

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

(migliaia di euro)

Operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	194.573	135.307
a) Banche	7.599	
b) Clientela	186.974	135.307
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela		
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	12.847.369	13.938.926
a) Banche	5.468	
i) a utilizzo certo	5.468	
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	12.841.901	13.938.926
i) a utilizzo certo	12.841.206	13.938.926
ii) a utilizzo incerto	695	
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6. Altri impegni	1.698.014	316.821
Totale	14.739.956	14.391.054

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

(migliaia di euro)

Portafogli	31/12/2010	31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.841.000	
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.695.000	131.000
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela	20.923.979	15.424.458
7. Attività materiali		

La CDP negli scorsi esercizi ha emesso 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 a ogni nuova emissione e ogni qualvolta la CDP ne modifica la composizione.

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 debiti verso la clientela). Il programma di covered bond è stato attuato in base all'articolo 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

SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	31.914			31.914	4.943
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	38.869			38.869	4.266
4. Crediti verso banche		136.907	47.256	184.163	75.891
5. Crediti verso clientela	66.530	3.761.213		3.827.743	3.972.487
6. Attività finanziarie valutate al fair value					
7. Derivati di copertura	x	x			
8. Altre attività	x	x	2.336.936	2.336.936	3.502.245
Totale	137.313	3.898.120	2.384.192	6.419.625	7.559.832

La voce rappresenta la remunerazione delle attività svolte dalla CDP su:

- finanziamenti a banche e clientela: gli interessi attivi sui finanziamenti concessi dalla CDP sono pari a circa 3.898 milioni di euro;
- titoli di debito: gli interessi attivi su titoli di debito sono pari a circa 137 milioni di euro;
- gli interessi attivi su altre attività comprendono, principalmente, gli interessi attivi maturati sul conto corrente n. 29814, pari a circa 2.337 milioni di euro.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione*(migliaia di euro)*

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Debiti verso banche centrali	328	x		328	-
2. Debiti verso banche	39.808	x		39.808	14.080
3. Debiti verso clientela	695.507	x		695.507	1.584.644
4. Titoli in circolazione	x	3.550.329		3.550.329	3.614.231
5. Passività finanziarie di negoziazione			617	617	640
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività e fondi	x	x	1.927	1.927	325
8. Derivati di copertura	x	x	471.750	471.750	351.775
Totale	735.643	3.550.329	474.294	4.760.266	5.565.695

Gli interessi su debiti verso clientela si riferiscono principalmente alla remunerazione dei Libretti postali, pari a circa 588 milioni di euro, e alle somme retrocesse sui finanziamenti in ammortamento ma non ancora erogati dalla CDP, pari a circa 107 milioni di euro.

Gli interessi sui debiti rappresentati da titoli fanno riferimento alle emissioni obbligazionarie per circa 246 milioni di euro e ai Buoni fruttiferi postali per circa 3.304 milioni di euro.

Il differenziale negativo sulle operazioni di copertura è pari a circa 472 milioni di euro.

**1.5 Interessi passivi e oneri assimilati:
differenziali relativi alle operazioni di copertura***(migliaia di euro)*

Voci	31/12/2010	31/12/2009
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	143.506	100.740
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	615.256	452.515
C. Saldo (A-B)	(471.750)	(351.775)

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Nel corso dell'esercizio, la CDP ha maturato commissioni attive correlate all'attività di finanziamento, pari a circa 8,4 milioni di euro, e commissioni attive relative alla convenzione sottoscritta con il Ministero dell'economia e delle finanze per le attività e passività trasferite al MEF ai sensi dell'articolo 3 del decreto ministeriale del 5 dicembre 2003, pari a 3 milioni di euro.

(migliaia di euro)

Tipologia servizi/Valori	31/12/2010	31/12/2009
a) garanzie rilasciate	388	324
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1 individuali		
3.2 collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini		
8. attività di consulenza		
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1 gestioni portafogli		
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) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione		
i) tenuta e gestione dei conti correnti		
j) altri servizi	11.734	7.925
Totale	12.122	8.249

2.3 Commissioni passive: composizione

Le commissioni passive riguardano principalmente la quota di competenza dell'esercizio della remunerazione riconosciuta a Poste Italiane S.p.A. per il servizio di gestione della Raccolta Postale, pari a circa 722 milioni di euro.

(migliaia di euro)

Servizi/Valori	31/12/2010	31/12/2009
a) garanzie ricevute		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	722.213	917.237
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari	722.213	917.237
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	121	180
e) altri servizi	13	151
Totale	722.347	917.568

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Proventi	31/12/2010		31/12/2009	
	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	811.723		808.550	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni	322.862	x	162.600	x
Totale	1.134.585		971.150	

I dividendi riguardano le quote di utile spettanti alla CDP S.p.A. dalle partecipazioni al capitale dell'Istituto per il Credito Sportivo (circa 2,5 milioni di euro), di Eni S.p.A. (circa 400 milioni di euro), di Enel S.p.A. (circa 408 milioni di euro), di Poste Italiane S.p.A. (175 milioni di euro), di Terna S.p.A. (circa 120 milioni di euro), di STMicroelectronics Holding N.V. (circa 28 milioni di euro), di F2i SGR (pari a 501 mila euro) e di SINLOC S.p.A. (pari a 237 mila euro).

SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					
	x	x	x	x	
4. Strumenti derivati	185.211	-	159.535	13.382	12.294
4.1 Derivati finanziari:	185.211		159.535	13.382	12.294
- su titoli di debito e tassi di interesse	23.147			13.382	9.765
- su titoli di capitale e indici azionari	162.064		159.535		2.529
- su valute e oro	x	x	x	x	
- altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	185.211	-	159.535	13.382	12.294

SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Valori	31/12/2010	31/12/2009
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	24.332	446.608
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	519.431	8.171
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	41.049	
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta	143.712	7.095
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	728.524	461.874
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	562.215	9.344
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	656	302.559
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	22.105	168.993
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta	143.712	7.095
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	728.688	487.991
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(164)	(26.117)

SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	31/12/2010			31/12/2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela	71.508		71.508	13.653		13.653
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	129.666		129.666	952		952
3.1 Titoli di debito	1.021		1.021	952		952
3.2 Titoli di capitale	128.645		128.645			
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	201.174		201.174	14.605		14.605
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività						

L'incremento della voce è principalmente riferito all'operazione di permuta azionaria tra la CDP e il MEF descritta in precedenza. In particolare, nella voce è compreso l'utile, pari a circa 129 milioni di euro, generato dal trasferimento al MEF delle azioni Enel S.p.A.

SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore				31/12/2010	31/12/2009
	Specifiche		Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre	A	B	A	B		
A. Crediti verso banche								
- Finanziamenti								
- Titoli di debito								
B. Crediti verso clientela		(4.193)	402				(3.791)	(1.218)
- Finanziamenti		(4.193)	402				(3.791)	(1.218)
- Titoli di debito								
C. Totale		(4.193)	402				(3.791)	(1.218)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Personale dipendente	44.121	42.576
a) salari e stipendi	31.618	29.781
b) oneri sociali	115	140
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali	8.111	7.927
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	1.022	823
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	995	796
- a contribuzione definita	995	796
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.260	3.109
2. Altro personale in attività	3	622
3. Amministratori e sindaci	2.392	1.254
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(286)	(44)
6. Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la Società	36	95
Totale	46.266	44.503

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Personale dipendente	415
a) dirigenti	36
b) totale quadri direttivi	149
- di cui: di 3° e 4° livello	109
c) restante personale dipendente	230
Altro personale	8

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2010	31/12/2009
Buoni pasto	516	500
Polizze sanitarie per il personale	869	750
Contributi interessi su mutui	34	22
Altri benefici	841	1.837
Totale	2.260	3.109

9.5 Altre spese amministrative: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2010	31/12/2009
Spese informatiche (licenze, manutenzione e consulenza)	7.270	6.590
Spese immobiliari	3.381	2.892
Immobili in locazione	718	62
Immobili di proprietà:	2.663	2.830
- manutenzione degli immobili di proprietà	1.488	1.583
- spese per la conduzione dei locali	1.175	1.247
Utenze	1.477	1.437
Spese generali	8.634	6.612
- materiale consumo e altre spese	1.834	1.128
- servizi	6.800	5.484
Spese rappresentanza e di marketing	1.212	401
Spese professionali e assicurative	6.861	5.660
Costi professionali e servizi per il personale	386	1.386
Organi sociali diversi dal CdA	342	251
Imposte indirette e tasse	1.203	1.304
Totale	30.766	26.533

In base all'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, si riportano gli oneri di competenza 2010 relativi alle prestazioni effettuate dalla Società di Revisione KPMG S.p.A.

Corrispettivi della revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione

(migliaia di euro)

	Soggetto che ha erogato il servizio	Corrispettivi di competenza dell'esercizio
Revisione contabile e bilancio	KPMG S.p.A.	256
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	55
Totale		311

I compensi riconosciuti nel 2010 alla Società di Revisione fanno riferimento alla attività di revisione annuale del bilancio d'esercizio e consolidato, alla attività di revisione della relazione semestrale separata e consolidata, alla certificazione dei prospetti di separazione contabile e alla procedura concordata connessa all'emissione di comfort letter per l'aggiornamento del programma EMTN.

SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010	31/12/2009
Revisione del Fondo preesistente per contenziosi con personale e clientela	(49)	374
Accantonamenti per oneri tributari	(2.128)	
Totale	(2.177)	374

SEZIONE 11 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
	(a)	(b)	(c)	(a+b-c)
A. Attività materiali	6.279			6.279
A.1 Di proprietà	6.279			6.279
- a uso funzionale	6.279			6.279
- per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- a uso funzionale				
- per investimento				
Totale	6.279			6.279

SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
	(a)	(b)	(c)	(a+b-c)
A. Attività immateriali	2.532			2.532
A.1 Di proprietà	2.532			2.532
- generate internamente dall'Azienda				
- altre	2.532			2.532
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	2.532			2.532

SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2010	31/12/2009
Oneri di gestione derivanti da ciclo passivo	2	110
Totale	2	110

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2010	31/12/2009
Proventi da assestamento poste del passivo	7	98
Proventi per incarichi societari a dipendenti	262	183
Rimborsi vari	582	359
Rimborsi spese sostenute per Convenzione MIUR	444	300
Altri proventi per prestazioni svolte	1.063	409
Totale	2.358	1.349

SEZIONE 14 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

(migliaia di euro)

Componente reddituale/ Valori	31/12/2010	31/12/2009
A. Proventi	947.744	-
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione	947.744	
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
Risultato netto	947.744	-

La voce fa riferimento agli utili conseguiti, nell'ambito dell'operazione di permuta azionaria con il MEF, sulle cessioni delle partecipazioni in Poste Italiane S.p.A. e in STMicroelectronics Holding N.V.

SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

(migliaia di euro)

Componente/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Imposte correnti (-)	(397.069)	(567.088)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(1.284)	(8.180)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(14.466)	(52.300)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	28	269.747
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(412.791)	(357.821)

Le imposte correnti dell'esercizio 2010 sono rappresentate dall'imposta sul reddito delle società (IRES) e dall'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP), calcolate utilizzando le vigenti aliquote, rispettivamente pari al 27,5% e al 4,97%.

Le variazioni delle imposte correnti riferite a precedenti esercizi rappresentano, invece, la revisione dell'accantonamento imposte, stimato in sede di progetto di bilancio, a fronte delle risultanze delle dichiarazioni fiscali successivamente presentate all'Agenzia delle Entrate.

La movimentazione delle imposte anticipate relativa all'esercizio 2010 mostra una consistente riduzione del credito, essenzialmente riconducibile al riassorbimento delle differenze temporanee deducibili in successivi esercizi, riferite alle valutazioni al fair value dell'operazione di macro-copertura dei Buoni fruttiferi postali (7,1 milioni di euro) e alla svalutazione di crediti (6 milioni di euro).

Per quanto riguarda le imposte differite, la riduzione osservata nel 2010 ha azzerato il relativo debito.

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio*(migliaia di euro)*

Utile al lordo delle imposte	3.155.311
IRES Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)	867.711
dividendi esclusi 95%	(294.541)
costi non deducibili	2.950
interessi indeducibili 4%	52.363
plusvalenze su partecipazioni non imponibili	(296.007)
altri proventi non imponibili	(20.625)
IRES Onere fiscale effettivo di bilancio	311.851