

controllo interno nel medio-lungo periodo ed una costante attività di monitoraggio al fine di verificare che il rischio non richieda un intervento immediato;

- rischio residuo "alto": i rischi che rientrano nella presente categoria richiedono solitamente un intervento di miglioramento del sistema di controllo interno nel breve-medio periodo ed un monitoraggio frequente al fine di verificare che il rischio non richieda un intervento immediato;
- rischio residuo "molto alto": i rischi che rientrano nella presente categoria richiedono un intervento immediato di mitigazione.

Una volta stimato, il rischio "residuo" per ogni attività viene monitorato dal Servizio Rischi Operativi con la collaborazione delle unità organizzative interessate. In particolare, al fine di monitorare l'esposizione ai rischi operativi più significativi, il Servizio Rischi Operativi prende in considerazione soltanto le attività che presentino rischi residui "molto alti" o "alti" o "medi" e, in relazione a queste, formula – se ritenuto necessario e, comunque, sempre di concerto con le unità organizzative interessate – suggerimenti (c.d. "proposte di mitigazione") volti alla ridefinizione/integrazione delle procedure e dei presidi di controllo esistenti.

Per ogni procedura analizzata viene redatto un report così articolato:

- documento di sintesi, in cui sono riepilogati alcuni dati sinottici;
- documento di dettaglio, in cui sono riportati tutti i risultati delle analisi effettuate (i rischi individuati e le relative valutazioni di rischio inerente, controllo e rischio residuo) per ogni fase/attività del processo;
- scheda controlli, in cui sono riepilogati tutti i presidi di controllo, sia quelli presenti in procedura che le prassi operative;
- documento con le proposte di azioni di mitigazione a fronte dei rischi residui "molto alti", "alti" e "medi".

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA****INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Nelle more dell'emanazione di provvedimenti specifici in materia da parte di Banca d'Italia, la CDP è sottoposta unicamente a una vigilanza di tipo "informativo".

Pertanto, nell'esercizio 2013, concordemente con l'Autorità di vigilanza, non si è provveduto a definire il patrimonio di vigilanza della CDP, né i relativi requisiti prudenziali di vigilanza.

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica***(migliaia di euro)***COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI E SINDACI**

	31/12/2013
a) amministratori	1.235
b) sindaci	117
Totale	1.352

*(migliaia di euro)***COMPENSI AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

	31/12/2013
(a) benefici a breve termine	6.115
(b) benefici successivi al rapporto di lavoro	361
(c) altri benefici a lungo termine	
(d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
(e) pagamenti in azioni	
Totale	6.476

(migliaia di euro)

COMPENSI CORRISPOSTI AGLI AMMINISTRATORI E SINDACI

Nome e Cognome	Carica ricoperta	Periodo in carica	Scadenza carica (*)	Emolumenti per la carica e bonus
Amministratori				
Franco Bassanini	Presidente (5)	01/01/13-31/12/13	2015	331
Giovanni Gorno Tempini	Amministratore delegato (5)	01/01/13-31/12/13	2015	999
Maria Cannata	Consigliere	17/04/13-31/12/13	2015	(**)
Olga Cuccurullo	Consigliere	17/04/13-31/12/13	2015	(**)
Marco Giovannini	Consigliere	17/04/13-31/12/13	2015	25
Mario Nuzzo	Consigliere	01/01/13-31/12/13	2015	35
Francesco Parlato	Consigliere	17/04/13-31/12/13	2015	(**)
Antimo Prosperi	Consigliere	17/04/13-31/12/13	2015	(**)
Alessandro Rivera	Consigliere	17/04/13-31/12/13	2015	(**)
Cristian Chizzoli	Consigliere	01/01/13-17/04/13	2012	10
Piero Gastaldo	Consigliere	01/01/13-17/04/13	2012	(***)
Ettore Gotti Tedeschi	Consigliere	01/01/13-17/04/13	2012	10
Nunzio Guglielmino	Consigliere	01/01/13-17/04/13	2012	10
Integrato per l'amministrazione della Gestione Separata (articolo 5, comma 8, D.L. 269/03)				
Roberto Ferranti	Consigliere (1)	01/08/13-31/12/13	2015	(**)
Giovanni De Simone	Consigliere (1)	01/01/13-01/08/13	2013	20
Vincenzo La Via	Consigliere (2)	17/04/13-31/12/13	2015	(**)
Piero Fassino	Consigliere	21/11/13-31/12/13	2015	4
Massimo Garavaglia	Consigliere	21/11/13-31/12/13	2015	4
Antonio Saitta	Consigliere	21/11/13-31/12/13	2015	4
Maria Cannata	Consigliere (3)	01/01/13-17/04/13	2012	(**)
Giuseppe Pericu	Consigliere	01/01/13-17/04/13	2012	10
Romano Colozzi	Consigliere	01/01/13-17/04/13	2012	10
Guido Podestà	Consigliere	01/01/13-17/04/13	2012	10
Sindaci				
Angelo Provasoli	Presidente	01/01/13-31/12/13	2015	27
Gerhard Brandstätter	Sindaco effettivo	01/01/13-31/12/13	2015	20
Piergiuseppe Dolcini	Sindaco effettivo	01/01/13-26/04/13	2013	6
Andrea Landi	Sindaco effettivo (4)	27/04/13-31/12/13	2015	14
Ines Russo	Sindaco effettivo	17/04/13-31/12/13	2015	(**)
Giuseppe Vincenzo Suppa	Sindaco effettivo	01/01/13-31/12/13	2015	(**)
Biagio Mazzotta	Sindaco effettivo	01/01/13-17/04/13	2012	(**)

(*) Data di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti di approvazione del bilancio dell'esercizio relativo.

(**) Il compenso viene erogato al Ministero dell'economia e delle finanze.

(***) Il compenso viene erogato alla Compagnia di San Paolo.

(1) Delegato dal Ragioniere generale dello Stato.

(2) Direttore generale del Tesoro.

(3) Delegato dal Direttore generale del Tesoro.

(4) Sindaco supplente subentrato in data 27/04/2013 e nominato sindaco effettivo nell'assemblea del 01/07/2013.

(5) I compensi includono gli emolumenti del 1° trimestre, il bonus e la componente triennale correlati al precedente mandato.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Alcune transazioni della CDP con le parti correlate, in particolare con il Ministero dell'economia e delle finanze e con Poste Italiane S.p.A., sono conseguenti a disposizioni normative. Si evidenzia, comunque, che non sono state effettuate operazioni con parti correlate di natura atipica o inusuale che per significatività possano avere impatti sulla situazione patrimoniale ed economica della Società. Tutte le operazioni effettuate con le parti correlate, infatti, sono poste in essere a condizioni di mercato e rientrano nell'ordinaria operatività della CDP.

Alla fine del 2013 si segnalano i seguenti rapporti con la controllante, le società controllate e le società collegate.

Operazioni con il Ministero dell'economia e delle finanze

Le principali operazioni effettuate con il Ministero dell'economia e delle finanze fanno riferimento alla liquidità depositata presso un conto corrente di Tesoreria e ai rapporti di finanziamento.

In particolare, la liquidità della CDP è depositata sul conto corrente fruttifero n. 29814 acceso presso la Tesoreria dello Stato e viene remunerata, come previsto dall'articolo 6, comma 1, del decreto ministeriale economia e finanze del 5 dicembre 2003, a un tasso semestrale variabile pari alla media aritmetica semplice tra il rendimento lordo dei Buoni ordinari del Tesoro a sei mesi e l'andamento dell'indice mensile Rendistato.

Per ciò che riguarda i crediti per finanziamenti, si evidenzia che oltre il 30% del portafoglio della CDP è rimborsato dallo Stato.

La CDP, inoltre, svolge un servizio di gestione dei finanziamenti e dei prodotti del Risparmio Postale di proprietà del MEF, per il quale riceve un corrispettivo stabilito con un'apposita convenzione.

I rapporti in essere alla fine dell'esercizio e i relativi effetti economici sono riepilogati come segue:

(migliaia di euro)

Rapporti con Ministero dell'economia e delle finanze	31/12/2013
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.807.665
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	18.327.083
Crediti verso clientela	173.631.669
<i>di cui disponibilità liquide presso la Tesoreria</i>	<i>134.789.281</i>
Altre attività	4.132
Debiti verso clientela	12.107.980
Altre passività	3.668
Interessi attivi e proventi assimilati	5.906.080
Interessi passivi e oneri assimilati	(23.745)
Commissioni attive	4.130
Impegni per finanziamenti da erogare	3.300.800

Operazioni con società controllate

Operazioni con Terna S.p.A.

La CDP nel corso del 2011 ha erogato un finanziamento a Terna S.p.A. per un importo di 500 milioni di euro.

I rapporti in essere alla fine del 2013 e i relativi effetti economici sono riepilogati come segue:

(migliaia di euro)

Rapporti con Terna S.p.A.	31/12/2013
Crediti verso clientela	501.105
Interessi attivi e proventi assimilati	6.232

Operazioni con CDP Investimenti SGR S.p.A.

I rapporti in essere con la controllata CDPI SGR fanno riferimento ad una fidejussione rilasciata da CDP, al debito di CDP verso CDPI SGR principalmente per Buoni fruttiferi postali detenuti da quest'ultima, alla fornitura di servizi

ausiliari in outsourcing e al rimborso del costo del personale di CDP distaccato presso CDPI SGR.

Si riepilogano di seguito i rapporti in essere alla fine del 2013 e i relativi effetti economici:

(migliaia di euro)

Rapporti con CDP Investimenti SGR S.p.A.	31/12/2013
Debiti verso clientela	2.041
Altre attività	485
Commissioni attive	3
Interessi passivi e oneri assimilati	(61)
Spese amministrative (rimborso spese distaccati)	161
Altri proventi di gestione	521
Garanzie rilasciate	1.923

Operazioni con Fondo Strategico Italiano S.p.A.

I rapporti in essere con la controllata FSI fanno riferimento principalmente a:

- fornitura di servizi ausiliari in outsourcing;
- recupero di spese sostenute da CDP per conto di FSI;
- depositi irregolari fruttiferi di FSI presso CDP;
- debiti derivanti dall'adesione al c.d. "consolidato fiscale nazionale".

Si riepilogano di seguito i rapporti in essere alla fine del 2013 e i relativi effetti economici:

(migliaia di euro)

Rapporti con Fondo Strategico Italiano S.p.A.	31/12/2013
Altre attività	733
Debiti verso clientela	2.478.274
Altre passività	13.267
Altri proventi di gestione	1.050
Interessi passivi e oneri assimilati	(49.082)

Operazioni con CDP GAS S.r.l.

I rapporti in essere con la controllata CDP GAS S.r.l. fanno riferimento principalmente a:

- crediti per finanziamenti erogati;
- impegni assunti per finanziamenti da erogare;
- depositi di CDP GAS S.r.l. presso CDP;
- fornitura di servizi ausiliari in outsourcing;
- debiti derivanti dall'adesione al c.d. "consolidato fiscale nazionale"
- rimborsi per personale distaccato.

Si riepilogano di seguito i rapporti in essere alla fine del 2013 e i relativi effetti economici:

(migliaia di euro)

Rapporti con CDP GAS S.r.l.	31/12/2013
Crediti verso clientela	233.339
Altre attività	153
Debiti verso clientela	160
Altre passività	3.477
Interessi attivi e proventi assimilati	6.291
Interessi passivi e oneri assimilati	(109)
Spese amministrative (rimborso spese distaccati)	9
Altri proventi di gestione	218
Impegni per finanziamenti da erogare	67.461

Operazioni con CDP Reti S.r.l.

I rapporti in essere con la controllata CDP Reti S.r.l. fanno riferimento principalmente a:

- depositi presso CDP e relativi interessi maturati;
- fornitura di servizi ausiliari in outsourcing;
- rimborsi per personale distaccato;
- debiti derivanti dall'adesione al c.d. "consolidato fiscale nazionale".

Si riepilogano di seguito i rapporti in essere alla fine del 2013 e i relativi effetti economici:

<i>(migliaia di euro)</i>	
Rapporti con CDP Reti S.r.l.	31/12/2013
Altre attività	47
Debiti verso clientela	252.634
Altre passività	29.018
Interessi passivi e oneri assimilati	(4.802)
Spese amministrative (rimborso spese distaccati)	9
Altri proventi di gestione	38

Operazioni con SACE S.p.A.

I rapporti in essere con la controllata SACE S.p.A. sono relativi a:

- debiti per deposito irregolare vincolato;
- Euro Medium Term Notes emesse dalla CDP e detenute da SACE S.p.A.

Si riepilogano di seguito i rapporti in essere alla fine del 2013 e i relativi effetti economici:

<i>(migliaia di euro)</i>	
Rapporti con SACE S.p.A.	31/12/2013
Debiti verso clientela	462.390
Interessi passivi e oneri assimilati	(6.833)

Operazioni con Simest S.p.A.

I rapporti in essere con la controllata Simest S.p.A. fanno riferimento alla remunerazione per cariche sociali ricoperte da dipendenti CDP.

<i>(migliaia di euro)</i>	
Rapporti con Simest S.p.A.	31/12/2013
Spese amministrative (proventi per cariche sociali)	32

Operazioni con Fintecna Immobiliare S.r.l.

I rapporti in essere con la controllata Fintecna Immobiliare S.r.l. fanno riferimento a rimborsi per personale distaccato presso CDP.

(migliaia di euro)

Rapporti con Fintecna Immobiliare S.r.l.	31/12/2013
Altre passività	56
Spese amministrative (rimborso spese distaccati)	(56)

Operazioni con Quadrante S.p.A.

I rapporti in essere con la controllata Quadrante S.p.A. fanno riferimento principalmente a finanziamenti e crediti commerciali.

(migliaia di euro)

Rapporti con Quadrante S.p.A.	31/12/2013
Crediti verso clientela	7.505
Altre attività	78

Operazioni con società collegateOperazioni con Eni S.p.A.

Tra i crediti verso clientela è presente un finanziamento concesso a ENI a valere sul "Fondo rotativo per il sostegno alle imprese e gli investimenti in ricerca".

I rapporti in essere al 31 dicembre 2013 e i relativi effetti economici sono riepilogati come segue:

(migliaia di euro)

Rapporti con Eni S.p.A.	31/12/2013
Crediti verso clientela	461
Interessi attivi e proventi assimilati	2
Impegni per finanziamenti da erogare	479

Operazioni con Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione

L'esposizione verso Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione, pari a complessivi 3,9 milioni di euro circa, di cui 3,5 milioni di euro circa erogati, risulta interamente svalutata.

Si riepilogano di seguito gli effetti sul bilancio CDP di tale operazione:

(migliaia di euro)

Rapporti con Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione	31/12/2013		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
Crediti verso clientela	3.474	(3.474)	-
Impegni per finanziamenti da erogare	437	(437)	-

Operazioni con altre parti correlateOperazioni con Poste Italiane S.p.A.

I rapporti con Poste Italiane S.p.A. fanno riferimento principalmente al servizio di raccolta dei prodotti del Risparmio Postale e ai finanziamenti concessi dalla CDP.

Il servizio reso da Poste Italiane S.p.A. viene remunerato con una commissione annuale concordata attraverso un'apposita convenzione tra le parti.

Sussiste inoltre un'operazione di finanziamento verso Poste Italiane S.p.A. garantita da titoli di Stato.

I rapporti in essere alla fine dell'esercizio e i relativi effetti economici sono riepilogati come segue:

(migliaia di euro)

Rapporti con Poste Italiane S.p.A.	31/12/2013
Crediti verso clientela	1.901.482
Altre passività	893.418
Interessi attivi e proventi assimilati	27.388
Commissioni passive	(1.620.000)
Titoli in deposito presso terzi	1.959.627

Operazioni con Snam S.p.A.

I rapporti con Snam S.p.A., società partecipata per il 30,00000002% del capitale sociale emesso, dalla controllata CDP Reti S.r.l., fanno riferimento a finanziamenti concessi da CDP.

Si riepilogano di seguito i rapporti in essere alla fine del 2013 e i relativi effetti economici:

(migliaia di euro)

Rapporti con Snam S.p.A.	31/12/2013
Crediti verso clientela	403.164
Interessi attivi e proventi assimilati	11.240

Operazioni con Fincantieri Cantieri Navali Italiani S.p.A.

I rapporti con Fincantieri Cantieri Navali Italiani S.p.A., società partecipata dalla controllata Fintecna S.p.A., fanno riferimento principalmente a:

- finanziamenti erogati e impegni residui ad erogare.
- crediti derivanti dall'adesione al c.d. "consolidato fiscale nazionale".

Si riepilogano di seguito i rapporti in essere alla fine del 2013 e i relativi effetti economici:

(migliaia di euro)

Rapporti con FINCANTIERI CANTIERI NAVALI ITALIANI S.p.A.	31/12/2013
Crediti verso clientela	8.697
Altre attività	551
Interessi attivi e proventi assimilati	30
Impegni per finanziamenti da erogare	12.417

Operazioni con Fincantieri Oil & Gas S.p.A.

I rapporti con Fincantieri Oil & Gas S.p.A., società partecipata da Fincantieri S.p.A., fanno riferimento a debiti per dall'adesione al c.d. "consolidato fiscale nazionale" e commissioni maturate nell'attività di strutturazione di un finanziamento

(migliaia di euro)

Rapporti con FINCANTIERI OIL & GAS S.p.A.	31/12/2013
Altre passività	7.979
Commissioni attive	794

Operazioni con Isotta Fraschini Motori S.p.A.

I rapporti con Isotta Fraschini Motori S.p.A., società partecipata da Fincantieri S.p.A., fanno riferimento a debiti derivanti dall'adesione al c.d. "consolidato fiscale nazionale".

(migliaia di euro)

Rapporti con Isotta Fraschini Motori S.p.A.	31/12/2013
Altre passività	2.231

Operazioni con SACE Fct S.p.A.

I rapporti con SACE Fct S.p.A., società partecipata da SACE S.p.A., fanno riferimento ad interessi maturati su un deposito libero di SACE Fct S.p.A. presso CDP.

<i>(migliaia di euro)</i>	
Rapporti con SACE Fct S.p.A.	31/12/2013
Debiti verso clientela	522
Interessi passivi e oneri assimilati	(522)

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

La presente parte della Nota integrativa è redatta secondo il principio contabile IFRS n. 8 "Segmenti operativi".

Per quanto concerne la struttura organizzativa di CDP viene indicato il contributo delle principali Aree alla formazione delle poste economico patrimoniale.

Aree d'Affari e Finanza

All'interno di tale aggregato rientrano le attività svolte dalle Aree Enti Pubblici, Finanza, Finanziamenti, Impieghi di Interesse Pubblico e Supporto all'Economia.

Gli interventi in favore degli enti pubblici e degli organismi di diritto pubblico sono attuati prevalentemente tramite l'Area Enti Pubblici cui è affidata l'attività di finanziamento mediante prodotti standardizzati, offerti nel rispetto dei principi di accessibilità, uniformità di trattamento, predeterminazione e non discriminazione, in attuazione della missione affidata dalla legge alla Gestione Separata.

L'intervento diretto su operazioni di interesse pubblico, promosse da enti o organismi di diritto pubblico, per le quali sia accertata la sostenibilità economica e finanziaria dei relativi progetti viene svolta dall'Area Impieghi di Interesse Pubblico.

L'Area Finanziamenti finanzia, con raccolta non garantita dallo Stato o mediante provvista BEI, su base corporate e project finance, investimenti in opere, impianti, dotazioni e reti destinati alla fornitura di servizi pubblici e alle bonifiche (energia, multi-utilities, trasporto pubblico locale, sanità).

L'Area Supporto all'Economia gestisce gli strumenti di credito agevolato, istituiti con disposizioni normative specifiche, nonché strumenti per il sostegno dell'economia.

L'attività di gestione della tesoreria e l'attività di raccolta vengono attuate dall'Area Finanza tramite la cura della provvista di CDP, nonché l'approvvigionamento, l'impiego e il monitoraggio della liquidità. L'Area garantisce, inoltre, la strutturazione dei prodotti e delle operazioni di raccolta e di finanziamento, proponendone le condizioni economiche e tutelando l'equilibrio tra costo della provvista e rendimento degli impieghi. Contribuisce, altresì, all'Asset

Liability Management strategico e a gestire operativamente i rischi finanziari, anche attraverso l'accesso al mercato e strumenti di copertura.

Partecipazioni e Altro

Le attività connesse alle operazioni di investimento e disinvestimento in partecipazioni azionarie e di quote di Fondi di investimento, le operazioni di natura straordinaria e di razionalizzazione del portafoglio partecipativo nonché tutti gli aspetti connessi alla gestione delle Società e dei Fondi di investimento partecipati sono attuati dall'Area Partecipazioni.

Rientrano, inoltre, in tale aggregato i costi relativi alle Aree che svolgono attività di governo, indirizzo, controllo e supporto oltre ai costi e ricavi non diversamente attribuibili.

Sulla base del principio contabile IFRS 8 non si è ritenuto opportuno dare distinta indicazione dei risultati delle sopracitate Aree di CDP, in quanto non risultano raggiunte le soglie quantitative previste in materia.

Criteri di costruzione dello Stato patrimoniale per Aree

La costruzione degli aggregati patrimoniali è stata effettuata avendo a riferimento le voci direttamente attribuibili alle singole Aree, a cui risultano, peraltro, correlati i relativi ricavi e costi.

In particolare, gli aggregati relativi a "crediti verso clientela e verso banche" (con riferimento alle somme erogate o in ammortamento), a "disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria" e a "partecipazioni e titoli azionari" rappresentano lo stock di impieghi corrispondenti alle attività operative di specifica competenza di ciascuna Area. Gli altri aggregati relativi a voci fruttifere dell'attivo, ovvero a voci onerose del passivo patrimoniale, sono di esclusiva competenza dell'Area Finanza ricompresa nell'aggregato Aree d'Affari e Finanza.

Per quanto riguarda la provvista figurativa tra Aree, essa non è oggetto di distinta esposizione nelle tabelle di dettaglio in quanto elisa tra Aree di CDP.

Criteri di costruzione del Conto economico per Aree

La costruzione del risultato di gestione per settori di attività è stata effettuata sulla base dei criteri di seguito riportati.

Con riferimento al margine di interesse, la contribuzione di ciascuna Area viene calcolata sulla base dei tassi interni di trasferimento ("TIT"), differenziati per