite in corso di lavorazione: somme relative ad operazioni in conti di transito che saranno qualificate nel 2007;
- 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 a somme, che saranno incassate nel 2007, dovute per la convenzione sottoscritta il 25/07/2006 per le attività e passività trasferite al Ministero dell'economia e delle finanze ai sensi dell'art. 3 del D.M. 5/12/2003;
- altre partite: in questa voce è compreso principalmente 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***(migliaia di euro)*

1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA	31/12/2006	31/12/2005
TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI		
1. Debiti verso banche centrali	433.571	711.000
2. Debiti verso banche	815.183	737.099
2.1 Conti correnti e depositi liberi	74.997	49.831
2.2 Depositi vincolati		
2.3 Finanziamenti	473.579	418.933
2.3.1 Locazione finanziaria		
2.3.2 Altri	473.579	418.933
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	266.606	268.335
TOTALE	1.248.754	1.448.099
FAIR VALUE	1.248.754	1.448.099

La voce "Debiti verso banche centrali" comprende:

- il debito verso la Banca d'Italia per RID insoluti pari a 94,2 milioni di euro;
- il debito verso la Banca d'Italia pari a circa 339,4 milioni di euro per mandati di pagamento emessi dalla CDP ed erogati dalle tesorerie provinciali dello Stato per conto della CDP stessa. Tali importi sono stati rimborsati sulla base delle contabilità mensili prodotte dalla Banca d'Italia che svolge la funzione di tesoriere centrale dello Stato, nei primi mesi del 2007.

I debiti verso altre banche comprendono il debito verso gli enti creditizi per IRS e il debito per opzioni con premio posticipato.

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20*(migliaia di euro)*

2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA:		
COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA		
TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI	31/12/2006	31/12/2005
1. Conti correnti e depositi liberi	70.580.226	65.403.474
2. Depositi vincolati		
3. Fondi di terzi in amministrazione	36.480	55.197
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	10.417.043	8.576.429
TOTALE	81.033.749	74.035.100
FAIR VALUE	81.033.749	74.035.100

SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE:				
COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA				
<i>(migliaia di euro)</i>				
TIPOLOGIA TITOLI/VALORI	31/12/2006		31/12/2005	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
A. Titoli quotati	7.852.807	7.918.040	3.977.116	3.973.977
1. Obbligazioni	7.852.807	7.918.040	3.977.116	3.973.977
1.1 strutturate				
1.2 altre	7.852.807	7.918.040	3.977.116	3.973.977
2. Altri titoli				
2.1 strutturati				
2.2 altri				
B. Titoli non quotati	74.742.632	75.601.265	57.200.490	n.d.
1. Obbligazioni	785.919	783.128	397.915	396.074
1.1 strutturate				
1.2 altre	785.919	783.128	397.915	396.074
2. Altri titoli	73.956.713	74.818.137	56.802.575	n.d.
2.1 strutturati	2.192.382	2.286.123	1.465.251	
2.2 altri	71.764.331	72.532.014	55.337.324	
TOTALE	82.595.439	83.519.305	61.177.606	n.d.

3.3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE:			
TITOLI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA			
<i>(migliaia di euro)</i>			
	31/12/2006	31/12/2005	
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	8.293.488	4.375.031	
a) rischio di tasso di interesse	8.293.488	4.375.031	
b) rischio di cambio			
c) più rischi			
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:			
a) rischio di tasso di interesse			
b) rischio di cambio			
c) altro			

SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

(migliaia di euro)

4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006				31/12/2005			
	VN	FV		FV *	VN	FV		FV *
		Quotati	Non Quotati			Quotati	Non Quotati	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche								
2. Debiti verso clientela								
3. Titoli di debito								
3.1 Obbligazioni								
3.1.1 Strutturate								
3.1.2 Altre obbligazioni								
3.2 Altri titoli								
3.2.1 Strutturati								
3.2.2 Altri								
Totale A								
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari			137.392				369.128	
1.1 Di negoziazione							287.627	
1.2 Connessi con la fair value option								
1.3 Altri			137.392				81.501	
2. Derivati creditizi								
2.1 Di negoziazione								
2.2 Connessi con la fair value option								
2.3 Altri								
Totale B			137.392				369.128	
Totale (A+B)			137.392				369.128	

Legenda

FV = fair value

FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

Tale voce comprende la componente opzionale dei buoni indicizzati a scadenza che è stata oggetto di scorporo dal contratto ospite.

4.4 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: STRUMENTI DERIVATI

(migliaia di euro)

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31/12/2006	31/12/2005
A) Derivati quotati							
1. Derivati finanziari:							
• Con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
• Senza scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
2. Derivati creditizi:							
• Con scambio di capitale							
• Senza scambio di capitale							
Totale A							
B) Derivati non quotati							
1. Derivati finanziari:			137.392			137.392	369.128
• Con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
• Senza scambio di capitale			137.392			137.392	369.128
- opzioni emesse			137.392			137.392	81.501
- altri derivati							287.627
2. Derivati creditizi:							
• Con scambio di capitale							
• Senza scambio di capitale							
Totale B			137.392			137.392	369.128
Totale (A+B)			137.392			137.392	369.128

Tale voce comprende la componente opzionale dei buoni indicizzati a scadenza che è stata oggetto di scorporo dal contratto ospite.

SEZIONE 6 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60*(migliaia di euro)***6.1 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 emesse						
- altri derivati						
• Senza scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- 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	657.294					657.294
- opzioni emesse						
- altri derivati						
• Senza scambio di capitale	657.294					657.294
- opzioni emesse						
- altri derivati	657.294					657.294
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
TOTALE B	657.294					657.294
TOTALE (A+B) 2006	657.294					657.294
TOTALE (A+B) 2005	48.787					48.787

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

(migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi di cassa		
	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	129.072							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
Totale attività	129.072							
1. Passività finanziarie	265.780							
2. Portafoglio						262.442		
Totale passività	265.780					262.442		

**SEZIONE 7 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI
COPERTURA GENERICA – VOCE 70**

(migliaia di euro)

7.1 ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ
COPERTE: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI

31/12/2006

31/12/2005

Adeguamento di valore delle passività coperte/Valori

1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	319.044	
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie		18.640
TOTALE	319.044	18.640

**7.2 PASSIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA GENERICA
DEL RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE: COMPOSIZIONE**

Forma oggetto di rilevazione della presente voce il saldo delle variazioni di valore del portafoglio dei Buoni fruttiferi postali oggetto di copertura generica del rischio di tasso d'interesse.

SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80

Per le informazioni relative a questa voce si fa rinvio a quanto riportato nella precedente Sezione 13 dell'attivo.

SEZIONE 10 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100

10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31/12/2006	31/12/2005
TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI		
1. Partite in corso di lavorazione	8	88.573
2. Somme da erogare al personale	1.352	1.211
3. Oneri per il servizio di raccolta postale	579.986	790.386
4. Debiti verso l'erario	107.196	17.945
5. Somme da corrispondere alla Banca d'Italia	-	-
6. Altre partite	19.878	15.655
TOTALE	708.420	913.770

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

Le principali poste di tale voce sono:

- il debito verso Poste Italiane S.p.A., pari a circa 580,0 milioni di euro, per le commissioni passive maturate a seguito della gestione e del collocamento dei prodotti del Risparmio postale;
- il debito verso l'erario, pari a circa 107,2 milioni di euro, relativo principalmente all'imposta sostitutiva applicata sugli interessi corrisposti sui buoni fruttiferi postali alle ritenute sugli interessi corrisposti sui libretti postali ed alle ritenute erariali;
- le altre partite relative principalmente al debito verso fornitori, il debito verso il MEF per il servizio di incasso e pagamento svolto dalla Banca d'Italia e debiti verso dipendenti a vario titolo.

SEZIONE 11 — TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE — VOCE 110

(migliaia di euro)

11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE	31/12/2006	31/12/2005
A. Esistenze iniziali	396	59
B. Aumenti	822	381
B.1 Accantonamento dell'esercizio	590	320
B.2 Altre variazioni in aumento	232	61
C. Diminuzioni	492	44
C.1 Liquidazioni effettuate	126	17
C.2 Altre variazioni in diminuzione	366	27
D. Rimanenze finali	726	396

Nelle altre variazioni in aumento è evidenziato il valore del fondo TFR dei dipendenti della società Infrastrutture S.p.A., incorporata in data 01/01/2006, in virtù del subentro contrattuale della CDP nei rapporti di lavoro preesistenti in capo alla società incorporata.

Le altre variazioni in diminuzione del Fondo, invece, sono relative, per la quasi totalità, al versamento ad un Fondo aperto, conformemente alla nuova normativa in materia, della quota di TFR maturata nel 2006 relativa ai dipendenti che hanno scelto tale opzione.

SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

			<i>(migliaia di euro)</i>	
12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE			31/12/2006	31/12/2005
Voci/Valori				
1. Fondi di quiescenza aziendali			-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri			904	9.829
2.1 controversie legali			904	9.829
2.2 oneri per il personale			-	-
2.3 altri			-	-
TOTALE			904	9.829

				<i>(migliaia di euro)</i>		
12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE				Fondi di	Altri	Totale
				quiescenza	fondi	
A. Esistenze iniziali				-	9.829	9.829
B. Aumenti				-	109	109
B.1 Accantonamento dell'esercizio					109	109
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo					-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto					-	-
B.4 Altre variazioni in aumento					-	-
C. Diminuzioni				-	9.034	9.034
C.1 Utilizzo nell'esercizio					-	-
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto					-	-
C.3 Altre variazioni in diminuzione					9.034	9.034
D. Rimanenze finali				-	904	904

La diminuzione del Fondo rischi e oneri, è da imputare ad un riadeguamento, di circa 9 milioni di euro, dell'originario fondo liti in corso per cause legali, presente al 31/12/2005, destinato a coprire potenziali passività legate al contenzioso con personale dipendente.

12.4 FONDI PER RISCHI ED ONERI - ALTRI FONDI

Gli Altri fondi per rischi ed oneri sono costituiti per l'intero ammontare, pari a 904 mila euro, dal Fondo liti in corso per cause legali.

SEZIONE 14 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

14.1 PATRIMONIO DELL'IMPRESA: COMPOSIZIONE	(migliaia di euro)	
	31/12/2006	31/12/2005
Voci/Valori		
1. Capitale	3.500.000	3.500.000
2. Sovraprezzi di emissione		
3. Riserve	1.271.408	429.569
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione	6.459.776	5.014.832
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) d'esercizio	2.052.661	1.641.940
TOTALE	13.283.845	10.586.341

14.2 "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.

Si rappresenta che gli azionisti hanno manifestato la comune intenzione a procedere alla conversione, entro l'anno 2007, delle azioni privilegiate in azioni ordinarie, previa approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, delle necessarie modifiche statutarie.

La società non possiede azioni proprie.

Illegible stamped text, likely a signature or official seal.

14.3 CAPITALE - NUMERO AZIONI: 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		