1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2008	31/12/2007
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	1.180.150	662.496
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	52.785	294.997
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	257.115	256.930
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività		
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività		
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari		
Totale differenziali positivi (A)	**1.490.050**	**1.214.423**
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	1.231.363	725.370
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	45.886	361.189
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	305.089	270.473
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività		
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	1.274	1.300
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari		
Totale differenziali negativi (B)	**1.583.612**	**1.358.332**
C. Saldo (A-B)	**(93.562)**	**(143.909)**

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi maturati nell'esercizio su passività in valuta sono pari a circa 1,5 milioni di euro.

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 3,3 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'art. 3 del D.M. 5/12/2003, pari a circa 3 milioni di euro.

2.1 Commissioni attive: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia servizi/Valori	31/12/2008	31/12/2007
a) garanzie rilasciate		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. raccolta ordini		
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1. gestioni patrimoniali		
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) altri servizi	6.709	5.056
Totale	**6.709**	**5.056**

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.
La Convenzione tra Poste e CDP e i successivi accordi integrativi che regolano il servizio di gestione e collocamento dei prodotti del Risparmio Postale, prevedono un meccanismo "premiale", basato sul raggiungimento di determinati obiettivi, al fine di determinare la remunerazione per l'attività svolta da Poste. In seguito al parziale raggiungimento da parte di Poste Italiane degli obiettivi di raccolta netta definiti per l'esercizio 2008, le commissioni riconosciute da CDP a Poste Italiane scontano una decurtazione di 75 milioni di euro.

2.3 Commissioni passive: composizione

(migliaia di euro)

Servizi/Valori	31/12/2008	31/12/2007
a) garanzie ricevute		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio		
3.2 portafoglio di terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari	736.016	759.552
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	165	210
e) altri servizi		
Totale	**736.181**	**759.762**

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Proventi	31/12/2008		31/12/2007	
	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	850.319		810.908	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni	200.937		186.458	
Totale	**1.051.256**		**997.366**	

I dividendi riguardano le quote di utile spettante alla CDP S.p.A. dalle partecipazioni al capitale dell'Istituto per il Credito Sportivo (circa 2 milioni di euro), di ENI S.p.A. (circa 540 milioni di euro), di ENEL S.p.A. (circa 307 milioni di euro), di Poste Italiane (circa 86 milioni di euro), di Terna (circa 93 milioni di euro), di STH (circa 22 milioni di euro) e di SINLOC (pari a 65.195 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 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					
4. Strumenti derivati	**278.561**		**290.646**		**(12.085)**
4.1 Derivati finanziari:	**278.561**		**290.646**		**(12.085)**
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari	278.561		290.646		(12.085)
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	**278.561**		**290.646**		**(12.085)**

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	31/12/2008	31/12/2007
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	796.808	850.524
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	1.918.429	20.347
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	284.559
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta	3.055	3.063
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	**2.718.292**	**1.158.493**
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	1.883.108	382.954
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	56.299	826.209
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	920.903	1.431
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta	3.055	3.063
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	**2.863.365**	**1.213.657**
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	**(145.073)**	**(55.164)**

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	31/12/2008			31/12/2007		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela	7.403		7.403	20.138		20.138
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito						
3.2 Titoli di capitale						
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	**7.403**		**7.403**	**20.138**		**20.138**
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	625		625			-
Totale passività	**625**		**625**			**-**

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				31/12/2008	31/12/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese		
A. Crediti verso banche									
B. Crediti verso clientela		23.863						23.863	9.696
C. Totale		**23.863**						**23.863**	**9.696**

SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2008	31/12/2007
1) Personale dipendente	**38.764**	**37.611**
a) salari e stipendi	28.360	27.667
b) oneri sociali	126	113
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali	7.656	7.466
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	725	630
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:		
- a contribuzione definita		
- a prestazione definita		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	695	607
- a prestazione definita		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	1.202	1.128
2) Altro personale	**344**	**175**
3) Amministratori	**888**	**821**
Totale	**39.996**	**38.607**

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Personale dipendente:	**399**
a) dirigenti	31
b) totale quadri direttivi	125
- di cui: di 3° e 4° livello	113
c) restante personale dipendente	243
Altro personale	**5**

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

(migliaia di euro)

Tipologia spese/Valori	31/12/2008	31/12/2007
Buoni pasto	474	464
Polizze sanitarie per il personale	712	663
Contributi interessi su mutui	7	-
Altri benefici	9	
Totale	**1.202**	**1.127**

9.5 Altre spese amministrative: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2008	31/12/2007
Spese informatiche (licenze, manutenzione e consulenza)	6.034	8.366
Spese immobiliari	3.415	3.629
Immobili in locazione	47	61
Immobili di proprietà	3.368	3.568
- manutenzione degli immobili di proprietà	*2.296*	*2.387*
- spese per la conduzione dei locali	*1.072*	*1.181*
Utenze	1.672	1.601
Spese generali	6.334	6.439
- materiale consumo ed altre spese	*947*	*1.000*
- servizi	*5.387*	*5.439*
Spese rappresentanza e di marketing	274	328
Spese professionali ed assicurative	5.168	4.505
Costi professionali e servizi per il personale	1.152	1.142
Organi sociali diversi dal Cda	328	395
Imposte indirette e tasse	1.190	1.169
Totale	**25.567**	**27.574**

In base all'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti Consob, si riportano gli oneri di competenza 2008 relativi alle prestazioni effettuate dalla società di revisione KPMG S.p.A., revisore della CDP S.p.A. e della società controllata Terna 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.	253
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	40
Totale		**293**

I compensi riconosciuti nel 2008 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 relazione sul rendiconto di liquidazione del patrimonio separato TAV.

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	31/12/2008	31/12/2007
Revisione del Fondo preesistente ed attualizzazione	1.214	189
Altri contenziosi in essere	-	835
Totale	**1.214**	**1.024**

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 (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali	6.767			6.767
A.1 Di proprietà	6.767			6.767
- Ad uso funzionale	6.767			6.767
- Per investimento				
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
Totale	**6.767**			**6.767**

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 (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali	1.887			1.887
A.1 Di proprietà	1.887			1.887
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	1.887			1.887
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	**1.887**			**1.887**

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	31/12/2008	31/12/2007
Oneri di gestione derivanti da ciclo passivo	1.030	434
Totale	**1.030**	**434**

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	31/12/2008	31/12/2007
Proventi da assestamento poste del Passivo	60	795
Proventi per incarichi societari a dipendenti	246	388
Rimborsi vari	1.098	408
Rimborsi spese sostenute per Convenzione MIUR	380	392
Altri proventi per prestazioni svolte	137	31
Totale	**1.921**	**2.014**

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

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

(migliaia di euro)

Componente reddituale/Valori	31/12/2008	31/12/2007
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altre variazioni positive		
B. Oneri	**504.543**	**471.902**
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento	504.543	471.902
3. Perdite da cessione		
4. Altre variazioni negative		
Risultato netto	**504.543**	**471.902**

Come descritto nel commento alla voce partecipazioni la svalutazione è relativa principalmente alla partecipazione in STHolding a seguito della perdita di valore delle azioni STMicroelectronics che costituiscono l'unico asset della società.

SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

(migliaia di euro)

Componente reddituale/Valori	31/12/2008	31/12/2007
A. Immobili		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		
B. Altre attività	-	3
- Utili da cessione	-	4
- Perdite da cessione	-	(1)
Risultato netto	**-**	**3**

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	31/12/2008	31/12/2007
1. Imposte correnti (-)	(570.828)	(489.850)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	4.463	3.512
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(249.454)	79.665
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	276.054	(88.442)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(539.765)	(495.115)

Le imposte correnti sono relative all'IRES ed IRAP di competenza dell'esercizio 2008, calcolate sulla base delle aliquote vigenti, rispettivamente pari al 27,5% ed al 4,82 per cento.
Le variazioni delle imposte correnti riferite a precedenti esercizi rappresentano invece la revisione del fondo imposte, stimato in sede di accantonamento dell'esercizio alle imposte risultate effettivamente dovute sulla base della dichiarazione dei redditi presentata all'Agenzia delle Entrate.

Nell'esercizio chiuso al 31/12/2008, la determinazione delle imposte correnti e "differite" è stata fortemente influenzata dalle modifiche apportate dalla Legge n. 244/2007 , "Finanziaria 2008" che, oltre a modificare le aliquote nei termini suindicati, hanno profondamente modificato le precedenti correlazioni tra il bilancio d'esercizio ed il reddito imponibile.

In particolare per i soggetti, quali la CDP, che redigono il bilancio in base ai principi contabili internazionali, la predetta normativa è tesa ad allineare la normativa fiscale ai dettami civilistici, tramite il riconoscimento, nella determinazione del reddito d'esercizio, ai fini IRES, dei criteri di qualificazione, determinazione e classificazione in bilancio dai predetti principi contabili.

Quanto sopra vale anche per l'imposta sul valore della produzione, nella cui determinazione vengono utilizzati direttamente i valori contabili espressi dal Conto economico dell'esercizio, integrata dalle ulteriori valutazioni previste dalla normativa fiscale.

Per quanto riguarda le imposte "differite" la conseguenza dell'introduzione di queste innovazioni normative è particolarmente evidente.

Infatti, per molte delle differenze temporanee rilevate nei precedenti esercizi, a motivo dell'irrilevanza fiscale di alcuni eventi contabili, il principio di riallineare valori fiscali a quelli civilistici ha comportato, invece, il loro naturale riassorbimento nell'esercizio 2008.

In particolare, le differenze temporanee relative alle valutazioni fair value dei derivati di copertura (riduzione di 787 milioni di euro) e dei sottostanti titoli di debito (riduzione di 854 milioni di euro), che si sono pressoché azzerate, con conseguente riduzione delle poste patrimoniali relative alle attività per imposte anticipate ed al fondo imposte differite.

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

(migliaia di euro)

Utile al lordo delle imposte	**1.929.208**
IRES Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)	**530.532**
dividendi esclusi 95%	(273.245)
dividendi non incassati esclusi 95%	(1.395)
svalutazione partecipazioni	138.749
costi non deducibili	837
interessi indeducibili 3%	47.681
proventi non imponibili	(2.221)
IRES Onere fiscale effettivo di bilancio	**440.938**

PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE

A. Schema primario

CDP S.p.A. è soggetta ad un regime di separazione organizzativa e contabile ai sensi dell'art. 5, comma 8, del decreto legge 30 settembre 2003, n. 269, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 novembre 2003, n. 326.

La struttura organizzativa della società, ai fini della costituzione di un impianto di separazione contabile, è stata pertanto suddivisa in tre unità operative denominate rispettivamente Gestione Separata, Gestione Ordinaria e Servizi Comuni, all'interno delle quali sono riclassificate le esistenti unità organizzative di CDP.

Gestione Separata

La Gestione Separata ha il compito di perseguire la missione di interesse economico generale affidata per legge alla CDP.

Lo statuto della CDP, in conformità alla legge, assegna alla Gestione Separata le seguenti attività:

- il finanziamento, sotto qualsiasi forma, dello Stato, delle regioni, degli enti locali, degli enti pubblici e degli organismi di diritto pubblico, utilizzando fondi rimborsabili sotto forma di Libretti di risparmio postale e di Buoni fruttiferi postali, assistiti dalla garanzia dello Stato e distribuiti attraverso Poste Italiane S.p.A. o società da essa controllate, e fondi provenienti dall'emissione di titoli, dall'assunzione di finanziamenti e da altre operazioni finanziarie, che possono essere assistiti dalla garanzia dello Stato;
- l'assunzione delle partecipazioni trasferite o conferite alla CDP con uno o più decreti del Ministro dell'economia e delle finanze di cui all'art. 5, comma 3, lettera b) del decreto legge 269, la cui gestione è uniformata ai criteri indicati con il decreto del Ministro dell'economia e delle finanze di cui all'art. 5, comma 11, lettera d) del decreto legge 269;
- la gestione, eventualmente assegnata dal Ministro dell'economia e delle finanze, delle funzioni, delle attività e delle passività della CDP, anteriori alla trasformazione, trasferite al MEF ai sensi dell'art. 5, comma 3, lettera a) del decreto legge 269, nonché la gestione di ogni altra funzione di rilievo pubblicistico e attività di interesse generale assegnata per atto normativo, amministrativo o convenzionale;
- la fornitura di servizi di assistenza e consulenza in favore dei soggetti indicati al primo punto.

Con riguardo alla struttura organizzativa della CDP, fanno riferimento alla Gestione Separata la Direzione Finanziamenti Pubblici, la Direzione Gestione e Supporto Politiche di Sviluppo, il Settore Risparmio Postale della Direzione Finanza, nonché la Commissione Parlamentare di Vigilanza.

Gestione Ordinaria

Ogni altra attività di business della CDP non specificamente attribuita alla Gestione Separata è svolta dalla Gestione Ordinaria. Quest'ultima rappresenta pertanto il complemento delle attività svolte dalla CDP non assegnate per legge alla Gestione Separata.

In particolare, lo statuto della CDP prevede tra le attività finalizzate al raggiungimento dell'oggetto sociale non assegnate alla Gestione Separata:

- il finanziamento, sotto qualsiasi forma, delle opere, degli impianti, delle reti e delle dotazioni destinati alla fornitura dei servizi pubblici ed alle bonifiche, mediante l'utilizzo di fondi provenienti dall'emissione di titoli, dall'assunzione di finanziamenti e da altre operazioni finanziarie, senza garanzia dello Stato, con preclusione della raccolta di fondi a vista e con raccolta effettuata esclusivamente presso investitori istituzionali. A tale fine la CDP può emettere titoli di qualsiasi natura, partecipativi e non, e può acquisire finanziamenti da soci o da terzi. La CDP raccoglie la provvista anche mediante l'utilizzo di contributi forniti a qualsiasi titolo dallo Stato, da enti pubblici o privati e da organismi internazionali e di qualsiasi altra risorsa propria ed entrata finanziaria compatibile con i fini sociali;
- la fornitura di servizi di consulenza e attività di studio, ricerca e analisi in materia economica e finanziaria.

Da un punto di vista organizzativo confluisce nella Gestione Ordinaria l'attività della Direzione Infrastrutture e Grandi Opere.

Servizi Comuni

Costituiscono Servizi Comuni, oltre alle Aree di supporto, gli Organi societari e statutari (ad esclusione della Commissione Parlamentare di Vigilanza, afferente alla Gestione Separata), gli Uffici di Presidenza e dell'Amministratore delegato, la Direzione Generale, ove prevista, e la Direzione Finanza. Quest'ultima agisce in definitiva come controparte interna per tutte le altre Direzioni e quindi svolge una funzione di supporto per tutte le attività della CDP; in questo senso, ai fini della separazione contabile, i costi e i ricavi imputabili ai Settori della Direzione Finanza sono suddivisi tra Gestione Separata, Gestione Ordinaria e Servizi Comuni a seconda della specifica attività a cui si riferiscono (ad eccezione di quanto già rilevato in riferimento al Settore Risparmio Postale, afferente esclusivamente alla Gestione Separata).

Per maggiori informazioni sul sistema di separazione contabile di CDP è possibile fare riferimento alla Relazione sulla Gestione.

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di euro)

Voci	Gestione Separata	Gestione Ordinaria	Servizi Comuni	Elisioni	Totale CDP
Interessi attivi e proventi assimilati	8.048.578	92.932	-	-2.474	**8.139.036**
- di cui relativi a transazioni interne	*1.559*	*915*	-	*-2.474*	-
Interessi passivi e oneri assimilati	-5.693.872	-88.137	-1	2.474	-5.779.536
- di cui relativi a transazioni interne	*-915*	*-1.559*	-	*2.474*	-
Margine di interesse	**2.354.706**	**4.796**	**-1**	**-**	**2.359.501**
Commissioni nette	**-732.751**	**3.369**	**-90**	**-**	**-729.472**
Dividendi e proventi simili	1.051.256	-	-	-	**1.051.256**
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-11.742	-343	-	-	**-12.085**
Risultato netto dell'attività di copertura	-143.237	-1.836	-	-	**-145.073**
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	7.391	637	-	-	**8.028**
Margine di intermediazione	**2.525.622**	**6.623**	**-91**	**-**	**2.532.155**
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	-23.529	-334	-	-	**-23.863**
Spese amministrative	-15.238	-2.760	-47.564	-	**-65.562**
Altri oneri/proventi di gestione	174	121	594	-	**889**
Risultato di gestione	**2.487.028**	**3.651**	**-47.060**	**-**	**2.443.618**

A.2 Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di euro)

Voci	Gestione Separata	Gestione Ordinaria	Servizi Comuni	Totale CDP
Crediti verso clientela	81.865.624	2.195.676	7	84.061.306
Debiti verso clientela	92.281.052	41	-	92.281.093
Titoli in circolazione	101.602.055	1.905.204	-	103.507.259
Disponibilità liquide e posizione interbancaria netta *	109.364.177	4.040	-8.472	109.359.744

* Pari alla somma algebrica delle voci di Stato patrimoniale Cassa e disponibilità liquide, Crediti verso banche e Debiti verso banche.