

**SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150****15.1 Altre attività: composizione***(migliaia di euro)*

<b>Tipologia operazioni/Valori</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
1. Crediti commerciali e anticipi verso enti pubblici	20.903	17.132
2. Crediti verso società partecipate	23.671	221
3. Acconti per ritenute su interessi dei Libretti di risparmio	188.558	347.430
4. Altre partite	2.533	2.966
<b>Totale</b>	<b>235.665</b>	<b>367.749</b>

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

In particolare:

- "Acconti per ritenute su interessi dei Libretti di risparmio": il saldo a fine 2011 fa riferimento ai versamenti in acconto della ritenuta sugli interessi maturati sui Libretti di risparmio;
- "Crediti commerciali e anticipi verso enti pubblici": fanno riferimento a crediti per compensi maturati o anticipi di spese a fronte di convenzioni con Ministeri;
- "Crediti verso società partecipate": il saldo a fine 2011 fa riferimento a crediti verso partecipate per dividendi, servizi forniti e rimborsi spese.

# Passivo

## SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2011	31/12/2010
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>7.836.132</b>	<b>417.435</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>11.579.760</b>	<b>7.417.232</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	-	230.455
2.2 Depositi vincolati	1.007.869	1.249.006
2.3 Finanziamenti	10.571.891	5.933.607
2.3.1 Pronti contro termine passivi	8.183.254	4.456.825
2.3.2 Altri	2.388.637	1.476.782
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	4.164
<b>Totale</b>	<b>19.415.892</b>	<b>7.834.667</b>
<b>Fair value</b>	<b>19.415.892</b>	<b>7.834.667</b>

La voce "Debiti verso banche centrali" comprende le operazioni di rifinanziamento e il debito verso la Banca d'Italia per RID insoluti rientrati nei primi mesi del 2012.

I depositi vincolati comprendono le somme riferite ai contratti di Credit Support Annex a copertura del rischio di controparte sui contratti derivati (cash collateral) e il saldo dei Libretti di risparmio e dei Buoni fruttiferi postali detenuti da banche.

Gli altri debiti per finanziamenti sono relativi ai finanziamenti ricevuti dalla BEI e alle somme da riversare alle controparti nell'ambito di un'operazione di cessione *pro soluto* di crediti.

## SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

## 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2011	31/12/2010
1. Conti correnti e depositi liberi	458.553	10.898
2. Depositi vincolati	217.933.852	206.775.538
3. Finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine passivi		
3.2 Altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	8.649.992	9.256.745
<b>Totale</b>	<b>227.042.397</b>	<b>216.043.181</b>
<b>Fair value</b>	<b>227.042.397</b>	<b>216.043.181</b>

La voce "Depositi vincolati" comprende principalmente il saldo alla fine dell'esercizio dei Libretti di risparmio e dei Buoni fruttiferi postali.

Gli altri debiti si riferiscono principalmente alle somme non ancora erogate alla fine dell'esercizio sui mutui in ammortamento concessi dalla CDP a enti pubblici e organismi di diritto pubblico.

Il fair value riportato è coincidente con il valore di bilancio della voce. In linea di principio, con riferimento ai Buoni fruttiferi postali sarebbe possibile, sulla base dei modelli statistici dei rimborsi, applicare tecniche di valutazione che incorporino un premio per il rischio di credito (spread) in linea con quello dei titoli di Stato a medio-lungo termine.

Si otterrebbe in questo modo una stima al 31 dicembre 2011 del fair value di tali passività significativamente inferiore al valore di bilancio, con un effetto analogo e opposto a quello evidenziato dalla valutazione dei crediti verso clientela e verso banche. Considerata tuttavia la caratteristica di rimborsabilità a vista dei Buoni fruttiferi postali e la particolare incertezza legata alle previsioni di rimborso in presenza di spread molto elevati come quelli prevalenti a fine 2011, si ritiene, prudenzialmente, che la miglior stima del fair value dei Buoni fruttiferi postali sia data dal valore di bilancio.

## 2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

I debiti strutturati al 31 dicembre 2011 ammontano a 12.243 milioni di euro e sono rappresentati dai Buoni fruttiferi postali "indicizzati a scadenza" e dai "Premia", per i quali si è provveduto allo scorporo del derivato implicito.

## 2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

*(migliaia di euro)*

	31/12/2011	31/12/2010
<b>1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value:</b>	-	-
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
<b>2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:</b>	<b>413.299</b>	<b>400.202</b>
a) rischio di tasso di interesse	413.299	400.202
b) rischio di cambio		
c) altro		
<b>Totale</b>	<b>413.299</b>	<b>400.202</b>

I debiti verso clientela oggetto di cash flow hedge fanno riferimento a parte dei Buoni fruttiferi postali indicizzati all'inflazione.

## SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

## 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia titoli /Valori	31/12/2011				31/12/2010			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. Obbligazioni	8.512.365		7.505.619	491.303	7.683.625	5.240.486	1.571.947	744.492
1.1 strutturate								
1.2 altre	8.512.365		7.505.619	491.303	7.683.625	5.240.486	1.571.947	744.492
2. Altri titoli								
2.1 strutturati								
2.2 altri								
<b>Totale</b>	<b>8.512.365</b>		<b>7.505.619</b>	<b>491.303</b>	<b>7.683.625</b>	<b>5.240.486</b>	<b>1.571.947</b>	<b>744.492</b>

Nella voce sono presenti covered bond per 5.308 milioni di euro e le emissioni obbligazionarie effettuate nell'ambito del programma Euro Medium Term Notes per 3.204 milioni di euro.

Con riferimento alla gerarchia del fair value, si evidenzia che, a seguito della perdita di significatività dei prezzi rilevati, le emissioni di covered bond, precedentemente esposte nel livello 1, trovano, nel 2011, allocazione in corrispondenza del livello 2.

## 3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
<b>1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:</b>	<b>8.117.340</b>	<b>7.038.376</b>
a) rischio di tasso di interesse	7.594.471	6.543.245
b) rischio di cambio		
c) più rischi	522.869	495.131
<b>2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:</b>		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
<b>Totale</b>	<b>8.117.340</b>	<b>7.038.376</b>

## SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

## 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni /Valori	31/12/2011					31/12/2010				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					x					x
3.1.2 Altre obbligazioni					x					x
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					x					x
3.2.2 Altri					x					x
<b>Totale A</b>										
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari			37.506	434.309				190.910	749.124	
1.1 Di negoziazione	x				x	x		163.494		x
1.2 Connessi con la fair value option	x				x	x				x
1.3 Altri	x		37.506	434.309	x	x		27.416	749.124	x
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	x				x	x				x
2.2 Connessi con la fair value option	x				x	x				x
2.3 Altri	x				x	x				x
<b>Totale B</b>	<b>x</b>		<b>37.506</b>	<b>434.309</b>	<b>x</b>	<b>x</b>		<b>190.910</b>	<b>749.124</b>	<b>x</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>x</b>		<b>37.506</b>	<b>434.309</b>	<b>x</b>	<b>x</b>		<b>190.910</b>	<b>749.124</b>	<b>x</b>

## 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

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Tale voce comprende la componente opzionale dei Buoni indicizzati a panieri azionari che è stata oggetto di scorporo dal contratto ospite.

## SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

## 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

(migliaia di euro)

	31/12/2011			VN	31/12/2010			VN
	L1	L2	L3	31/12/2011	L1	L2	L3	31/12/2010
<b>A. Derivati finanziari</b>		<b>2.612.712</b>	<b>8.539</b>	<b>12.098.781</b>		<b>1.160.616</b>	<b>15.183</b>	<b>14.672.840</b>
1. Fair value		2.612.712		11.712.781		1.160.616		14.286.840
2. Flussi finanziari			8.539	386.000			15.183	386.000
3. Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi</b>								
1. Fair value								
2. Flussi finanziari								
<b>Totale</b>		<b>2.612.712</b>	<b>8.539</b>	<b>12.098.781</b>		<b>1.160.616</b>	<b>15.183</b>	<b>14.672.840</b>

## Legenda

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

## 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

(migliaia di euro)

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	Investimenti esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						x		x	x
2. Crediti	2.612.434					x		x	x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x					x		x	x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x		x		x
5. Altre operazioni						x		x	
<b>Totale attività</b>	<b>2.612.434</b>								
1. Passività finanziarie	278					x	8.539	x	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x		x
<b>Totale passività</b>	<b>278</b>						<b>8.539</b>		
1. Transazioni attese	x	x	x	x	x	x		x	x
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	x	x	x	x	x		x		

## SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70

### 7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

*(migliaia di euro)*

<b>Adeguamento di valore delle passività coperte/Valori</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	60.440	63.683
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie		
<b>Totale</b>	<b>60.440</b>	<b>63.683</b>

### 7.2 Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione

Forma oggetto di rilevazione della presente voce il saldo delle variazioni di valore del portafoglio dei Buoni fruttiferi postali che sono stati oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse. Si evidenzia che la relazione di copertura è stata interrotta nel 2009 in vista della chiusura degli strumenti derivati di copertura. La variazione di fair value dei Buoni coperti, accertata fino alla data di validità della relativa relazione di copertura, viene successivamente contabilizzata sulla base del costo ammortizzato del Buono.

## SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

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

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100****10.1 Altre passività: composizione***(migliaia di euro)*

<b>Tipologia operazioni/Valori</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
1. Partite in corso di lavorazione	4.445	4.110
2. Oneri per il servizio di raccolta postale	129.050	822.000
3. Debiti verso l'Erario	384.946	385.268
4. Altre partite	20.076	17.750
<b>Totale</b>	<b>538.517</b>	<b>1.229.128</b>

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, pari a circa 129 milioni di euro, relativo alla quota, ancora da corrispondere alla data di riferimento del bilancio, delle commissioni per il servizio di gestione e collocamento dei prodotti del Risparmio Postale;
- il debito verso l'Erario, pari a circa 385 milioni di euro, relativo principalmente all'imposta sostitutiva applicata sugli interessi corrisposti sui prodotti del Risparmio Postale;
- le altre partite, relative principalmente a debiti verso fornitori, a debiti verso dipendenti a vario titolo e alle rettifiche delle garanzie rilasciate e degli impegni a erogare.

**SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110****11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue***(migliaia di euro)*

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>705</b>	<b>697</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.226</b>	<b>1.022</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.226	1.022
B.2 Altre variazioni in aumento		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.198</b>	<b>1.014</b>
C.1 Liquidazioni effettuate		8
C.2 Altre variazioni in diminuzione	1.198	1.006
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>733</b>	<b>705</b>

## SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

## 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2011	31/12/2010
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi e oneri	9.681	9.378
2.1 controversie legali	1.957	1.476
2.2 oneri per il personale	6.091	5.364
2.3 altri	1.633	2.538
<b>Totale</b>	<b>9.681</b>	<b>9.378</b>

## 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>9.378</b>	<b>9.378</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>6.587</b>	<b>6.587</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio		549	549
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni		6.038	6.038
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>6.284</b>	<b>6.284</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio		5.523	5.523
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni		761	761
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>9.681</b>	<b>9.681</b>

## 12.4 Fondi per rischi e oneri - Altri fondi

Gli altri fondi per rischi e oneri sono costituiti dagli accantonamenti a fronte di contenziosi legali, di oneri per premi al personale dipendente e di probabili oneri di natura tributaria.

## SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

### 14.1 "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.

Il valore nominale delle azioni privilegiate è compreso nella voce "Capitale" insieme a quello delle azioni ordinarie, tenendo anche conto delle manifestazioni di volontà e delle posizioni espresse dagli azionisti in merito. In base allo Statuto sociale di CDP, le azioni privilegiate sono automaticamente convertite in azioni ordinarie a far data dal 1° gennaio 2013, fatta salva la facoltà di recesso attribuita ai titolari di azioni privilegiate.

La Società non possiede azioni proprie.

### 14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>245.000.000</b>	<b>105.000.000</b>
- interamente liberate	245.000.000	105.000.000
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>245.000.000</b>	<b>105.000.000</b>
<b>B. Aumenti</b>		
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		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>245.000.000</b>	<b>105.000.000</b>
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		

**14.4 Riserve di utili: altre informazioni***(migliaia di euro)*

<b>Voci/Tipologie</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Riserve di utili</b>	<b>8.276.344</b>	<b>6.233.824</b>
Riserva legale	524.972	387.846
Altre riserve	7.751.372	5.845.978

Si forniscono di seguito le informazioni richieste dall'articolo 2427 punto 7-bis del codice civile.

*(migliaia di euro)*

<b>Voci/Valori</b>	<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>Possibilità di utilizzo *</b>	<b>Quota disponibile</b>
Capitale	3.500.000	-	
Riserve	8.276.344		
- Riserva legale	524.972	B	524.972
- Altre riserve di utili	7.751.372	A, B, C	7.751.372
Riserve da valutazione	1.081.114		
- Riserva AFS	916.942	-	-
- Riserva rivalutazione immobili	167.572	A, B	167.572
- Riserva CFH	(3.400)	-	-
<b>Totale</b>	<b>12.857.458</b>		<b>8.443.916</b>

\* A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci

## ALTRE INFORMAZIONI

## 1. Garanzie rilasciate e impegni

(migliaia di euro)

Operazioni	31/12/2011	31/12/2010
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	226.198	194.573
a) Banche		7.599
b) Clientela	226.198	186.974
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela		
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	13.630.974	12.847.369
a) Banche	124.171	5.468
i) a utilizzo certo	124.171	5.468
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	13.506.803	12.841.901
i) a utilizzo certo	13.506.803	12.841.206
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	1.986.433	1.698.014
<b>Totale</b>	<b>15.843.605</b>	<b>14.739.956</b>

## 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

(migliaia di euro)

Portafogli	31/12/2011	31/12/2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.391.219	1.841.000
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	6.386.351	2.695.000
5. Crediti verso banche	5.138.958	
6. Crediti verso clientela		20.923.979
7. Attività materiali		

CDP, negli scorsi esercizi, ha emesso titoli obbligazionari (c.d. "covered bond") garantiti da asset patrimoniali collateralizzati (c.d. "patrimonio destinato").

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.

Al lancio del programma di emissione dei titoli era stato individuato un portafoglio ben diversificato di crediti derivanti da mutui con rimborso a carico di enti locali e regioni. L'elenco dei mutui posti a garanzia, depositato presso il Registro delle Imprese di Roma, è stato aggiornato a ogni nuova emissione e ogni qualvolta la CDP ne ha modificato la composizione.

Nel prospetto relativo alla situazione patrimoniale di bilancio della CDP 2010 veniva 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).

A novembre 2011 il collateral, sino ad allora consistente nel suddetto portafoglio di crediti per finanziamenti, è stato sostituito con una liquidità vincolata presso un conto segregato, reinvestibile su titoli "eligibile" (con rating AAA), e di conseguenza è stato desegregato il portafoglio dei finanziamenti con il deposito presso il Registro delle Imprese della determina di desegregazione.

I "di cui" precedentemente evidenziati nello schema di Stato patrimoniale negli aggregati "Crediti e Debiti verso clientela" non sono quindi, al 31 dicembre 2011, più presenti a seguito della suddetta desegregazione del portafoglio dei finanziamenti e di conseguenza il Patrimonio Separato, così come ridefinito, assume evidenza nei "di cui" degli schemi del bilancio 2011 negli aggregati di Stato patrimoniale dei "Crediti verso banche" (per liquidità detenute su conto vincolato e titoli non quotati emessi da istituzioni bancarie "eligibile" (rating AAA)) e delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (titoli quotati "eligibile").

## 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	31/12/2011	31/12/2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	69.819			69.819	31.914
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	201.829			201.829	38.869
4. Crediti verso banche	3.275	237.995		241.270	184.163
5. Crediti verso clientela	60.169	7.164.743		7.224.912	6.164.679
6. Attività finanziarie valutate al fair value					
7. Derivati di copertura	x	x			
8. Altre attività	x	x			
<b>Totale</b>	<b>335.092</b>	<b>7.402.738</b>	<b>-</b>	<b>7.737.830</b>	<b>6.419.625</b>

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

- crediti verso banche e clientela:
  - gli interessi attivi sui finanziamenti concessi dalla CDP sono pari a circa 4.188 milioni di euro;
  - gli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide, conto corrente n. 29814, sono pari a circa 3.215 milioni di euro;
- titoli di debito: gli interessi attivi su titoli di debito sono pari a circa 335 milioni di euro.

Nella voce sono ricompresi interessi attivi maturati su attività deteriorate per circa 1.679 mila euro.

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

<b>Voci/Forme tecniche</b>	<b>Debiti</b>	<b>Titoli</b>	<b>Altre operazioni</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
1. Debiti verso banche centrali	22.834	x		22.834	328
2. Debiti verso banche	106.072	x		106.072	39.808
3. Debiti verso clientela	4.699.033	x		4.699.033	3.999.946
4. Titoli in circolazione	x	252.032		252.032	245.890
5. Passività finanziarie di negoziazione					617
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività e fondi	x	x	2.220	2.220	1.927
8. Derivati di copertura	x	x	326.798	326.798	471.750
<b>Totale</b>	<b>4.827.939</b>	<b>252.032</b>	<b>329.018</b>	<b>5.408.989</b>	<b>4.760.266</b>

Gli interessi su debiti verso clientela si riferiscono principalmente alla remunerazione del Risparmio Postale, pari a circa 4.551 milioni di euro, e agli interessi maturati sui finanziamenti in ammortamento ma non ancora erogati dalla CDP, pari a circa 144 milioni di euro.

Gli interessi sui debiti rappresentati da titoli fanno riferimento alle emissioni obbligazionarie per circa 252 milioni di euro.

Il differenziale negativo sulle operazioni di copertura è pari a circa 327 milioni di euro.

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

<b>Voci</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	114.060	143.506
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	440.858	615.256
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>(326.798)</b>	<b>(471.750)</b>