

COMUNICATO STAMPA

CDP: APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

Le risorse impegnate dal Gruppo aumentano a 23,8 miliardi di euro (21,9 miliardi nel 2020) a beneficio di imprese, Pubblica Amministrazione, infrastrutture e cooperazione internazionale

Gli investimenti attivati complessivamente dal Gruppo tramite l'attrazione di capitali addizionali sono pari a 35 miliardi di euro (2% del PIL)

Sostenuta l'occupazione in Italia con una stima¹ di 400mila posti di lavoro creati o mantenuti, il 40% dei quali a favore di donne e il 20% a favore di giovani

Il risparmio postale cresce a 281,5 miliardi di euro (274,6 miliardi nel 2020), la raccolta complessiva è di 381,9 miliardi, in aumento di 3,6 miliardi rispetto al 2020

L'utile netto consolidato è pari a 5,3 miliardi di euro (+4,1 miliardi rispetto al 2020), principalmente grazie ai risultati di ENI

L'utile netto di CDP SpA rimane elevato a 2,4 miliardi di euro (2,8 miliardi nel 2020), pur scontando gli effetti dei tassi di interesse ai minimi storici, la riduzione dei proventi derivanti dalla gestione del portafoglio titoli e l'adeguamento dei valori di carico delle partecipazioni

Approvato il secondo Bilancio integrato a conferma della crescente importanza della sostenibilità all'interno della governance e dell'operatività del Gruppo

Roma, 31 marzo 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Cassa Depositi e Prestiti SpA (CDP), presieduto da **Giovanni Gorno Tempini**, ha approvato il progetto di Bilancio d'esercizio, il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021² e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021 del Gruppo CDP inclusa nel secondo Bilancio integrato di sostenibilità. Il progetto di Bilancio, illustrato

¹ Stima realizzata con la collaborazione di Prometeia.

² Si segnala che la Relazione Finanziaria annuale, costituita da (i) la Relazione degli amministratori sulla gestione, (ii) il progetto di bilancio di CDP S.p.A. e (iii) il bilancio consolidato del Gruppo CDP unitamente ai rispettivi allegati, è stata redatta in conformità al Regolamento Delegato (UE) 2019/815 e dunque in formato XHTML e, per quanto riguarda il bilancio consolidato, secondo le nuove disposizioni europee per la standardizzazione dei linguaggi di comunicazione (regolamento ESEF – European Single Electronic Format), che prevedono l'adozione dello standard «inline XBRL» e l'etichettatura degli schemi del bilancio consolidato utilizzando la tassonomia IFRS adottata dall'ESMA.

dall'Amministratore Delegato **Dario Scannapieco**, sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti che verrà convocata dal Consiglio di Amministrazione.

Principali risultati del 2021

Nel 2021 sono state **impegnate risorse per 23,6 miliardi di euro a livello di CDP SpA e 23,8 miliardi a livello di Gruppo³** a beneficio di imprese, infrastrutture, Pubblica Amministrazione e cooperazione internazionale, **in aumento** sia rispetto ai 21,7 miliardi della Capogruppo (+8%), sia ai 21,9 miliardi del Gruppo relativi all'anno precedente (+9%).

Le risorse impegnate dal **Gruppo CDP** hanno permesso l'attivazione di **investimenti del valore complessivo di 35 miliardi di euro** (2% del PIL) grazie all'attrazione di risorse di investitori e co-finanziatori terzi.

Con riferimento alla **raccolta**, il **risparmio postale risulta in crescita** del 2,5% rispetto ai 274,6 miliardi dello scorso esercizio, raggiungendo i **281,5 miliardi di euro**, anche grazie ad una **raccolta netta CDP positiva** per oltre 3 miliardi. Sempre sul fronte della raccolta, si è proseguito nella diversificazione delle fonti: a fine giugno è stato emesso un nuovo Social Bond da 500 milioni di euro. La **raccolta complessiva** è di **381,9 miliardi**, in **aumento** di 3,6 miliardi rispetto al 2020.

Con riguardo ai **risultati economici**, l'**utile netto consolidato è pari a 5,3 miliardi di euro (+4,1 miliardi rispetto al 2020)**, principalmente grazie all'andamento della partecipata ENI.

Per quanto riguarda **CDP SpA**, l'**utile netto rimane elevato ed è pari a 2,4 miliardi di euro** (2,8 miliardi nel 2020), pur scontando gli effetti dei tassi di interesse ai minimi storici, la riduzione dei proventi derivanti dalla gestione del portafoglio titoli e l'adeguamento dei valori di carico delle partecipazioni.

Il CDA ha anche approvato il **secondo Bilancio Integrato del Gruppo CDP**, documento che conferma l'impegno a favore della **crescente integrazione dei principi di sostenibilità** sia nella governance sia nelle scelte operative e di business.

CDP SpA

Risorse impegnate: 23,6 miliardi di euro (21,7 miliardi nel 2020)
Utile netto: 2,4 miliardi di euro (2,8 miliardi nel 2020)
Totale attivo: 413 miliardi di euro (410 miliardi nel 2020)
Raccolta complessiva: 381,9 miliardi di euro (378,3 miliardi nel 2020)
Risparmio postale: 281,5 miliardi di euro (274,6 miliardi nel 2020)
Patrimonio netto: 25,3 miliardi di euro (25,5 miliardi nel 2020)

Gruppo CDP

Risorse impegnate: 23,8 miliardi di euro (21,9 miliardi nel 2020)
Utile del Gruppo CDP⁴ ante imposte: 3,1 miliardi di euro (2,5 miliardi nel 2020)
Utile netto consolidato: 5,3 miliardi di euro (1,2 miliardi nel 2020)
Utile netto consolidato di pertinenza della Capogruppo CDP SpA: 3 miliardi di euro (-0,4 miliardi nel 2020)
Totale attivo consolidato: 517 miliardi di euro (512 miliardi nel 2020)

³ Il Gruppo CDP è costituito dalla capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento come esposto nell'Informativa di settore consolidata.

⁴ Il risultato 2020 è stato rideterminato ai fini di comparabilità escludendo il Gruppo SACE, non più soggetto a direzione e coordinamento a seguito della pubblicazione del D.L. 23/2020.

Patrimonio netto consolidato: 35,4 miliardi di euro (33,7 miliardi nel 2020), di cui 21,2 miliardi di euro del Gruppo (20,4 miliardi nel 2020)

Per ulteriori dettagli sui principali risultati del 2021 si rinvia al paragrafo “Andamento della gestione”.

Il Presidente di Cassa Depositi e Prestiti Giovanni Gorno Tempini ha dichiarato: *“Davanti a uno scenario internazionale caratterizzato da elementi di grave incertezza, tutti noi siamo chiamati a fare la nostra parte per porre le basi di uno sviluppo sostenibile e inclusivo, soprattutto per donne e giovani. CDP continua a mettere a disposizione le proprie capacità con grande senso di responsabilità, confermando il proprio impegno per il Paese. Lo testimoniano gli investimenti attivati dal Gruppo, che equivalgono al 2% del PIL, e l’impatto sull’occupazione, con circa 400mila posti di lavoro sostenuti. È sempre fondamentale la proficua collaborazione con i nostri azionisti, il Ministero dell’Economia e delle Finanze e le Fondazioni di Origine Bancaria, che ci sostengono nel perseguire la nostra missione per la crescita dei territori e delle comunità e con i quali collaboriamo intensamente”.*

L’Amministratore Delegato e Direttore Generale di Cassa Depositi e Prestiti Dario Scannapieco ha dichiarato: *“Con oltre 23 miliardi di euro di risorse impegnate e 35 miliardi di investimenti complessivamente attivati a favore di imprese, infrastrutture, Pubblica Amministrazione e cooperazione internazionale, CDP consolida il suo ruolo di istituzione al servizio della crescita del Paese. Grazie a questi risultati, confermiamo con determinazione il percorso annunciato con il Piano Strategico 2022-2024, che pone al centro dell’attività di Cassa l’impatto generato in termini di benefici economici, sociali e ambientali, anche grazie all’adozione di specifiche policy e principi di sostenibilità. Inoltre, abbiamo messo in campo un impegno senza precedenti per offrire sostegno alla realizzazione del PNRR e, più in generale, per rafforzare l’attività di advisory a beneficio di amministrazioni centrali ed enti locali”.*

Andamento della gestione

CDP SpA

Le risorse impegnate da **CDP SpA** a beneficio di imprese, infrastrutture, Pubblica Amministrazione e cooperazione internazionale nel 2021 sono state pari a **23,6 miliardi di euro**, in crescita rispetto al 2020 (+8%).

Con riferimento alle **imprese**, sono stati **impegnati 12,4 miliardi di euro** a sostegno della crescita domestica e internazionale delle aziende italiane. Tra le principali attività dell’anno, si segnalano:

- la concessione di una garanzia dal valore massimo di 3,6 miliardi di euro a copertura di un portafoglio di nuove operazioni del Fondo di Garanzia per le PMI, anche grazie all’utilizzo di risorse europee;
- il lancio del primo programma di “Basket Bond di filiera” a sostegno dello sviluppo delle filiere strategiche del Paese;
- il sostegno alla crescita delle imprese sul mercato domestico tramite la concessione di 2,2 miliardi di euro di finanziamenti diretti;
- il sostegno all’export e all’internazionalizzazione delle imprese italiane con 1,8 miliardi di euro di risorse impegnate.

Con riferimento a **infrastrutture, PA e territorio**, sono stati **impegnati 11 miliardi di euro** per il finanziamento di Enti e infrastrutture e per la promozione di iniziative sul territorio. Tra le principali attività dell'anno, si segnalano:

- il rifinanziamento di 5,2 miliardi di euro di debito delle Regioni con un risparmio complessivo di circa 1,4 miliardi per gli Enti;
- la concessione di anticipazioni di liquidità, a valere su risorse statali, per 0,2 miliardi di euro destinate ad accelerare il pagamento dei debiti verso fornitori di oltre 140 enti;
- il sostegno al settore ferroviario e autostradale con 1,8 miliardi di euro di risorse impegnate;
- il rafforzamento dell'attività di advisory per le infrastrutture, ampliando significativamente il perimetro di supporto tecnico e finanziario alla Pubblica Amministrazione.

Con riferimento alla **cooperazione internazionale**, tra le principali attività dell'anno a sostegno dei Paesi in via di Sviluppo, si segnalano:

- l'investimento di 50 milioni di euro nel fondo «REGIO» per sostenere progetti finalizzati alla lotta ai cambiamenti climatici e, per la prima volta, il sostegno allo sviluppo di impianti rinnovabili in Africa Sub-Sahariana tramite l'ingresso nel fondo «AREF II»;
- l'affidamento della gestione, a partire dal 2022, del nuovo Fondo Italiano per il Clima con una dotazione complessiva pari a 4,2 miliardi di euro nel quinquennio 2022-2026.

Con riguardo ai **risultati economici di CDP SpA**, l'**utile netto** è risultato pari a **2,4 miliardi di euro**, **in flessione** di 0,4 miliardi di euro rispetto all'esercizio precedente. Nello specifico:

- **margin di interesse** pari a **1,8 miliardi di euro**, in riduzione rispetto al 2020 principalmente per gli effetti del contesto dei tassi d'interesse ai minimi storici;
- **dividendi** pari a **1,2 miliardi di euro**, in aumento rispetto al 2020 principalmente per i maggiori dividendi da ENI e Fintecna;
- **altri ricavi netti** pari a **0,6 miliardi di euro**, in riduzione rispetto al 2020 principalmente per effetto dei minori proventi delle strategie di gestione del rischio tasso attivate sul portafoglio titoli;
- **costo del rischio** pari a **-0,2 miliardi di euro**, in miglioramento rispetto al 2020, nonostante le rettifiche di valore effettuate sul portafoglio *equity*;
- **cost/income ratio** significativamente **al di sotto del 10%**.

Con riguardo alle **voci patrimoniali**, il **totale attivo** risulta pari a **413 miliardi di euro** (+1% rispetto al 2020) ed è costituito principalmente da:

- **disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria**, pari a **185 miliardi**, in crescita rispetto al dato registrato a fine 2020;
- **crediti**, pari a **114 miliardi**, in aumento rispetto al saldo di fine 2020, principalmente per i volumi di finanziamento ad Enti Pubblici e imprese, anche riconducibile al citato rifinanziamento di mutui regionali;
- **titoli di debito**, pari a **68 miliardi di euro**, in riduzione rispetto al dato di fine 2020 per effetto delle rilevanti scadenze registrate nell'anno, solo parzialmente rinnovate data la significativa crescita dei crediti;

- **partecipazioni e fondi**, pari a **37 miliardi**, in crescita rispetto al dato di fine 2020 per gli investimenti effettuati a sostegno delle società partecipate e dei fondi di investimento.

La **raccolta** si attesta a **381,9 miliardi di euro**, in crescita dell'1% rispetto al dato di fine 2020. Nello specifico:

- **raccolta postale** pari a **281,5 miliardi**, in aumento rispetto a fine 2020 grazie alla raccolta netta CDP positiva registrata nell'anno (+3,3 miliardi) ed agli interessi maturati a favore dei risparmiatori;
- **raccolta da banche e clientela** pari a **79 miliardi di euro**, in riduzione rispetto a fine 2020 principalmente per la contrazione della raccolta di tesoreria;
- **raccolta obbligazionaria** pari a **21 miliardi**, in lieve aumento rispetto all'anno precedente principalmente grazie al nuovo «Social Bond» da 500 milioni di euro e all'incremento dei Commercial Paper, che hanno più che compensato le scadenze registrate nell'anno.

Il **patrimonio netto**, pari a **25,3 miliardi di euro**, è in lieve riduzione rispetto a fine 2020 (-1%) per effetto della dinamica degli utili maturati e dei dividendi distribuiti nell'anno.

Gruppo CDP

La Capogruppo CDP SpA e le controllate soggette a direzione e coordinamento (il "**Gruppo CDP**")⁵ hanno **impegnato risorse per 23,8 miliardi di euro, in aumento** rispetto al 2020 (+9%). Tali risorse sono state destinate a beneficio di imprese, infrastrutture e Pubblica Amministrazione e cooperazione internazionale.

Nello stesso periodo, complessivamente il **Gruppo CDP ha attivato investimenti per 35 miliardi di euro**, grazie all'attrazione di risorse di investitori e co-finanziatori terzi.

Il bilancio consolidato del Gruppo CDP include anche società sulle quali la Capogruppo non esercita direzione e coordinamento (tra cui rilevanti controllate quotate quali SNAM, Terna, Italgas, Fincantieri e collegate quotate quali ENI, Poste, Saipem, WeBuild e Nexi).

Includendo il complessivo **perimetro di partecipate oggetto di consolidamento**, l'**utile netto consolidato** è pari a **5,3 miliardi di euro**, a fronte di **1,2 miliardi di euro** del 2020, principalmente grazie ai risultati di ENI.

A livello di **utile di pertinenza della Capogruppo**, escludendo quindi i risultati delle minoranze, il risultato si attesta a **3 miliardi di euro**, a fronte di una perdita di 0,4 miliardi dell'anno precedente.

Il **totale attivo consolidato** si attesta a 517 miliardi di euro e risulta in crescita dello 0,9% rispetto al 2020.

La **raccolta complessiva** è pari a 419 miliardi di euro, in aumento dello 0,6% rispetto al precedente esercizio.

Il **patrimonio netto consolidato** è pari a **35,4 miliardi di euro**, in aumento di oltre **1,7 miliardi di euro** rispetto all'esercizio precedente (**33,7 miliardi**).

⁵ Nell'ambito dell'informativa di settore consolidata – resa in conformità a quanto previsto dall'IFRS8 – Settori operativi - viene fornita una rappresentazione dei risultati di CDP SpA e delle sole società controllate soggette a direzione e coordinamento.

Sostenibilità: approvato il secondo Bilancio integrato di Gruppo

Approvato il secondo Bilancio integrato del Gruppo CDP che conferma l'impegno a favore della crescente integrazione dei principi di sostenibilità sia nella governance, sia nelle scelte operative e di business. Il documento mostra la capacità di valorizzare le interconnessioni tra i diversi capitali (finanziario, umano, sociale-relazionale, intellettuale, fisico e naturale) utilizzati dal Gruppo CDP quale leva di creazione di valore di lungo termine per la collettività.

Tra i principali interventi realizzati si segnalano:

- **Il rafforzamento dell'integrazione dei principi dello sviluppo sostenibile nella governance, nell'organizzazione e nella gestione dei rischi del Gruppo**

In particolare, (i) modificato lo Statuto di CDP per introdurre il principio di sviluppo sostenibile; (ii) ampliate le responsabilità del Comitato Rischi endoconsiliare di CDP, rinominato "Comitato Rischi e Sostenibilità", prevedendo l'attribuzione di specifiche competenze in materia ESG (Environmental, Social and Governance); (iii) rivisto l'assetto organizzativo di CDP, con la creazione di tre Direzioni distinte per garantire l'adeguata integrazione e gestione delle dimensioni ambientali, sociali e di governance nei processi aziendali (Strategie settoriali e impatto; Policy, valutazione e advisory; Comunicazione, relazioni esterne e sostenibilità); (iv) rafforzato l'impegno nella gestione dei rischi emergenti derivanti dai cambiamenti climatici, come dimostrato dalla rendicontazione su base volontaria in base ai criteri della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

- **La creazione di valore di lungo termine per la collettività**

In particolare: (i) incidendo a favore di oltre 17.000 imprese e circa 54 miliardi di euro di fatturato addizionale, (ii) sostenendo l'occupazione in Italia, con circa 400mila posti di lavoro creati e mantenuti⁶, dei quali 40% a favore di donne e 20% a favore di giovani e (iii) realizzando infrastrutture a elevato impatto sociale attraverso 27 progetti di social housing per oltre 1.800 nuovi alloggi ad alta efficienza energetica, a favore di quasi 4.000 beneficiari.

- **L'impegno crescente del Gruppo CDP a sostegno degli Obiettivi dell'Agenda 2030**

Con riferimento all'Agenda 2030, approvata dall'ONU nel 2015, è proseguito l'impegno del Gruppo CDP per il raggiungimento dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile. In particolare attraverso: (i) la promozione di un ambiente di lavoro inclusivo, per investire sulle competenze di ciascuno (con più di 55.000 ore di formazione) e far leva su diversità e parità di genere nel processo di creazione di valore (+3% donne in posizione dirigenziale e +54% congedi di paternità fruiti); (ii) la promozione di un dialogo costante, trasparente e costruttivo con tutti gli stakeholder del Gruppo (oltre 45.000 interazioni con i portatori di interesse e più di 500 webinar ed eventi online); (iii) il sostegno al territorio, attraverso la realizzazione di infrastrutture a elevato impatto sociale in ottica di rigenerazione e riqualificazione (3 nuovi ospedali con 1.542 posti letto e 150 edifici oggetto di riqualificazione energetica) e di inclusione sociale e finanziaria (+2,5% stock di risparmio postale vs 2020 e +7,8% sottoscrizioni di Buoni Fruttiferi Postali vs 2020); (iv) l'impiego di risorse a sostegno della transizione digitale e tecnologica del Paese (oltre 900 milioni di euro impegnati tramite finanziamenti per più di 580 imprese sostenute); 2 nuovi fondi per start up e PMI innovative e 4 piattaforme digitali per il business); (v) l'impiego di risorse a sostegno della transizione energetica e del contrasto al cambiamento climatico (3,3 miliardi di euro) e la promozione di un ambiente di lavoro a basso impatto riducendo, rispetto al 2020, le emissioni di Gas a effetto Serra (GHG) (-39%), i rifiuti prodotti (-66%) e i consumi energetici (-7,5%); (vi) la promozione dello sviluppo sostenibile oltre i confini nazionali, tramite il sostegno all'internazionalizzazione (400 milioni di euro e 17 imprese

⁶ Rif. Nota 1, stima realizzata con la collaborazione di Prometeia

sostenute), il sostegno a iniziative di cooperazione internazionale ad elevato impatto socioeconomico a beneficio delle economie emergenti e dei Paesi in via di sviluppo (2 sottoscrizioni di fondi a sostegno di iniziative green; 8 milioni di euro per l'elettificazione rurale in Perù; affidamento della gestione del Fondo Italiano per il Clima) e la co-organizzazione della seconda edizione del Finance in Common Summit (oltre 500 Banche Pubbliche di Sviluppo riunite a Roma).

Si precisa che la società di revisione sta completando la revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. Gli schemi riclassificati riportati in allegato non sono oggetto di verifica da parte della stessa.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pier Francesco Ragni, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

La Relazione Finanziaria Annuale 2021, unitamente alle attestazioni previste dall'art. 154-bis, comma 5, del Testo Unico della Finanza e alle relazioni della Società di revisione e del Collegio sindacale, sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet di CDP e con le altre modalità previste dalla normativa vigente, entro i termini di legge.

Relazioni con i Media CDP

+39 06 4221 4000

ufficio.stampa@cdp.it

Investor Relations & Rating Agencies

+39 06 4221 3253

investor.relations@cdp.it

ALLEGATI

Dati patrimoniali ed economici riclassificati di CDP SpA(*)

Stato patrimoniale riclassificato - Attivo

(milioni di euro e %)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	184.801	183.100	1.700	0,9%
Crediti	114.226	106.920	7.306	6,8%
Titoli di debito	67.650	74.047	(6.397)	-8,6%
Partecipazioni e fondi	37.408	35.551	1.857	5,2%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	508	683	(175)	-25,6%
Attività materiali e immateriali	431	416	15	3,6%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	6.851	8.888	(2.038)	-22,9%
Altre voci dell'attivo	1.085	741	345	46,5%
Totale dell'attivo	412.959	410.346	2.613	0,6%

Stato patrimoniale riclassificato - Passivo e Patrimonio netto

(milioni di euro e %)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Raccolta	381.896	378.262	3.634	1,0%
di cui :				
- <i>raccolta postale</i>	281.460	274.575	6.884	2,5%
- <i>raccolta da banche</i>	62.699	66.649	(3.950)	-5,9%
- <i>raccolta da clientela</i>	16.322	15.876	445	2,8%
- <i>raccolta obbligazionaria</i>	21.416	21.162	254	1,2%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	3.325	4.531	(1.206)	-26,6%
Ratei, risconti e altre passività non onerose	665	568	97	17,1%
Altre voci del passivo	994	803	191	23,8%
Fondi per rischi, imposte e TFR	771	685	86	12,5%
Patrimonio netto	25.309	25.497	(188)	-0,7%
Totale del passivo e del patrimonio netto	412.959	410.346	2.613	0,6%

(*) I prospetti riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione

Dati economici riclassificati

(milioni di euro e %)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	1.777	2.062	(284)	-13,8%
Dividendi	1.234	1.089	145	13,3%
Altri ricavi netti	566	976	(410)	-42,0%
Margine di intermediazione	3.577	4.126	(550)	-13,3%
Costo del rischio	(205)	(349)	144	-41,3%
Spese del personale e amm.ve	(204)	(188)	(16)	8,5%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(15)	(17)	2	-11,3%
Risultato di gestione	3.153	3.572	(419)	-11,7%
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	(0)	25	(25)	n/s
Imposte	(786)	(823)	37	-4,5%
Utile di esercizio	2.367	2.775	(407)	-14,7%

Bilancio separato 2021 di CDP SpA^(*)

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell' attivo	31/12/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilità liquide	263.478.003	290.991.411
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.708.759.781	3.374.567.520
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	232.358.795	238.759.810
b) attività finanziarie designate al fair value		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.476.400.986	3.135.807.710
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	14.244.059.928	13.064.270.807
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	358.102.654.371	357.590.992.604
a) crediti verso banche	37.801.217.320	38.935.461.220
b) crediti verso clientela	320.301.437.051	318.655.531.384
50. Derivati di copertura	276.053.250	444.687.053
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.267.985.029	2.531.833.125
70. Partecipazioni	28.981.649.274	31.892.214.338
80. Attività materiali	371.494.657	373.384.458
90. Attività immateriali	59.327.896	42.583.786
-di cui avviamento		
100. Attività fiscali	653.835.762	461.763.488
a) correnti	115.772.602	23.944.203
b) anticipate	538.063.160	437.819.285
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	4.251.174.320	
120. Altre attività	778.954.611	278.875.476
Totale dell'attivo	412.959.426.882	410.346.164.066

I dati riferiti al 2020 sono stati riesposti a seguito delle novità introdotte dal 7° aggiornamento alla Circolare Banca d'Italia n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".

(*) Alla data del presente comunicato non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2021	31/12/2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	382.558.801.228	378.819.556.956
a) debiti verso banche	34.913.216.675	45.259.543.320
b) debiti verso la clientela	325.974.035.731	312.007.319.904
c) titoli in circolazione	21.671.548.822	21.552.693.732
20. Passività finanziarie di negoziazione	251.005.952	209.820.434
40. Derivati di copertura	3.073.677.795	4.320.965.184
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.067.089	10.352.100
60. Passività fiscali	177.059.232	208.176.217
a) correnti	1.450.814	19.823.143
b) differite	175.608.418	188.353.074
80. Altre passività	994.215.254	803.194.183
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1.045.053	1.017.134
100. Fondi per rischi e oneri	592.480.846	475.625.125
a) impegni e garanzie rilasciate	450.819.483	328.619.764
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	141.661.363	147.005.361
110. Riserve da valutazione	315.148.441	653.173.211
140. Riserve	16.519.104.447	15.962.320.645
150. Sovrapprezzi di emissione	2.378.517.244	2.378.517.244
160. Capitale	4.051.143.264	4.051.143.264
170. Azioni proprie (-)	(322.220.116)	(322.220.116)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.367.381.153	2.774.522.485
Totale del passivo e del patrimonio netto	412.959.426.882	410.346.164.066

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci	2021	2020
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.598.560.597	7.719.754.617
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	7.885.064.371	7.994.809.421
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.757.470.080)	(4.565.186.464)
30. Margine di interesse	2.841.090.517	3.154.568.153
40. Commissioni attive	378.781.927	409.655.062
50. Commissioni passive	(1.335.465.205)	(1.408.788.670)
60. Commissioni nette	(956.683.278)	(999.133.608)
70. Dividendi e proventi simili	1.233.649.159	1.019.038.325
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(23.440.561)	(21.084.673)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	160.905	23.920.623
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	481.842.195	873.666.735
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	355.072.776	736.876.810
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	126.769.419	136.789.925
c) passività finanziarie		
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	161.820.908	(100.426.355)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	161.820.908	(100.426.355)
120. Margine di intermediazione	3.738.439.845	3.950.549.200
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(33.540.895)	(151.277.092)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(34.958.153)	(151.001.121)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.417.258	(275.971)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(377.214)	(15.223)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	3.704.521.736	3.799.256.885
160. Spese amministrative:	(209.456.888)	(190.416.437)
a) spese per il personale	(141.103.991)	(123.068.383)
b) altre spese amministrative	(68.352.897)	(67.348.054)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	16.044.305	(66.911.478)
a) impegni e garanzie rilasciate	16.106.525	(92.017.421)
b) altri accantonamenti netti	(62.220)	25.105.943
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(15.644.780)	(13.144.005)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(12.861.862)	(8.900.816)
200. Altri oneri/proventi di gestione	19.140.539	7.704.767
210. Costi operativi	(202.778.686)	(271.667.969)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(348.652.244)	
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(135.938)	(48.432)
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.152.954.868	3.527.540.484
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(785.573.715)	(820.105.999)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.367.381.153	2.707.434.485
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		67.088.000
300. Utile (Perdita) d'esercizio	2.367.381.153	2.774.522.485

I dati riferiti al 2020 sono stati riesposti a seguito dell'applicazione del principio contabile IFRS 5 per effetto dell'operazione di riassetto del gruppo SACE.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci	2021	2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	2.367.381.153	2.774.522.485
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	87.637.169	(241.923.764)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	87.637.169	(241.923.764)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(425.661.939)	(6.976.750)
120. Coperture dei flussi finanziari	(270.029.299)	(67.229.211)
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(155.632.640)	60.252.461
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(338.024.770)	(248.900.514)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	2.029.356.383	2.525.621.971

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

(unità di euro)

	2021	2020
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	4.382.066.690	5.849.566.186
- risultato d'esercizio (+/-)	2.367.381.153	2.774.522.485
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(151.408.544)	107.830.538
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	21.399.993	(43.789.513)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	20.183.116	275.095.557
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	28.506.642	22.044.821
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	21.752.478	2.046.826
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(125.238.726)	60.638.645
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	348.652.244	
- altri aggiustamenti (+/-)	1.850.838.334	2.651.176.827
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(985.297.069)	(17.627.822.442)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(20.549.502)	(47.228.227)
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(178.409.665)	(496.589.127)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.238.797.554)	(992.872.758)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	854.373.343	(16.246.581.327)
- altre attività	(401.913.691)	155.448.997
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	2.742.543.581	19.348.752.205
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.430.158.560	19.729.055.160
- passività finanziarie di negoziazione	(46.499.573)	47.727.931
- passività finanziarie designate al fair value		
- altre passività	358.884.594	(428.030.886)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	6.139.313.202	7.570.495.949
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(1.723.612.051)	(1.210.942.955)
- acquisti di partecipazioni	(1.689.261.500)	(1.183.595.000)
- acquisti di attività materiali	(3.483.822)	(5.900.541)
- acquisti di attività immateriali	(30.866.729)	(21.447.414)
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.723.612.051)	(1.210.942.955)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.220.526.971)	(2.152.931.021)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(2.220.526.971)	(2.152.931.021)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	2.195.174.180	4.206.621.973

Riconciliazione

Voci (*)	2021	2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	155.310.086.485	151.126.778.454
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	2.195.174.180	4.206.621.973
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	12.004.783	(23.313.942)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	157.517.265.448	155.310.086.485

(*) La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della cassa, dei conti correnti e dei depositi "a vista" verso le banche e le Banche Centrali iscritti nella voce 10 "Cassa e disponibilità liquide", dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato e dal saldo positivo dei conti correnti evidenziati nella voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale.

Prospetti di raccordo civilistico gestionale - CDP SpA^(*)

(milioni di euro)		Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti	Titoli di debito	Partecipazioni	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre att.à non fruttifere	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio	31 dicembre 2021								
10. Cassa e disponibilità liquide	263	263						0	
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.709			24	3.453	232		0	
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	232					232			
b) Attività finanziarie designate al fair value									
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.476			24	3.453			0	
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	14.244			13.489	722			33	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	358.103	184.537	113.878	54.138				5.549	
a) Crediti verso banche	37.801	24.594	13.175					32	
b) Crediti verso clientela	320.301	159.943	100.703	54.138				5.517	
50. Derivati di copertura	276					276			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.268							1.268	
70. Partecipazioni	28.982				28.982				
80. Attività materiali	371						371		
90. Attività immateriali	59						59		
100. Attività fiscali	654								654
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	4.251				4.251				
120. Altre attività	779		348						431
Totale dell'attivo	412.959	184.801	114.226	67.650	37.408	508	431	6.851	1.085

Dettaglio Raccolta

(milioni di euro)		Raccolta	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria	Passività di negoiazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre pass.à non onerose	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio	31 dicembre 2021										
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	382.559										
a) Debiti verso banche	34.913	34.923	3.381	31.542				(9)	0		
b) Debiti verso clientela	325.974	325.558	278.079	31.157	16.322			416			
c) Titoli in circolazione	21.672	21.416				21.416		256			
20. Passività finanziarie di negoziazione	251						251				
30. Passività finanziarie designate al fair value											
40. Derivati di copertura	3.074						3.074				
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	2							2			
60. Passività fiscali	177									177	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione											
80. Altre passività	994								994		
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1									1	
100. Fondi per rischi ed oneri	592									592	
110. Riserve da valutazione	315										315
120. Azioni rimborsabili											
130. Strumenti di capitale											
140. Riserve	16.519										16.519
150. Sovrapprezzi di emissione	2.379										2.379
160. Capitale	4.051										4.051
170. Azioni proprie	(322)										(322)
180. Utile (Perdita) dell'esercizio	2.367										2.367
Totale del passivo e del patrimonio netto	412.959	381.896	281.460	62.699	16.322	21.416	3.325	665	994	771	25.309

(*) I prospetti riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione

(milioni di euro)	31 dicembre	Margine di	Altri	Margine di	Costo del	Costi operativi	Risultato di	Accantonamenti	Imposte	Utile netto	
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	2021	interesse	ricavi/oneri netti	intermediazione	rischio		gestione	netti a fondo rischi e oneri		dell'esercizio	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.599	7.599		7.599			7.599			7.599	
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.757)	(4.757)		(4.757)			(4.757)			(4.757)	
40. Commissioni attive	379	258	121	379			379			379	
50. Commissioni passive	(1.335)	(1.322)	(14)	(1.335)			(1.335)			(1.335)	
70. Dividendi e proventi simili	1.234		1.234	1.234			1.234			1.234	
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(23)		(23)	(23)			(23)			(23)	
90. Risultato netto dell'attività di copertura	0		0	0			0			0	
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	482		482	482			482			482	
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	162		0	0	162		162			162	
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di	(34)				(34)		(34)			(34)	
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(0)				(0)		(0)			(0)	
160. Spese amministrative	(209)					(209)	(209)			(209)	
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	16				16		16	(0)		16	
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(16)					(16)	(16)			(16)	
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(13)					(13)	(13)			(13)	
200. Altri oneri/proventi di gestione	19					19	19			19	
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(349)				(349)		(349)			(349)	
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali											
240. Rettifiche di valore dell'avviamento											
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(0)							(0)		(0)	
270. Imposte sul reddito dell'esercizio oper. corrente	(786)								(786)	(786)	
280. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte											
Totale del conto economico	2.367	1.777	1.234	566	3.577	(205)	(219)	3.153	(0)	(786)	2.367

Dati patrimoniali ed economici consolidati riclassificati del Gruppo CDP^(*)

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Attivo				
Disponibilità liquide e altri impieghi	217.825	220.042	(2.217)	-1,0%
Crediti	119.791	113.322	6.469	5,7%
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	84.160	88.746	(4.586)	-5,2%
Partecipazioni	20.854	15.834	5.020	31,7%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	372	660	(288)	-43,6%
Attività materiali e immateriali	53.759	54.668	(909)	-1,7%
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	2.543	2.595	(52)	-2,0%
Altre voci dell'attivo	17.790	16.538	1.252	7,6%
Totale dell'attivo	517.094	512.405	4.689	0,9%

Ai fini della rappresentazione gestionale il contributo di Sace, Sace Fct, Sace Bt, Sace Srv e FSE non è stato riclassificato secondo il principio contabile IFRS 5, diversamente da quanto fatto negli schemi consolidati del Gruppo CDP.

I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas.

(milioni di euro e %)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Passivo e patrimonio netto				
Raccolta	419.449	417.104	2.345	0,6%
- di cui :				
- raccolta postale	281.460	274.575	6.884	2,5%
- raccolta da banche	82.400	85.096	(2.696)	-3,2%
- raccolta da clientela	11.027	14.050	(3.023)	-21,5%
- raccolta obbligazionaria	44.562	43.383	1.179	2,7%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	3.453	4.952	(1.499)	-30,3%
Riserve tecniche	3.340	3.461	(121)	-3,5%
Altre voci del passivo	49.285	46.270	3.015	6,5%
Fondi per rischi, imposte e TFR	6.125	6.923	(798)	-11,5%
Patrimonio netto totale	35.442	33.695	1.747	5,2%
Totale del passivo e del patrimonio netto	517.094	512.405	4.689	0,9%

Ai fini della rappresentazione gestionale il contributo di Sace, Sace Fct, Sace Bt, Sace Srv e FSE non è stato riclassificato secondo il principio contabile IFRS 5, diversamente da quanto fatto negli schemi consolidati del Gruppo CDP.

I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas.

(*) I prospetti riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione

Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	1.587	1.898	(311)	-16,4%
Utili (perdite) delle partecipazioni	1.798	(2.091)	3.889	n/s
Commissioni nette	141	131	10	7,6%
Altri ricavi/oneri netti	544	487	57	11,7%
Margine di intermediazione	4.070	425	3.645	n/s
Risultato della gestione assicurativa	221	(5)	226	n/s
Margine della gestione bancaria e assicurativa	4.291	420	3.871	n/s
Riprese (rettifiche) di valore nette	(52)	(283)	231	-81,6%
Spese amministrative	(11.812)	(9.883)	(1.929)	19,5%
Altri oneri e proventi netti di gestione	17.427	15.101	2.326	15,4%
Risultato di gestione	9.854	5.355	4.499	84,0%
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(38)	(37)	(1)	2,7%
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(2.760)	(2.675)	(85)	3,2%
Altro	(340)	3	(343)	n/s
Imposte	(1.392)	(1.482)	90	-6,1%
Utile (Perdita) di esercizio	5.324	1.164	4.160	n/s
Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	2.344	1.533	811	52,9%
Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo	2.980	(369)	3.349	n/s

Ai fini della rappresentazione gestionale il contributo di Sace, Sace Fct, Sace Bt, Sace Srv e FSE non è stato riclassificato secondo il principio contabile IFRS 5, diversamente da quanto fatto negli schemi consolidati del Gruppo CDP.
I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas.

Bilancio consolidato 2021 del Gruppo CDP^(*)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2021	31/12/2020
10.Cassa e disponibilità liquide	5.234.932	6.029.549
20.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.567.508	4.923.820
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	68.248	1.321.688
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	456.966	478.671
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.042.294	3.123.461
30.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	15.768.288	13.538.002
40.Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	360.831.187	397.725.128
a) crediti verso banche	39.777.904	42.523.856
b) crediti verso clientela	321.053.283	355.201.272
50.Derivati di copertura	298.125	553.939
60.Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.267.985	2.531.833
70.Partecipazioni	20.830.618	15.834.385
80.Riserve tecniche a carico dei riassicuratori		2.594.711
90.Attività materiali	41.108.394	40.315.498
100.Attività immateriali	12.551.033	14.352.394
di cui		
- <i>avviamento</i>	1.095.724	2.227.633
110.Attività fiscali	1.974.745	1.990.812
a) correnti	179.732	174.278
b) anticipate	1.795.013	1.816.534
120.Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	38.653.095	291.483
130.Altre attività	15.008.330	11.723.676
Totale dell'attivo	517.094.240	512.405.230

I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas e dall'introduzione del VII aggiornamento della Circolare della Banca d'Italia n.262/2005.

(*) Alla data del presente comunicato non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto

	31/12/2021	31/12/2020
10.Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	415.458.134	417.073.945
a) debiti verso banche	49.726.217	62.303.272
b) debiti verso clientela	321.700.769	311.387.932
c) titoli in circolazione	44.031.148	43.382.741
20.Passività finanziarie di negoziazione	135.199	268.158
30.Passività finanziarie designate al fair value	34.383	30.513
40.Derivati di copertura	3.143.800	4.683.374
50.Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.067	10.352
60.Passività fiscali	2.789.088	3.748.288
a) correnti	124.538	82.876
b) differite	2.664.550	3.665.412
70.Passività associate ad attività in via di dismissione	40.707.805	165.031
80.Altre passività	16.432.044	46.094.342
90.Trattamento di fine rapporto del personale	208.817	240.741
100.Fondi per rischi e oneri	2.741.140	2.934.174
a) impegni e garanzie rilasciate	450.288	409.374
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	2.290.852	2.524.800
110.Riserve tecniche		3.460.541
120.Riserve da valutazione	455.643	510.814
130.Azioni rimborsabili		
140.Strumenti di capitale		
150.Riserve	11.619.920	14.186.661
160.Sovraprezzi di emissione	2.378.517	2.378.517
170.Capitale	4.051.143	4.051.143
180.Azioni proprie (-)	(322.220)	(322.220)
190.Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	14.279.211	13.259.564
200.Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	2.979.549	(368.708)
Totale del passivo e del patrimonio netto	517.094.240	512.405.230

I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	2021	2020
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.720.775	7.815.126
- di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	7.976.027	8.054.977
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(5.138.169)	(4.939.398)
30. Margine di interesse	2.582.606	2.875.728
40. Commissioni attive	503.540	475.607
50. Commissioni passive	(1.453.928)	(1.479.907)
60. Commissioni nette	(950.388)	(1.004.300)
70. Dividendi e proventi simili	56.405	25.760
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	53.135	(114.696)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(39.085)	(49.755)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	475.219	856.545
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	354.883	735.756
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	126.769	136.790
c) passività finanziarie	(6.433)	(16.001)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	89.298	(158.826)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(5.949)	3.362
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	95.247	(162.188)
120. Margine di intermediazione	2.267.190	2.430.456
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(53.985)	(162.589)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(55.189)	(162.334)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.204	(255)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(377)	(15)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	2.212.828	2.267.852
160. Premi netti		
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa		
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	2.212.828	2.267.852
190. Spese amministrative:	(11.675.540)	(9.749.552)
a) spese per il personale	(2.617.767)	(2.383.945)
b) altre spese amministrative	(9.057.773)	(7.365.607)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(35.354)	(158.707)
a) impegni e garanzie rilasciate	13.014	(91.599)
b) altri accantonamenti netti	(48.368)	(67.108)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.879.075)	(1.789.523)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(878.687)	(877.268)
230. Altri oneri/proventi di gestione	17.414.541	15.100.969
240. Costi operativi	2.945.885	2.525.919
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.737.709	(2.116.846)
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
270. Rettifiche di valore dell'avviamento		
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	948.213	15.892
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.844.635	2.692.817
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.350.768)	(1.490.095)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	6.493.867	1.202.722
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(1.170.202)	(38.033)
330. Utile (Perdita) d'esercizio	5.323.665	1.164.689
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	2.344.116	1.533.397
350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.979.549	(368.708)

I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas e della rappresentazione del contributo di Sace, Sace Fct, Sace Bt, Sace Srv e FSE secondo quanto previsto dall'IFRS 5.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	2021	2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	5.323.665	1.164.689
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	222.588	(193.892)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	163.841	(197.145)
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazione del proprio merito creditizio)		
40. Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50. Attività materiali		
60. Attività immateriali		
70. Piani a benefici definiti	18.120	(5.904)
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	40.627	9.157
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(127.651)	(457.004)
100. Coperture di investimenti esteri		
110. Differenze di cambio	56.269	(75.018)
120. Copertura dei flussi finanziari	(186.547)	(99.508)
130. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(156.605)	65.612
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	159.232	(348.090)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	94.937	(650.896)
180. Redditività complessiva (voce 10+170)	5.418.602	513.793
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	2.453.180	1.474.809
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	2.965.422	(961.016)

I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	2021	2020
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	6.340.012	8.973.946
- risultato d'esercizio (+/-)	5.323.665	1.164.689
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (+/-)	(80.076)	230.449
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	25.076	(2.870)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	65.509	190.922
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	2.759.802	2.675.173
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	24.144	128.935
- premi netti non incassati (-)	(24.576)	(54.092)
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	177.202	358.891
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	(888.042)	(381.319)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(1.687.984)	2.119.346
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	1.288.563	
- altri aggiustamenti (+/-)	(643.271)	2.543.822
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(1.784.321)	(21.777.024)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	972.034	100.543
- attività finanziarie designate al fair value	15.901	
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(175.144)	52.389
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(2.271.333)	(1.324.192)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.346.221	(20.565.489)
- altre attività	(2.672.000)	(40.275)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	3.752.930	57.947.591
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.868.982	28.282.910
- passività finanziarie di negoziazione	(117.071)	178.193
- passività finanziarie designate al fair value	3.814	(24.094)
- altre passività	1.997.205	29.510.582
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	8.308.621	45.144.513
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	2.894.806	1.297.884
- vendite di partecipazioni	79.639	125.972
- dividendi incassati su partecipazioni	1.034.572	957.261
- vendite di attività materiali	218.220	121.559
- vendite di attività immateriali	1.562.375	91.957
- vendite di società controllate e di rami di azienda		1.135
2. Liquidità assorbita da	(5.676.393)	(4.425.568)
- acquisti di partecipazioni	(1.281.322)	(439.306)
- acquisti di attività materiali	(3.131.787)	(2.668.240)
- acquisti di attività immateriali	(1.195.689)	(1.216.880)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(67.595)	(101.142)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(2.781.587)	(3.127.684)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(15.146)	(19.948)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(3.443.222)	(3.299.920)
- vendita/acquisto di controllo di terzi		(3.742)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(3.458.368)	(3.323.610)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	2.068.666	38.693.219
<i>Legenda:</i>		
(+) generata		
(-) assorbita		
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio (*)	2021	2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	191.985.578	153.308.159
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	2.068.666	38.693.219
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	6.497	(15.800)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	194.060.741	191.985.578

(*) La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide" (5.234.932 migliaia di euro rispetto a 6.029.549 migliaia di euro al 31/12/2020), dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato (157.207.306 migliaia di euro rispetto a 185.976.629 migliaia di euro al 31/12/2020) e dal saldo delle disponibilità liquide classificate all'interno della voce 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (31.645.525 migliaia di euro rispetto a fronte di un saldo nullo al 31/12/2020), al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Passività"

finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale (27.022 migliaia di euro rispetto a 20.600 migliaia di euro al 31/12/2020).

I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas.

Prospetti di raccordo civilistico gestionale – GRUPPO CDP(*)

Stato patrimoniale attivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)		Disponibilità liquide e altri impieghi	Crediti	Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	Partecipazioni	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio	31/12/2021								
10. Cassa e disponibilità liquide	5.235	5.235							
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	3.568								
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	69			1		68			
b) Attività finanziarie designate al fair value	457		457						
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.042		163	2.879					
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	15.769			15.769					
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	360.831								
a) Crediti verso banche	39.778	23.633	13.204	2.941					
b) Crediti verso clientela	321.053	157.351	103.982	59.720					
50. Derivati di copertura	298					298			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.268								1.268
70. Partecipazioni	20.830				20.830				
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-								
90. Attività materiali	41.109						41.109		
100. Attività immateriali	12.551						12.551		
110. Attività fiscali	1.974								1.974
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	38.653	31.606	1.985	2.850	24	6	99	2.543	(460)
130. Altre attività	15.008								15.008
Totale dell'attivo	517.094	217.825	119.791	84.160	20.854	372	53.759	2.543	17.790

(*) I prospetti riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro) PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio	31/12/2021	Dettaglio raccolta					Passività di negoziazioni e derivati di copertura	Riserve tecniche	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale
		Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta da obbligazionaria						
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	415.458										
a) Debiti verso banche	49.726	49.726	1.470	48.256							
b) Debiti verso clientela	321.701	321.701	279.990	30.965	10.746						
c) Titoli in circolazione	44.031	44.031				44.031					
20. Passività finanziarie di negoziazione	135						135				
30. Passività finanziarie designate al fair value	34	34			34						
40. Derivati di copertura	3.144						3.144				
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	2							2			
60. Passività fiscali	2.789									2.789	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	40.708	3.957		3.179	247	531	174	3.340	32.851	386	
80. Altre passività	16.432								16.432		
90. Trattamento di fine rapporto del personale	209									209	
100. Fondi per rischi ed oneri	2.741									2.741	
110. Riserve tecniche	-										
120. Riserve da valutazione	455									455	
150. Riserve	11.620									11.620	
160. Sovraprezzi di emissione	2.379									2.379	
170. Capitale	4.051									4.051	
180. Azioni proprie	(322)									(322)	
190. Patrimonio di pertinenza di terzi	14.279									14.279	
200. Utile (Perdita) dell'esercizio	2.980									2.980	
Totale del passivo e del patrimonio netto	517.094	419.449	281.460	82.400	11.027	44.562	3.453	3.340	49.285	6.125	35.442

Dati economici riclassificati per settori 2021

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale(*)	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
Margine di interesse	1.782	8	1.790	98	(301)	1.587
Dividendi	1.234	521	50		7	57
Utili (perdite) delle partecipazioni		1	1	3	1.737	1.741
Commissioni nette	111	7	118	50	(27)	141
Altri ricavi/oneri netti	638	(82)	556	(43)	31	544
Margine di intermediazione	3.765	455	2.515	108	1.447	4.070
Risultato della gestione assicurativa				221		221
Margine della gestione bancaria e assicurativa	3.765	455	2.515	329	1.447	4.291
Riprese (rettifiche) di valore nette	(20)	3	(17)	(11)	(24)	(52)
Spese amministrative	(214)	(101)	(315)	(166)	(11.331)	(11.812)
Altri oneri e proventi netti di gestione	13	22	35	13	17.379	17.427
Risultato di gestione	3.544	379	2.218	165	7.471	9.854
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri		65	65	11	(114)	(38)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(26)	(95)	(121)	(4)	(2.635)	(2.760)
Altro		940	940	(1.289)	9	(340)
Utile (Perdita) di esercizio ante imposte	3.518	1.289	3.102	(1.117)	4.731	6.716
Imposte						(1.392)
Utile (Perdita) di esercizio						5.324

(*) Totale dei settori "Sostegno all'economia" e "Soggette a direzione e coordinamento" al netto della elisione dei dividendi.

Ai fini della rappresentazione gestionale il contributo di Sace, Sace Fct, Sace Bt, Sace Sr e FSE non è stato riclassificato secondo il principio contabile IFRS 5, diversamente da quanto fatto negli schemi consolidati del Gruppo CDP.

Dati economici riclassificati per settori 2020

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
Margine di interesse	2.080	1	2.081	141	(324)	1.898
Dividendi	1.089	472	23		3	26
Utili (perdite) delle partecipazioni		(3)	(3)	(1)	(2.113)	(2.117)
Commissioni nette	90	6	96	61	(26)	131
Altri ricavi/oneri netti	788	(68)	720	(55)	(178)	487
Margine di intermediazione	4.047	408	2.917	146	(2.638)	425
Risultato della gestione assicurativa				(5)		(5)
Margine della gestione bancaria e assicurativa	4.047	408	2.917	141	(2.638)	420
Riprese (rettifiche) di valore nette	(246)	7	(239)	(30)	(14)	(283)
Spese amministrative	(195)	(88)	(283)	(153)	(9.447)	(9.883)
Altri oneri e proventi netti di gestione	2	11	13	2	15.086	15.101
Risultato di gestione	3.608	338	2.408	(40)	2.987	5.355
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	25	131	156	31	(224)	(37)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(20)	(65)	(85)	(10)	(2.580)	(2.675)
Altro		5	5		(2)	3
Utile (Perdita) di esercizio ante imposte	3.613	409	2.484	(19)	181	2.646
Imposte						(1.482)
Utile (Perdita) di esercizio						1.164

(*) Totale dei settori "Sostegno all'economia" e "Soggette a direzione e coordinamento" al netto della elisione dei dividendi. Ai fini della rappresentazione gestionale il contributo di Sace, Sace Fct, Sace Bt, Sace Srv e FSE non è stato riclassificato secondo il principio contabile IFRS 5, diversamente da quanto fatto negli schemi consolidati del Gruppo CDP.

I dati 2020 sono stati riesposti a seguito del restatement effettuato da Italgas.

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 31 dicembre 2021

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
Crediti e disponibilità liquide	295.245	1.398	296.643	34.098	6.875	337.616
Partecipazioni	-	38	38	24	20.792	20.854
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	79.041	899	79.940	2.856	1.364	84.160
Attività materiali/Investimenti tecnici	343	1.422	1.765	90	39.340	41.195
Altre attività (incluse Rimanenze)	715	89	804	322	14.187	15.313
Raccolta	375.078	1.552	376.630	4.106	38.713	419.449
- di cui obbligazionaria	21.371	417	21.788	531	22.243	44.562

Ai fini della rappresentazione gestionale il contributo di Sace, Sace Fct, Sace Bt, Sace Srv e FSE non è stato riclassificato secondo il principio contabile IFRS 5, diversamente da quanto fatto negli schemi consolidati del Gruppo CDP.

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 31 dicembre 2020

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
Crediti e disponibilità liquide	288.686	1.500	290.186	34.142	9.036	333.364
Partecipazioni	-	30	30	22	15.782	15.834
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	83.649	158	83.807	3.914	1.025	88.746
Attività materiali/Investimenti tecnici	349	1.617	1.966	91	38.259	40.316
Altre attività (incluse Rimanenze)	265	82	347	292	11.084	11.723
Raccolta	373.806	1.600	375.406	2.558	39.140	417.104
- di cui obbligazionaria	21.196	417	21.613	532	21.238	43.383