

Comunicato stampa/Press release

Gruppo CDP: il CDA approva il progetto di bilancio di CDP Spa e il bilancio consolidato di Gruppo al 31 12 2015.

Nuovo incremento degli impieghi all'economia italiana: 30 miliardi (+6%) di risorse mobilitate e gestite.

- **Principali risultati CDP¹** Attivo: 345 miliardi di euro, sostanzialmente stabile (-1,5%); Stock di crediti: in leggero aumento a 103,7 miliardi di euro (+0,6%); Patrimonio netto: 19,5 miliardi di euro (-0,5%); Utile netto normalizzato delle componenti non ricorrenti: 1,1 miliardi di euro in contenuta flessione rispetto a 1,4 miliardi di euro del 2014. Utile netto contabile a circa 900 milioni di euro (2,2 miliardi di euro nel 2014)
- **Principali risultati GRUPPO CDP¹** Attivo: 398 miliardi di euro (-1%); Patrimonio netto totale: 33,6 miliardi di euro (-4%); Perdita netta: circa 900 milioni di euro, riconducibile al risultato d'esercizio 2015 di ENI

Roma, 13 aprile 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) ha approvato oggi il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015. Il progetto di bilancio sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata per il 25 maggio e il 7 giugno 2016, rispettivamente in prima e seconda convocazione.

Risorse mobilitate dal Gruppo CDP nel 2015

I risultati del 2015 confermano il ruolo anticiclico e di promozione svolti dal **Gruppo CDP** a sostegno dell'economia italiana: le risorse mobilitate e gestite

¹ I risultati esposti si basano su schemi riclassificati secondo criteri gestionali; in allegato al comunicato si fornisce un prospetto di raccordo tra gli schemi di bilancio e gli aggregati riclassificati secondo criteri gestionali.



dal Gruppo ammontano a circa **30 miliardi di euro** (prevalentemente attraverso finanziamenti, investimenti e garanzie), in aumento del 6% rispetto all'esercizio precedente ed in linea con gli obiettivi di avanzamento previsti nel Piano Industriale 2013-2015. Le risorse sono state destinate per il 74% alle imprese (22 miliardi di euro), per il 20% in favore degli Enti Pubblici e Territorio (6 miliardi di euro) e per il 6% (2 miliardi di euro) alla realizzazione di infrastrutture.

Il contributo della sola capogruppo **CDP** alle risorse mobilitate e gestite è stato pari a **circa 17 miliardi di euro**, in crescita del 24% rispetto al dato del 2014 depurato di alcune operazioni non ricorrenti. Coerentemente con le linee guida strategiche definite nel precedente Piano Industriale 2013-2015, le risorse sono state indirizzate in favore dei motori dello sviluppo economico del Paese:

- **Enti Pubblici e Territorio:** CDP si conferma operatore chiave a sostegno degli enti locali, con un ammontare complessivo di risorse mobilitate e gestite pari a **4,5 miliardi di euro**, in significativa crescita (+74%) rispetto al dato del 2014 al netto di talune operazioni non ricorrenti (finanziamento al Commissario Straordinario del Comune di Roma per 4,8 miliardi di euro nel 2014 e anticipazioni pagamento debiti della PA per 2,8 miliardi di euro nel 2014 e circa 800 milioni di euro nel 2015). Al risultato hanno contribuito, oltre alla tradizionale attività di finanziamento, anche l'attività di valorizzazione del patrimonio immobiliare.
- **Infrastrutture:** nel 2015 CDP ha mobilitato a favore delle infrastrutture circa **2 miliardi di euro**, confermando il proprio impegno in linea con quanto registrato nel 2014.
- **Imprese:** CDP ha fornito un contributo rilevante alla ripresa dell'economia anche attraverso il sostegno al sistema produttivo nazionale, mobilitando a favore delle imprese circa **10,5 miliardi di euro**, dato in significativa crescita (+38%) rispetto al 2014. Al risultato hanno contribuito prevalentemente gli strumenti di debito a favore delle imprese (plafond PMI e Beni Strumentali) ed a sostegno del mercato residenziale, oltre al prodotto Export Banca (1,4 miliardi

di euro), prevalentemente per effetto dei volumi destinati al settore della cantieristica navale. Nel 2015 è stata inoltre avviata l'operatività a sostegno degli investimenti in ricerca, sviluppo e innovazione delle imprese, mobilitando oltre 500 milioni di euro.

Capogruppo CDP: risultati economico patrimoniali 2015

Il totale dell'**attivo** si attesta a circa **345 miliardi di euro**, -1,5% rispetto all'esercizio precedente. Lo stock di **disponibilità liquide** raggiunge i **168,6 miliardi di euro**, in riduzione del 7% circa rispetto al 2014. Lo **stock di crediti** verso la clientela e verso le banche risulta in leggero aumento e pari a **103,7 miliardi di euro (+0,6%)**. Le **partecipazioni e i titoli azionari** registrano un valore pari a **29,6 miliardi di euro**, in contenuta flessione del 2,6% rispetto all'ultimo esercizio.

La **raccolta complessiva** risulta in linea con il 2014 e pari a **323 miliardi di euro (-0,7%)**, di cui **252 miliardi di euro** rappresentati dalla **raccolta postale**.

Il **marginale d'interesse** si attesta a circa **900 milioni di euro**, in flessione del 22% rispetto all'esercizio precedente per effetto della contrazione dei tassi di mercato, ed in particolare della discesa del rendimento del conto corrente di Tesoreria a livelli minimi storici. L'**utile netto depurato delle componenti non ricorrenti** si è attestato a **1,1 miliardi di euro**, in contenuta flessione rispetto al risultato di 1,4 miliardi del 2014. L'**utile netto contabile** è pari, invece, a circa **900 milioni di euro (2,2 miliardi nel 2014)**.

CDP mantiene un robusto livello patrimoniale con un **patrimonio netto** che risulta in sostanziale tenuta a circa **19,5 miliardi di euro**.

Gruppo CDP: risultati economico patrimoniali 2015

Il Gruppo CDP chiude il bilancio 2015 con un totale dell'**attivo** pari a **397,9 miliardi di euro**, (-1% rispetto al 2014).

Le **disponibilità liquide** raggiungono i **173 miliardi di euro**, in riduzione del 6% rispetto al 2014. Il **marginale di interesse**, in flessione del 40%, si attesta a circa **600 milioni di euro**. Il **risultato netto di Gruppo** è negativo per circa **900 milioni di euro (+2,7 miliardi di euro nel 2014)** per effetto delle



perdita di circa 8,8 miliardi di euro conseguita nell'esercizio 2015 da ENI, di cui CDP possiede il 25,76%.

Il **patrimonio netto** di Gruppo si è attestato a **33,6 miliardi di euro**, in riduzione rispetto ai **35,2 miliardi di euro del 2014**, di cui **19,2 miliardi di euro** di pertinenza della Capogruppo.

Piano Industriale 2013 – 2015

Con l'anno 2015 si chiude il Piano Industriale triennale lanciato nel 2013. Nel triennio il Gruppo CDP ha confermato il proprio ruolo di operatore anticiclico a sostegno dello sviluppo del Paese - fornendo credito e capitale di rischio al sistema - in un momento particolarmente difficile dell'economia globale, mobilitando **87 miliardi di euro**.

Convocazione Assemblea straordinaria e ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli azionisti per il 25 maggio e il 7 giugno 2016 (rispettivamente, in prima e seconda convocazione), ponendo all'ordine del giorno, in sede ordinaria, l'approvazione del bilancio d'esercizio e la presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, la destinazione dell'utile di esercizio, la nomina di un amministratore, il rinnovo del Collegio Sindacale e l'integrazione del compenso spettante alla Società di revisione e, in sede straordinaria, l'approvazione di alcune modifiche statutarie, riguardanti i finanziamenti alle imprese anche attraverso intermediari finanziari e gli incarichi degli amministratori.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabrizio Palermo, 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 2015, 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.



CDP Group: Board of Directors approves the CDP Spa draft separate financial statements and the Group consolidated financial statements for 31 12 2015.

New increase in resources channelled to the Italian economy: €30 billion (+6%) mobilised and managed.

- **CDP financial highlights².** Assets: €345 billion, essentially unchanged (-1.5%); Stock of loans: a slight increase to €103.7 billion (+0.6%); Shareholders' equity: €19.5 billion (-0.5%); Net income adjusted for non-recurring components: €1.1 billion, down modestly from the €1.4 billion posted in 2014. Net income around €900 million (€2.2 billion in 2014).
- **CDP GROUP financial highlights².** Assets: €398 billion (-1%); Shareholders' equity: €33.6 billion (-4%); Net loss: around €900 million, resulting from 2015 ENI results.

Rome, 13 April 2016 – The Board of Directors of Cassa Depositi e Prestiti Spa (CDP) today approved the draft separate financial statements and the consolidated financial statements at 31 December 2015. The draft financial statements will be submitted for approval to the Shareholders' Meeting called for 25 May and 7 June 2016, at first and second call respectively.

Resources mobilised by the CDP Group in 2015

Performance in 2015 confirms the counter-cyclical and promotional role performed by the **CDP Group** in supporting the Italian economy: new resources mobilised and managed by the Group amounted to about **€30 billion** (mainly in the form of loans, investments and guarantees), an increase of 6% on the previous year, in line with the growth targets set out in the 2013-2015 Business Plan. Of the resources, 74% were channelled to enterprises (€22 billion), 20% to public entities and local development (€6 billion) and 6% (€2 billion) to infrastructure.

The contribution of the Parent Company, **CDP**, to resources mobilised and managed amounted to **about €17 billion**, up 24% on 2014, as adjusted for a number of non-recurring transactions. In accordance with the strategic

² The results presented have been reclassified using management criteria. A reconciliation of the financial statements and the reclassified aggregates is attached.



guidelines of the 2013-2015 Business Plan, resources were directed towards the engines of the country's economic growth:

- **Public entities and local development:** CDP was once again a key partner in supporting local authorities, with resources mobilised and managed totalling **€4.5 billion**, a substantial increase (+74%) on 2014, excluding a number of non-recurring transactions (financing granted to the Special Commissioner of the City of Rome in the amount of €4.8 billion in 2014 and advances for the payment of general government debts in the amount of €2.8 billion in 2014 and around €800 million billion in 2015). In addition to traditional lending operations, the results reflect operations to develop property holdings.
- **Infrastructure:** in 2015 CDP mobilised about **€2 billion** for infrastructure projects, continuing its commitments in line with the performance registered in 2014.
- **Enterprises:** CDP also made a substantial contribution to economy recovery through its support for the Italian productive system, mobilising about **€10.5 billion** for enterprises, a significant increase (+38%) compared with 2014. The main drivers of this activity included debt instruments for enterprises (the SME support funds, and the Capital Goods fund) and support for the residential market, as well as the Export Bank product (€1.4 billion), mainly reflecting volumes devoted to the ship building sector. Last year also saw the launch of operations in support of investment in research, development and innovation by enterprises, mobilising more than €500 million.

CDP: performance and financial position for 2015

Assets totalled about **€345 billion**, down 1.5% on the previous year. The stock of **liquidity** amounted to **€168.6 billion**, a decrease of about 7% compared with 2014. The **stock of loans** to customers and banks rose slightly, reaching **€103.7 billion (+0.6%)**. **Equity investments and shares** totalled **€29.6 billion**, a modest contraction of 2.6% on the previous year.



Total funding was in line with 2014 at **€323 billion (-0.7%)**, of which **€252 billion** represented by **postal funding**.

Net interest income amounted to around **€900 million**, down 22% on the previous year, reflecting the decrease in market interest rates and, in particular, the decline in rates on the treasury current account to an all-time low. **Net income adjusted for non-recurring items amounted to €1.1 billion**, a modest reduction from the €1.4 billion posted for 2014. **Net income** came to around **€900 million (€2.2 billion in 2014)**.

CDP maintains a sound financial position with **shareholders' equity** of about **€19.5 billion**, broadly unchanged on the previous year.

CDP Group: performance and financial position for 2015

The CDP Group closed 2015 with total **assets** of **€397.9 billion** (-1% in 2014).

Liquidity amounted to **€173 billion**, down 6% on 2014. **Net interest income** contracted by 40% to around **€600 million**. **Group performance** showed a net loss of around **€900 million (+€2.7 billion in 2014)** resulting from the loss of almost 8.8 billion euros achieved in 2015 by ENI of which CDP owns 25.76%.

Group **shareholders' equity** came to **€33.6 billion**, down from **€35.2 billion at the end of 2014**, of which **€19.2 billion** attributable to the parent company.

2013 – 2015 Business Plan

With 2015, the period covered by the three-year Business Plan launched in 2013 came to a close. During those three years, the CDP Group confirmed its role as a counter-cyclical operator supporting the development of the country, supplying credit and risk capital to the country at an especially challenging time for the global economy, mobilizing **€87 billion** in resources.

Calling of the Shareholders' Meeting in extraordinary and ordinary session

The Board of Directors has called the Shareholders' Meeting for 25 May and 7 June 2016 (at first and second call respectively), placing on the agenda, in



ordinary session, the approval of the separate financial statements and the presentation of the consolidated financial statements at 31 December 2015, the allocation of net income for the year, the appointment of a director, the appointment of the Board of Auditors and supplementing the fees due to the audit firm and, in extraordinary session, the approval of some amendments to the articles of association, regarding the loans to enterprises also through financial intermediaries authorized and the positions held by directors.

The manager responsible for preparing the corporate financial reports, Fabrizio Palermo, certifies pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Law on Financial Intermediation that the accounting information contained in this press release corresponds to that in the accounting documentation, books and records.

The 2015 Annual Report, together with the certifications provided for under paragraph 5 of Article 154-bis of the Consolidated Law on Financial Intermediation and with the reports of the audit firm and the Board of Auditors, will be made available to the public, on the CDP website and in the other forms provided for under applicable regulations by the statutory time limits.

ALLEGATI
Schemi IFRS Bilancio separato 2015 CDP S.p.A.
STATO PATRIMONIALE
(unità di euro)

	Voci dell' attivo	31/12/2015	31/12/2014
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.932	3.431
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	200.501.673	298.681.592
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.578.552.942	6.907.788.220
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	24.577.265.251	21.339.001.554
60.	Crediti verso banche	25.207.955.489	26.507.878.599
	- di cui patrimonio separato	406.691.544	315.157.507
70.	Crediti verso clientela	257.105.038.483	263.886.601.722
80.	Derivati di copertura	789.378.295	683.756.741
100.	Partecipazioni	28.138.171.456	29.037.562.809
110.	Attività materiali	252.558.181	231.831.135
120.	Attività immateriali	5.349.273	5.653.001
130.	Attività fiscali	809.946.549	914.169.425
	a) correnti	467.581.492	688.383.445
	b) anticipate	342.365.057	225.785.980
150.	Altre attività	234.235.232	391.703.034
	Totale dell'attivo	344.898.955.756	350.204.631.263

**STATO PATRIMONIALE**

(unità di euro)

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2015	31/12/2014
10.	Debiti verso banche <i>- di cui garantiti da patrimonio separato</i>	14.336.702.051 400.003.333	13.291.240.650 -
20.	Debiti verso clientela	294.843.707.676	302.765.016.422
30.	Titoli in circolazione	14.381.591.253	9.989.572.140
40.	Passività finanziarie di negoziazione	169.571.640	290.043.654
60.	Derivati di copertura	535.246.839	2.305.630.570
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	43.272.652	47.921.746
80.	Passività fiscali	142.329.999	393.987.555
	a) correnti	35.304.568	228.138.672
	b) differite	107.025.431	165.848.883
100.	Altre passività	945.658.473	1.548.383.498
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	930.077	887.491
120.	Fondi per rischi e oneri	38.893.000	18.526.685
	b) altri fondi	38.893.000	18.526.685
130.	Riserve da valutazione	940.469.993	1.073.171.925
160.	Riserve	14.184.832.430	12.867.358.117
180.	Capitale	3.500.000.000	3.500.000.000
190.	Azioni proprie (-)	(57.220.116)	(57.220.116)
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	892.969.789	2.170.110.926
	Totale del passivo e del patrimonio netto	344.898.955.756	350.204.631.263

CONTO ECONOMICO
(unità di euro)

Voci		31/12/2015	31/12/2014
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	5.906.932.765	6.924.344.105
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.001.806.401)	(5.762.905.636)
30.	Margine di interesse	905.126.364	1.161.438.469
40.	Commissioni attive	61.365.810	52.431.196
50.	Commissioni passive	(1.614.857.006)	(1.643.658.781)
60.	Commissioni nette	(1.553.491.196)	(1.591.227.585)
70.	Dividendi e proventi simili	1.538.444.005	1.846.798.798
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	69.670.039	13.164.361
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	4.504.139	(44.393.865)
100.	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	399.986.163	339.792.976
	a) crediti	67.284.144	57.922.885
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	332.691.751	281.870.091
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	10.268	-
120.	Margine di intermediazione	1.364.239.514	1.725.573.154
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(95.628.198)	(130.744.682)
	a) crediti	(101.827.650)	(113.031.124)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(26.800)	-
	d) altre operazioni finanziarie	6.226.252	(17.713.558)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	1.268.611.316	1.594.828.472
150.	Spese amministrative:	(130.723.327)	(128.240.736)
	a) spese per il personale	(71.653.920)	(65.479.924)
	b) altre spese amministrative	(59.069.407)	(62.760.812)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(18.486.007)	(1.628.032)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.575.292)	(4.822.935)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.246.874)	(2.242.113)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	(18.383.217)	4.164.148
200.	Costi operativi	(174.414.717)	(132.769.668)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(209.042.375)	938.066.437
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(5.479)	(5.217)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	885.148.745	2.400.120.024
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	7.821.044	(230.009.098)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	892.969.789	2.170.110.926
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	892.969.789	2.170.110.926

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA***(unità di euro)*

	Voci	31/12/2015	31/12/2014
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	892.969.789	2.170.110.926
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
90.	Copertura dei flussi finanziari	(7.586.917)	11.676.230
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(125.115.015)	86.312.872
130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(132.701.932)	97.989.102
140.	Redditività complessiva (voce 10+130)	760.267.857	2.268.100.028

RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)
(unità di euro)

	31/12/2015	31/12/2014
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	2.806.319.496	5.466.218.766
- risultato d'esercizio (+/-)	892.969.789	2.170.110.926
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(11.394.727)	(13.854.897)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(30.409.850)	(16.215.828)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	96.447.955	131.452.791
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	6.822.166	7.065.048
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	26.984.734	11.014.868
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(7.821.044)	230.009.098
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	209.042.375	148.520.468
- altri aggiustamenti (+/-)	1.623.678.098	2.798.116.292
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	10.880.405.446	(21.228.388.260)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	109.574.646	187.852.784
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(747.339.010)	(1.641.091.987)
- crediti verso banche: altri crediti	1.206.126.987	(11.755.990.288)
- crediti verso clientela	11.753.774.174	(8.255.737.138)
- altre attività	(1.441.731.351)	236.578.369
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(5.427.789.724)	29.656.011.695
- debiti verso banche: altri debiti	1.115.550.807	(10.548.512.701)
- debiti verso clientela	(10.077.972.324)	38.226.338.562
- titoli in circolazione	4.447.785.599	2.661.322.998
- passività finanziarie di negoziazione	(120.472.015)	(154.771.699)
- altre passività	(792.681.791)	(528.365.465)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	8.258.935.218	13.893.842.201
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	26.594.969.788	25.717.180.187
- vendite di partecipazioni	798.925.680	2.815.240.512
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	25.796.044.108	22.901.939.675
2. Liquidità assorbita da	(29.180.899.898)	(26.138.847.549)
- acquisti di partecipazioni	(108.576.702)	(221.921.860)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino a scadenza	(29.045.077.714)	(25.893.699.984)
- acquisti di attività materiali	(25.302.337)	(21.582.988)
- acquisti di attività immateriali	(1.943.145)	(1.642.717)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(2.585.930.110)	(421.667.362)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(852.636.613)	(852.636.612)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(852.636.613)	(852.636.612)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	4.820.368.495	12.619.538.227

RICONCILIAZIONE

Voci (*)		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	148.754.145.889	136.134.607.662
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	4.820.368.495	12.619.538.227
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	153.574.514.384	148.754.145.889

(*) La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide", dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato, ricomprese nella voce 70 "Crediti verso clientela", e dal saldo positivo dei conti correnti bancari evidenziati nella voce 60 "Crediti verso banche" al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Debiti verso banche" del passivo patrimoniale.



PROSPETTO DI RACCORDO CIVILISTICO GESTIONALE CDP S.p.A.



Cassa depositi e prestiti
Società per Azioni
Via Goito, 4 00185 Roma
tel +39 06 4221.1 fax +39 06 4221.4026

Capitale Sociale € 3.500.000.000,00 i.v.
Iscritta presso CCIAA di Roma al n. REA 1053767
Codice Fiscale e iscrizione
al Registro delle Imprese di Roma 80199230584
Partita IVA 07756511007

www.cdp.it

Stato patrimoniale - Attivo		ATTIVO - Prospetti riclassificati							
€/mln	Esercizio 2015	Disp. liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti verso clientela e verso banche	Titoli di debito	Partecipazioni e titoli azionari	Attività di derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio									
10.	0	0							
20.	201				201				
40.	7.579			6.123	1.432			24	
50.	24.577			24.321				256	
60.	25.208	10.738	14.445					25	
70.	257.105	157.906	89.291	5.056				4.852	
80.	789					789			
100.	28.138				28.138				
110.	253						253		
120.	5						5		
130.	810								810
150.	234								234
Totale dell'attivo	344.899	168.644	103.736	35.500	29.570	990	258	5.157	1.044

Stato patrimoniale - Passivo e patrimonio netto

€/m/m	Esercizio 2015	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Prospetti riclassificati					Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto
		Raccolta	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Ratei, risonanti e altre passività non onerose	Altre voci del passivo			
PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio								
10.	14.337	14.324	12					
20.	294.844	294.821	23					
30.	14.382	13.901	481					
40.	170			170				
60.	535			535				
70.	43			43				
80.	142					142		
100.	946					946		
110.	1					1		
120.	39					39		
130.	940						940	
160.	14.185						14.185	
180.	3.500						3.500	
190.	(57)						(57)	
200.	893						893	
Totale del passivo e del patrimonio netto		344.899	323.046	748	516	946	182	19.461

Conto economico		CONTO ECONOMICO - Prospetti riclassificati											
€/mln	Esercizio 2015	Margine di interesse	Dividendi e Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi netti	Margine di intermediazione	Riprese (rettifiche) di valore nette	Costi di struttura oneri/proventi di gestione	Altri oneri/proventi di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e altro	Imposte	Utile d'esercizio
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio													
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	5907				5907				5907			5907
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-5002				-5002				-5002			-5002
40.	Commissioni attive	61		61		61				61			61
50.	Commissioni passive	-1615		-1615		-1615				-1615			-1615
70.	Dividendi e proventi simili	1538	1538			1538				1538			1538
80.	Risultato netto attività di negoziazione	70			70	70				70			70
90.	Risultato netto attività di copertura	5			5	5				5			5
100.	Utili (perditi) cessione o riacquisto	400			400	400				400			400
130.	Rettifiche di valore per deterioramento	-96				-96	-96			-96			-96
150.	Spese amministrative	-131				-131		-131		-131			-131
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed i	-18				-18				-18	-18		-18
170.	Rettifiche di valore netto su attività materiale	-5				-5		-5		-5			-5
180.	Rettifiche di valore netto su attività immateriale	-2				-2		-2		-2			-2
190.	Altri oneri/proventi di gestione	-18				-18		1	-19	-18			-18
210.	Utili (perdite) delle partecipazioni	-209	-209			-209				-209			-209
240.	Utili (perdite) cessione di investimenti	0				0				0	0		0
260.	Imposte redd. eserc. oper. corrente	8				8				8		8	8
Totale del conto economico		893	1329	-1553	474	1155	-96	-137	-19	910	-18	8	893



Schemi IFRS Bilancio consolidato 2015 Gruppo CDP

(migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	Voci dell'attivo	31/12/2015	31/12/2014
10.	Cassa e disponibilità liquide	781	689
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	936.784	983.894
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	219.713	156.497
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.535.451	6.956.103
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	26.073.862	22.913.003
60.	Crediti verso banche	28.941.822	28.775.434
	- di cui patrimonio separato	406.692	315.158
70.	Crediti verso clientela	261.044.293	267.426.645
80.	Derivati di copertura	1.575.794	1.568.787
100.	Partecipazioni	17.199.965	19.471.749
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	465.015	84.670
120.	Attività materiali	34.621.757	33.444.161
130.	Attività immateriali	7.939.406	7.886.215
	di cui:		
	- avviamento	649.775	712.094
140.	Attività fiscali	2.140.966	2.382.080
	a) correnti	769.965	1.113.244
	b) anticipate	1.371.001	1.268.836
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	24.479	23.783
160.	Altre attività	10.178.235	9.606.743
	Totale dell'attivo	397.898.323	401.680.453

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2015	31/12/2014
10.	Debiti verso banche <i>- di cui garantiti da patrimonio separato</i>	23.522.539 400.003	21.808.880
20.	Debiti verso clientela	291.800.245	296.256.685
30.	Titoli in circolazione	30.086.359	26.914.915
40.	Passività finanziarie di negoziazione	240.599	398.819
60.	Derivati di copertura	1.002.005	2.639.110
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	43.273	47.922
80.	Passività fiscali	3.924.096	4.604.017
	a) correnti	311.971	354.364
	b) differite	3.612.125	4.249.653
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	6.782	7.249
100.	Altre passività	8.033.675	8.289.287
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	227.602	262.480
120.	Fondi per rischi e oneri	2.623.115	2.999.293
	a) quiescenza e obblighi simili	-	1.845
	b) altri fondi	2.623.115	2.997.448
130.	Riserve tecniche	2.806.699	2.294.435
140.	Riserve da valutazione	2.078.844	1.232.089
170.	Riserve	15.953.021	15.538.120
190.	Capitale	3.500.000	3.500.000
200.	Azioni proprie (-)	(57.220)	(57.220)
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	14.354.463	13.786.065
220.	Utile (Perdita) d'esercizio	(2.247.774)	1.158.307
	Totale del passivo e del patrimonio netto	397.898.323	401.680.453

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Voci	31/12/2015	31/12/2014
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	6.130.658	7.189.488
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.579.857)	(6.264.345)
30.	Margine di interesse	550.801	925.143
40.	Commissioni attive	88.453	92.623
50.	Commissioni passive	(1.664.952)	(1.725.244)
60.	Commissioni nette	(1.576.499)	(1.632.621)
70.	Dividendi e proventi simili	9.140	37.858
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	638.556	95.043
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(2.702)	(37.576)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	540.414	495.036
	a) crediti	68.925	58.827
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	471.479	436.209
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	10	-
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	63.216	3.408
120.	Margine di intermediazione	222.926	(113.709)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(116.080)	(165.718)
	a) crediti	(119.671)	(124.761)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.635)	(23.243)
	d) altre operazioni finanziarie	6.226	(17.714)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	106.846	(279.427)
150.	Premi netti	113.916	379.071
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(185.075)	123.995
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	35.687	223.639
180.	Spese amministrative	(6.144.903)	(5.913.061)
	a) spese per il personale	(1.720.529)	(1.687.007)
	b) altre spese amministrative	(4.424.374)	(4.226.054)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(135.293)	(165.194)
200.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.320.941)	(1.235.272)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(504.015)	(439.807)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	10.073.491	10.100.365
230.	Costi operativi	1.968.339	2.347.031
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(2.342.452)	594.386
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(12.926)	2.882
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(351.352)	3.167.938
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(514.523)	(671.151)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(865.875)	2.496.787
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	7.283	162.180
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	(858.592)	2.658.967
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.389.182	1.500.660
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	(2.247.774)	1.158.307

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

	Voci	31/12/2015	31/12/2014
10.	Utile (perdita) d'esercizio	(858.592)	2.658.967
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40.	Piani a benefici definiti	18.126	(34.675)
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	7.332	(13.934)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
80.	Differenze di cambio	15.105	(34.391)
90.	Copertura dei flussi finanziari	8.791	31.421
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(278.343)	(61.115)
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.111.240	1.243.754
130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	882.251	1.131.060
140.	Redditività complessiva (voce 10+130)	23.659	3.790.027
150.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi	1.417.899	1.453.307
160.	Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo	(1.394.240)	2.336.720

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRECTO)

	31/12/2015	31/12/2014
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	5.323.674	5.772.123
- risultato d'esercizio (+/-)	(858.592)	2.658.967
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(174.710)	142.317
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(29.019)	(23.411)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	169.531	175.759
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.771.505	1.665.038
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	135.293	255.203
- premi netti non incassati (-)	291.028	(41.189)
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	(64.816)	(471.753)
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	(739.693)	(692.665)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	2.382.173	(596.368)
- altri aggiustamenti (+/-)	2.440.974	2.700.225
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	32.559.416	(18.528.067)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	158.604	1.444.623
- attività finanziarie valutate al fair value	2.889	(150.200)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	186.821	(470.912)
- crediti verso banche: a vista		-
- crediti verso banche: altri crediti	21.420.682	(11.304.772)
- crediti verso clientela	11.499.493	(8.077.919)
- altre attività	(709.073)	31.113
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(5.613.824)	27.883.867
- debiti verso banche: altri debiti	431.479	(9.919.927)
- debiti verso clientela	(6.598.425)	34.602.853
- titoli in circolazione	3.011.178	3.766.279
- passività finanziarie di negoziazione	(158.220)	(137.447)
- passività finanziarie valutate al fair value		-
- altre passività	(2.299.836)	(427.891)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	32.269.266	15.127.923
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	27.030.676	24.856.399
- vendite di partecipazioni	174.095	347.180
- dividendi incassati su partecipazioni	928.784	1.110.269
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	25.871.911	22.937.482
- vendite di attività materiali	43.265	41.650
- vendite di attività immateriali	12.621	19.818
- vendite di società controllate e di rami di azienda		400.000
2. Liquidità assorbita da	(32.715.622)	(29.058.701)
- acquisti di partecipazioni	(281.107)	(435.371)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(29.045.078)	(25.896.940)
- acquisti di attività materiali	(2.072.509)	(2.187.443)
- acquisti di attività immateriali	(488.228)	(490.606)
- acquisti di società controllate e rami di azienda	(828.700)	(48.341)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(5.684.946)	(4.202.302)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	679.876	2.263.146
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.012.857)	(1.498.185)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(1.332.981)	764.961
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	25.251.339	11.690.582
RICONCILIAZIONE		
Voci		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	150.635.271	138.944.689
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	25.251.339	11.690.582
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	175.886.610	150.635.271

* La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide", dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato, ricomprese nella voce 70 "Crediti verso clientela", e dal saldo positivo dei conti correnti bancari evidenziati nella voce 60 "Crediti verso banche" al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Debiti verso banche" del passivo patrimoniale.

PROSPETTO DI RACCORDO CIVILISTICO GESTIONALE BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO

Stato patrimoniale consolidato - Attivo		ATTIVO - Prospetti riclassificati								
€/mil	Esercizio 2015	Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti verso clientela e verso banche	Titoli di debito	Partecipazioni e titoli azionari	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	Attività di negoziazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratai, risonni e altre attività non fruttifere	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio										
10. Cassa e disponibilità liquide	0,8	0,8								
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	937	611	54	0,4	271				0,01	
30. Attività finanziarie valutate al fair value	220		217						3	
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.535		5.787	724					24	
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	26.074		25.795						279	
60. Crediti verso banche	28.942	14.459	14.454						28	
70. Crediti verso clientela	261.044	157.910	92.504	5.761					4.869	
80. Derivati di copertura	1.576						1.525		51	
100. Partecipazioni	17.200			17.200						
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	465					465				
120. Attività materiali	34.622							34.622		
130. Attività immateriali	7.939							7.939		
140. Attività fiscali	2.141									2.141
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	24									24
160. Altre attività	10.178		0,5						223	9.954
Totale dell'attivo	397.888	172.982	106.959	37.613	17.925	465	1.796	42.561	5.478	12.120

Stato patrimoniale consolidato - Passivo e Patrimonio Netto		PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Prospetti riclassificati						
€/mln	Esercizio 2015	Raccolta	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre passività non onerose	Altre voci del passivo	Riserve assicurative	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio								
10. Debiti verso banche	23.523	23.507	15					
20. Debiti verso clientela	291.800	291.759	23	18				
30. Titoli in circolazione	30.086	29.463	623					
40. Passività finanziarie di negoziazione	241		241					
60. Derivati di copertura	1.002		999	3				
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	43		43					
80. Passività fiscali	3.924				1		3.923	
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	7				7			
100. Altre passività	8.034		367		7.665		2	
110. Trattamento di fine rapporto del personale	228						228	
120. Fondi per rischi ed oneri	2.623						2.623	
130. Riserve tecniche	2.807					2.807		
140. Riserve da valutazione	2.079							2.079
165. Acconti su dividendi								
170. Riserve	15.953							15.953
180. Sovraprezzo da emissione	(0)							(0,0001)
190. Capitale	3.500							3.500
200. Azioni Proprie (-)	(57)							(57)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	14.354							14.354
220. Utile (Perdita) di periodo	(2.248)							(2.248)
Totale del passivo e del patrimonio netto	397.898	344.729	1.283	1.032	7.691	2.807	6.775	33.581

Conto economico consolidato

€/m	2015	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - Prospetti riclassificati										Utile netto di pertinenza di terzi	Utile netto di pertinenza di periodo	Utile netto di pertinenza di terzi	Utile netto di pertinenza di periodo	Utile netto di pertinenza di terzi	Utile netto di pertinenza di periodo		
		Margine di interesse	Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi netti	Margine di intermediazione	Risultato della gestione assicurativa	Margine della gestione bancaria e assicurativa	Ripresi (rettifiche) di valore netti	Costi di struttura - di cui spese amministrative	Altri oneri e proventi di gestione							Risultato di gestione	Altre voci ad imposte
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio																			
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.131					6.131													6.131
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(5.380)					(5.380)													(5.380)
40. Commissioni attive	88			88		88													88
50. Commissioni passive	(1.665)			(1.665)		(1.665)													(1.665)
70. Dividendi e proventi simili	9		9			9													9
80. Risultato netto attività di negoziazione	639				639	639													639
90. Risultato netto attività di copertura	(3)				(3)	(3)													(3)
100. Utili (perditi) cessione o acquisto	540				540	540													540
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	63				63	63													63
130. Rettifiche di valore per deterioramento	(116)				(116)	(116)													(116)
150. Premi netti	114				114	114													114
160. Solido (altri proventi) (oneri) della gestione assicurativa	(185)				(185)	(185)													(185)
180. Spese amministrative	(6.145)				(6.145)	(6.145)													(6.145)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(135)				(135)	(135)													(135)
200. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1.321)				(1.321)	(1.321)													(1.321)
210. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(504)				(504)	(504)													(504)
220. Altri oneri/proventi di gestione	10.073				10.073	10.073													10.073
240. Utili (perdite) delle partecipazioni	(2.342)				(2.342)	(2.342)													(2.342)
270. Utili (perdite) da cessione di investimenti	(13)				(13)	(13)													(13)
280. Imposte redd. eserc. oper. corrente	(515)				(515)	(515)													(515)
310. Utile (Perdita) del gruppo di attività in via di demissione a merito delle imposte	7				7	7													7
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.388)				(1.388)	(1.388)													(1.388)
Totale del conto economico	(2.248)	551	(2.333)	(1.576)	1.239	(2.120)	(71)	(2.191)	(116)	(6.144)	10.073	1.632	(2.488)	(659)	(1.388)	(2.488)	(1.388)	(2.488)	



Ulteriori informazioni per i giornalisti

Ufficio Stampa CDP:

Tel. (+ 39) 064221.4440/2435/2531/4128

ufficio.stampa@cdp.it - www.cdp.it

- **Responsabile:** Lorella Campi
- **Addetti stampa:** Pierangelo Bellini, Adam Freeman, Lino Marcotulli, Francesco Mele