



Approvati il Bilancio d'esercizio e consolidato 2019 e il primo Bilancio di sostenibilità del Gruppo CDP

Gruppo CDP: mobilitate risorse per 34,6 miliardi di euro a supporto dell'economia del Paese. Utile netto consolidato a 3,4 miliardi di euro

- **Utile netto consolidato:** 3,4 miliardi di euro (di cui 1,8 di pertinenza della Capogruppo)
- **Totale attivo consolidato:** 448,7 miliardi di euro
- **Patrimonio netto consolidato:** 36,1 miliardi di euro (di cui 23,6 miliardi euro del Gruppo)
- **Imprese:** 24,9 miliardi di euro con oltre 20 mila aziende servite
- **Infrastrutture, PA e territorio:** 9,3 miliardi di euro con oltre 1.200 enti supportati

CDP Spa: risorse mobilitate salgono a 21,4 miliardi di euro. Miglior performance di raccolta postale degli ultimi 5 anni. Utile netto in crescita a 2,7 miliardi di euro

- **Utile netto:** 2,7 miliardi di euro
- **Totale attivo:** 386 miliardi di euro
- **Raccolta complessiva:** 356 miliardi di euro, di cui 265 miliardi di euro da buoni fruttiferi e libretti postali
- **Risparmio postale:** miglior performance di raccolta netta CDP degli ultimi 5 anni (+3,4 miliardi di euro), con una significativa crescita delle vendite sul canale online (+1,2 miliardi di euro rispetto al 2018)
- **Patrimonio netto:** 25 miliardi di euro
- **Risorse mobilitate:** 21,4 miliardi di euro

Primo anno di Piano Industriale 2019-2021: avviate nuove attività di sistema che contribuiranno a supportare lo sviluppo del Paese

- **Sviluppata la nuova rete territoriale operativa:** per rafforzare il supporto a imprese e PA sul territorio sono state aperte le prime sedi con **offerta integrata** delle società del Gruppo a Verona, Genova e Napoli, oltre ai primi Corner "**Spazio CDP**" presso le sedi delle fondazioni bancarie a Cagliari e Sassari
- Esteso il supporto alle imprese con **oltre 20mila aziende servite** (con un obiettivo di 60mila nel triennio) anche grazie al lancio di **strumenti finanziari innovativi**
- **Incrementato il numero di operazioni di finanziamento diretto** verso le imprese a sostegno di crescita e innovazione (**+90% rispetto al 2018**) con un supporto ad un sempre più ampio portafoglio di imprese, non solo grandi
- Ampliate le modalità di intervento di CDP a sostegno delle infrastrutture affiancando al supporto finanziario l'attività di **Advisory alla Pubblica Amministrazione**, finalizzata al **supporto per la programmazione e progettazione delle opere, e l'attività di promozione di iniziative strategiche**, anche mediante accordi/partnership con operatori di mercato, in settori quali economia circolare, energie rinnovabili, digitale e sociale
- Rafforzato il **supporto alle amministrazioni locali** anche tramite l'introduzione di nuovi prodotti per venire incontro alle loro esigenze, come le **Anticipazioni di liquidità** per accelerare il pagamento dei debiti maturati verso le imprese fornitrici

- Ampliata l'attività di cooperazione internazionale facendo leva, per la prima volta, su risorse proprie CDP, e avviato il servizio **"Risparmio senza frontiere"** per i cittadini di Tunisia e Marocco residenti in Italia
- **Realizzati rilevanti interventi e impegni in equity**, sia diretto che indiretto, in settori strategici per l'economia nazionale, come l'investimento in Salini Impregilo nell'ambito del **"Progetto Italia"**, volto al consolidamento e allo sviluppo di un settore fondamentale per il Paese attraverso l'aggregazione di più operatori presenti sul mercato; il rafforzamento della partecipazione in **Tim** e l'acquisizione del controllo di **Sia**, a supporto delle infrastrutture strategiche nazionali. Acquisita la maggioranza di **Fondo Italiano d'Investimento Sgr** per favorire la crescita del mercato del Private Equity dedicato alle PMI e avviata **CDP Venture Capital Sgr** per ampliare gli investimenti in startup
- **Rafforzato l'organico di CDP**, in coerenza con le altre Casse europee, per rispondere alle nuove sfide: diminuisce l'età media, i nuovi assunti sono per il **32% giovani sotto i 30 anni e per il 41% donne**
- **Approvato il primo Bilancio di sostenibilità del Gruppo**, che testimonia come la sostenibilità sia diventata un elemento cardine della operatività di CDP coerentemente con l'ambizione di diventare il volano dello sviluppo sostenibile del Paese.

Roma, 2 aprile 2020, ore 15:57 - 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 2019, la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2019 del Gruppo CDP e il primo Bilancio di sostenibilità, illustrati dall'Amministratore delegato **Fabrizio Palermo**. Il progetto di Bilancio sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti che verrà convocata dal Consiglio di Amministrazione.

Gruppo CDP

I risultati di bilancio 2019 confermano l'importante azione svolta dal Gruppo Cassa Depositi e Prestiti a supporto dell'economia del Paese ed evidenziano i risultati positivi della gestione. I target fissati dal Piano industriale per l'anno 2019 sono stati ampiamente raggiunti, ponendo così le basi per il ruolo sempre più centrale del Gruppo a favore dello sviluppo sostenibile dell'Italia, soprattutto in un periodo di emergenza come quello attuale.

L'**utile netto consolidato** si è attestato a **3,4 miliardi di euro**, di cui 1,8 miliardi di euro di pertinenza della Capogruppo.

Il **totale attivo di Gruppo** al 31 dicembre 2019 si è attestato a **448,7 miliardi di euro**. Il **patrimonio netto consolidato** si è attestato a **36,1 miliardi di euro**, di cui **23,6 miliardi di euro** relativi al patrimonio netto del Gruppo.

Nel corso dell'anno il Gruppo CDP ha **mobilitato risorse per 34,6 miliardi di euro**.



CDP Spa

L'**utile netto** della **Capogruppo** risulta pari a **2,7 miliardi di euro**, in crescita dell'8% rispetto al 2018.

Al 31 dicembre 2019 il **totale attivo** risulta pari a **386 miliardi di euro**, costituito principalmente da disponibilità liquide per 171 miliardi di euro, crediti verso clientela e banche per 101 miliardi di euro, titoli di debito per 71 miliardi di euro e partecipazioni e fondi per 34 miliardi di euro.

Con riferimento al **passivo**, la **raccolta complessiva risulta pari a 356 miliardi di euro**, di cui **265 miliardi di euro da buoni fruttiferi e libretti postali (+3%)**. Il risparmio postale, in particolare, registra la miglior performance di **raccolta netta CDP** degli ultimi 5 anni (+3,4 miliardi di euro), anche grazie al restyling dei Buoni fruttiferi postali cartacei e alla forte crescita delle vendite sul canale online (+1,2 miliardi di euro rispetto al 2018) e del numero di libretti abilitati ad operare online (circa 1 milione rispetto ai 300mila a fine 2018). Inoltre, in ottica di diversificazione delle fonti di raccolta, nel corso del 2019 sono state realizzate una serie di nuove emissioni a supporto delle attività di business di CDP, tra cui:

- emissione di un Social bond da 750 milioni di euro per il finanziamento di interventi di edilizia scolastica e riqualificazione urbana;
- emissione del primo Panda bond da 1 miliardo di Renmimbi (127 milioni di euro) per supportare la crescita di succursali o controllate di società italiane in Cina;
- emissione del secondo bond retail di CDP da 1,5 miliardi di euro riservato alle persone fisiche residenti in Italia.

Il **patrimonio netto** è pari a 25 miliardi di euro (+1% rispetto al 2018)

Risorse mobilitate pari a 21,4 miliardi ed in crescita rispetto al 2018 (+30% circa)

Piano Industriale 2019-2021: ampliato il supporto e avviate iniziative di sistema per la crescita e lo sviluppo del Paese

Il 2019, primo anno di Piano industriale, è stato caratterizzato da un profondo cambiamento nell'operatività del Gruppo CDP, anche grazie all'attivazione organica di tutte le linee di intervento previste.

IMPRESE

Per il supporto alle **Imprese** - attraverso finanziamenti, investimenti e garanzie offerti dal Gruppo - sono stati mobilitati **circa 24,9 miliardi di euro, con oltre 20mila aziende servite**.

Il 2019 ha visto lo sviluppo della rete territoriale operativa: per rafforzare il supporto a imprese e PA sul territorio sono state aperte le prime sedi con offerta integrata delle società del Gruppo a Verona, Genova e Napoli, oltre ai primi Corner "**Spazio CDP**" presso le sedi delle fondazioni bancarie a Cagliari e Sassari.

E' stata lanciata "Officina Italia", il *focus group* permanente formato da circa 150 imprese rappresentative del tessuto imprenditoriale italiano, per intercettare le esigenze delle aziende e identificare le soluzioni più adeguate, e altre iniziative di confronto su tutto il territorio nazionale (Spazio Imprese).

Inoltre, è stata migliorata l'offerta verso le **imprese**, a partire dal primo catalogo prodotti integrato di Gruppo ed è stato rivisto il modello di servizio, attraverso la creazione di un'unica **interfaccia commerciale** in CDP quale punto di accesso per tutte le soluzioni del Gruppo dedicate al segmento delle grandi imprese.

E' stato incrementato il numero di operazioni di finanziamento diretto verso le imprese a sostegno di crescita e innovazione (+90% rispetto al 2018), con un supporto ad un sempre più ampio portafoglio di imprese, non solo grandi.

L'attività a supporto del mondo produttivo si è estesa anche alle **filiere** attraverso la sottoscrizione di **specifici accordi**: con Leonardo nel settore Difesa e Aerospazio, con Coldiretti e Filiera Italia nell'Agroalimentare e con Fincantieri, Saipem e Ansaldo Energia per la filiera dell'Ingegneria.

L'attenzione alla **crescita delle PMI** ha permesso di sviluppare nuovi strumenti di finanza alternativa, come i **Basket Bond**. Ne sono stati lanciati due nel corso del 2019: "Export Basket Bond Programme" per 500 milioni di euro per l'internazionalizzazione delle imprese e "ELITE Basket Bond Lombardia" per 100 milioni di euro per la crescita delle imprese della regione al fine di finanziare i piani di sviluppo in Italia e all'estero delle imprese lombarde.

Per favorire la concessione di liquidità alle **imprese del Mezzogiorno**, è stato sottoscritto un finanziamento da 500 milioni di euro in favore di una banca italiana che utilizzerà la provvista per concedere prestiti alle imprese fino a 3.000 dipendenti operanti nell'area.

INFRASTRUTTURE, PA E TERRITORIO

In favore del settore **Infrastrutture, Pa e Territorio** sono stati mobilitati **9,3 miliardi di euro**. **Finanziati** oltre **1.200 enti** ed **ampliate le modalità d'intervento** a supporto delle **infrastrutture**.

È stato ampliato il sostegno alle infrastrutture con l'introduzione di una nuova unità di **Advisory** alla PA, finalizzata al supporto tecnico-amministrativo e finanziario per la programmazione e progettazione delle opere. Nel corso del 2019, CDP ha firmato protocolli attuativi con Regioni, Province e Comuni interessati a tale assistenza principalmente in ambito di edilizia scolastica, sanitaria e trasporti.

È stata altresì introdotta l'attività di **Promozione** di iniziative strategiche (in ambito energia, ambiente, digitale e sociale), anche mediante accordi/partnership con operatori di mercato, con l'obiettivo di favorire e accelerare lo sviluppo di infrastrutture e servizi sul territorio. Nel corso dell'anno, anche in collaborazione con società partecipate, sono stati avviati numerosi progetti relativi alla sostenibilità e all'economia circolare, tra cui lo sviluppo di impianti per la produzione di combustibili a partire dal trattamento della frazione organica dei rifiuti solidi urbani e di energia da fonti rinnovabili e da moto ondoso; è stato inoltre sottoscritto un contratto di sponsorizzazione per favorire la costituzione della Scuola Italiana di Ospitalità, finalizzata a sostenere la competitività e l'innovazione delle aziende del turismo e dell'*hospitality* in Italia.

Inoltre, il supporto alle amministrazioni locali ha riguardato ulteriori iniziative tra cui:

- le **Anticipazioni di liquidità**, che hanno permesso di accelerare i pagamenti dei debiti alle imprese fornitrici (con un miglioramento di 21 giorni, pari al -35%, nei tempi medi ponderati di pagamento delle fatture ricevute nel 1° semestre 2019¹);
- il lancio del nuovo prodotto **Prestito Investimenti Conto Termico** rivolto agli enti locali per favorire la realizzazione di interventi di efficientamento energetico sul territorio anticipando le risorse messe a disposizione dal Gestore dei Servizi Energetici (GSE);
- l'introduzione di **prestiti finalizzati alla conversione di mutui esistenti**, che hanno permesso alle Regioni che hanno aderito nel 2019 di risparmiare circa 70 milioni di euro in termini di minori interessi corrisposti durante il periodo di ammortamento;

¹ Rispetto ai tempi registrati nell'analogo periodo dell'anno precedente; elaborazioni CDP su dati forniti da ragioneria Generale dello Stato – Piattaforma crediti commerciali

- l'attivazione di un programma di **rinegoziazione di prestiti** che ha permesso di risparmiare ai Comuni aderenti, capoluogo di Regione o sede di area metropolitana, circa 400 milioni di euro fino al 2023.

COOPERAZIONE INTERNAZIONALE

Per il supporto alla Cooperazione internazionale allo sviluppo, CDP ha mobilitato nel 2019 oltre 400 milioni di euro, facendo leva per la prima volta anche su risorse proprie. CDP ha operato in sintonia con le direttive della politica estera nazionale mediante interventi in Paesi in Via di Sviluppo e nelle economie emergenti, nel quadro dei Sustainable Development Goals definiti dall'Agenda 2030 e con un'attenzione allo sviluppo di nuovi mercati strategici.

Ampliamento del ricorso alle risorse di soggetti istituzionali internazionali dedicate allo sviluppo: sono stati finalizzati accordi per l'accesso a risorse finanziarie europee e internazionali per la realizzazione di specifici programmi di intervento promossi dal Sistema Italia. In particolare:

- è stato finalizzato il primo accordo di garanzia con la Commissione Europea per l'iniziativa **Archipelagos** - One Platform for Africa - ONE4A, nel contesto del nuovo Piano dell'Unione Europea per gli investimenti extra Ue (External Investment Plan – "EIP"). Le risorse europee acquisite da CDP sono finalizzate a promuovere l'accesso al mercato dei capitali di PMI ad alto potenziale di crescita, incrementando le opportunità di interscambio con le aziende italiane ed europee;
- è stato concluso il processo di accreditamento di CDP al **Green Climate Fund** (GCF), fondo multilaterale istituito nel 2010 dalle Nazioni Unite e principale strumento a livello globale per sostenere progetti di contrasto al cambiamento climatico nelle economie emergenti e nei Paesi in via di Sviluppo. Grazie all'accreditamento, per il tramite di CDP, l'Italia avrà per la prima volta accesso alle risorse del GCF che potranno essere impiegate a supporto di programmi di investimento finalizzati alla mitigazione e all'adattamento ai cambiamenti climatici.

Le nuove iniziative si affiancano al supporto tradizionale nell'ambito della Cooperazione internazionale che prevede la gestione dei fondi pubblici dedicati allo sviluppo (**Fondo Rotativo per la Cooperazione allo Sviluppo** – FRCS e Fondo Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare – MATTM), in relazione al quale si segnalano risorse mobilitate per oltre 200 milioni di euro.

Inoltre è stato avviato il nuovo servizio finanziario "Risparmio senza frontiere" per i cittadini di Tunisia e Marocco residenti in Italia che permette il trasferimento di fondi da libretti postali italiani a libretti postali dei Paesi africani. La finalità è quella di incentivare ed accrescere il risparmio dei cittadini stranieri che risiedono in Italia, incentivando una raccolta orientata a finalità di cooperazione, sviluppo e crescita che possa essere fonte di finanziamento per progetti di pubblica utilità, infrastrutture, imprese e pubbliche amministrazioni nel Paese di origine.

PARTECIPAZIONI DIRETTE E TRAMITE FONDI

Nel corso del 2019 il Gruppo Cassa Depositi e Prestiti ha inoltre avviato la riorganizzazione del portafoglio delle **partecipazioni strategiche**, come previsto dal Piano industriale. Sono stati perfezionati i trasferimenti di Fincantieri e Saipem in CDP Industria.

Il Gruppo CDP ha supportato i piani di rilancio e di sviluppo di società in portafoglio tra cui: l'acquisizione del controllo di **SIA**, per supportare la crescita di una infrastruttura dei pagamenti strategica in Europa, il supporto al piano di investimenti di **Open Fiber** per lo sviluppo della fibra ottica in Italia e l'aumento di



capitale da parte di FSI Investimenti in **Kedrion** nell'ambito di un'operazione di apertura del capitale ad un nuovo investitore.

A supporto dei campioni nazionali, tramite operazioni di sistema, è stato inoltre perfezionato l'investimento in Salini Impregilo nell'ambito del cosiddetto **Progetto Italia**, volto al consolidamento e allo sviluppo di un settore fondamentale per il Paese attraverso l'aggregazione di più operatori presenti sul mercato. Ed è stata acquistata un'ulteriore quota di partecipazione nel capitale di **Telecom Italia** (ad oggi pari al 9,9%) con l'obiettivo di rafforzare il sostegno al percorso di creazione di valore avviato dalla società in un settore di primario interesse per il Paese.

Inoltre, è stata acquisita la maggioranza di **CDP Venture Capital SGR** – Fondo Nazionale Innovazione (già Invitalia Ventures SGR), finalizzata al rafforzamento dell'intervento di CDP nel venture capital con una dotazione fino a 1 miliardo di euro. CDP è diventata azionista di maggioranza del **Fondo italiano d'Investimento SGR** per continuare lo sviluppo nel private equity e nel private debt. In quest'ultimo ambito si è incrementata considerevolmente la dotazione dei Fondi Innovazione & Sviluppo e Tech Growth e si è dato commitment come *cornerstone investor* nel nuovo Fondo di Fondi di Private Equity Italia.

ORGANICO AZIENDALE

Nel 2019, al fine di rispondere alle nuove attività di CDP e agli obiettivi del nuovo Piano industriale, è stato **rafforzato l'organico aziendale**. I nuovi assunti sono per il 32% giovani sotto i 30 anni e per il 41% donne e sono concentrati nelle funzioni di business. I nuovi ingressi hanno portato ad una **diminuzione dell'età media** dei dipendenti, che passa da 44,3 a 42,6 anni.

Si precisa che la società di revisione sta completando la revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019. Gli schemi riclassificati riportati in allegato non sono oggetto di verifica da parte della stessa.

*** _ ***

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Calcagnini, 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 2019, 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.

Media relations CDP

+39 06 4221 4000

ufficio.stampa@cdp.it

Investor Relations & Rating Agencies

+39 06 4221 3253

investor.relations@cdp

Cassa Depositi e Prestiti
Investiamo nel domani

Cassa depositi e prestiti
Società per Azioni
Via Goito, 4 - 00185 Roma
T +39 06 4221 1
F +39 06 4221 4026

Capitale Sociale
€ 4.051.143.264,00 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

ALLEGATI

Schemi IFRS Bilancio consolidato 2019 Gruppo CDP (*)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2019	31/12/2018
10. Cassa e disponibilità liquide	1.340	1.166
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.817.701	4.293.623
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.473.366	1.035.983
b) attività finanziarie designate al fair value		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.344.335	3.257.640
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.360.038	11.582.864
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	344.205.246	330.074.848
a) crediti verso banche	32.684.128	24.825.040
b) crediti verso clientela	311.521.118	305.249.808
50. Derivati di copertura	431.066	722.177
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.467.343	131.581
70. Partecipazioni	18.952.123	20.395.661
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	1.002.469	851.681
90. Attività materiali	39.354.499	37.660.125
100. Attività immateriali	13.192.067	8.804.271
di cui		
- avviamento	2.786.040	659.430
110. Attività fiscali	1.878.706	1.621.844
a) correnti	243.033	88.949
b) anticipate	1.635.673	1.532.895
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	342.486	11.583
130. Altre attività	10.719.235	8.931.506
Totale dell'attivo	448.724.319	425.082.930

(*) 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	31/12/2019	31/12/2018
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	385.657.519	366.706.687
a) debiti verso banche	41.840.044	40.905.821
b) debiti verso clientela	302.011.550	288.788.232
c) titoli in circolazione	41.805.925	37.012.634
20. Passività finanziarie di negoziazione	89.965	81.747
30. Passività finanziarie designate al fair value	61.200	519.413
40. Derivati di copertura	3.054.893	826.038
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	18.699	26.033
60. Passività fiscali	3.650.788	3.596.661
a) correnti	162.971	312.307
b) differite	3.487.817	3.284.354
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	165.706	
80. Altre passività	13.407.795	10.959.482
90. Trattamento di fine rapporto del personale	252.728	209.449
100. Fondi per rischi e oneri	3.443.251	2.749.453
a) impegni e garanzie rilasciate	363.636	229.495
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	3.079.615	2.519.958
110. Riserve tecniche	2.811.818	2.675.499
120. Riserve da valutazione	1.147.528	479.959
130. Azioni rimborsabili		
140. Strumenti di capitale		
150. Riserve	14.677.901	14.312.860
160. Sovrapprezzi di emissione	2.378.517	2.378.517
170. Capitale	4.051.143	4.051.143
180. Azioni proprie (-)	(489.111)	(57.220)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	12.559.778	12.676.358
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.784.201	2.890.851
Totale del passivo e del patrimonio netto	448.724.319	425.082.930

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	2019	2018
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.200.997	8.117.598
- di cui: <i>interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	7.399.310	8.174.131
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.821.434)	(4.632.580)
30. Margine d'interesse	2.379.563	3.485.018
40. Commissioni attive	447.476	457.061
50. Commissioni passive	(1.523.589)	(1.583.285)
60. Commissioni nette	(1.076.113)	(1.126.224)
70. Dividendi e proventi simili	16.497	11.832
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	30.649	19.517
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(110.555)	(42.997)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	742.599	(28.235)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	660.476	55.704
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	110.867	(36.953)
c) passività finanziarie	(28.744)	(46.986)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(16.668)	(60.984)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(1.775)	680
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(14.893)	(61.664)
120. Margine di intermediazione	1.965.972	2.257.927
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	26.340	(111.879)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	30.339	(110.874)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(3.999)	(1.005)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(497)	(2.199)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	1.991.815	2.143.849
160. Premi netti	308.430	202.651
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(144.093)	(130.130)
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	2.156.152	2.216.370
190. Spese amministrative:	(7.909.775)	(7.411.688)
a) spese per il personale	(1.976.626)	(1.956.925)
b) altre spese amministrative	(5.933.149)	(5.454.763)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(122.894)	(16.343)
a) impegni e garanzie rilasciate	(9.221)	(11.511)
b) altri accantonamenti netti	(113.673)	(4.832)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.627.816)	(1.442.922)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(617.968)	(599.116)
230. Altri oneri/proventi di gestione	12.680.849	11.919.545
240. Costi operativi	2.402.396	2.449.476
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	430.489	1.108.254
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	15.346	18.767
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5.004.383	5.792.867
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.565.476)	(1.459.412)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.438.907	4.333.455
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(28.205)	
330. Utile (Perdita) d'esercizio	3.410.702	4.333.455
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.626.501	1.442.604
350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	1.784.201	2.890.851

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	2019	2018
10. Utile (perdita) d'esercizio	3.410.702	4.333.455
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	(82)	(259.450)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	65.811	(268.782)
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	(6.988)	5.393
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(58.905)	3.939
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	545.214	(509.688)
100. Coperture di investimenti esteri		
110. Differenze di cambio	17.894	7.096
120. Copertura dei flussi finanziari	(178.570)	(150.059)
130. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	294.905	(213.529)
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	410.985	(153.196)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	545.132	(769.138)
180. Redditività complessiva (voce 10+170)	3.955.834	3.564.317
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi	1.492.694	1.376.237
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	2.463.140	2.188.080

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	2019	2018
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	9.797.306	9.061.534
- risultato d'esercizio (+/-)	3.410.702	4.333.455
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico(-/+)	10.524	88.164
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	99.132	42.064
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito (+/-)	(26.340)	111.879
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	2.245.784	2.042.038
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	122.894	16.343
- premi netti non incassati (-)	(16.186)	(14.284)
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	93.492	246.352
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	39.060	(299.469)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(276.182)	(1.103.473)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	4.094.426	3.598.465
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(20.182.812)	3.878.215
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(427.966)	(157.453)
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	(86.488)	(541.507)
- altre attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(497.767)	(2.322.629)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(19.296.993)	7.033.499
- altre attività	126.402	(133.695)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	12.196.631	1.520.430
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.868.656	1.962.437
- passività finanziarie di negoziazione	8.218	(103.948)
- passività finanziarie designate al fair value	(462.129)	865
- altre passività	(218.114)	(338.924)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	1.811.125	14.460.179
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	1.308.477	1.263.576
- vendite di partecipazioni	47.153	69.320
- dividendi incassati su partecipazioni	1.180.968	1.124.797
- vendite di attività materiali	77.856	67.956
- vendite di attività immateriali	2.500	1.503
- vendite di società controllate e di rami di azienda		
2. Liquidità assorbita da	(4.516.159)	(3.335.265)
- acquisti di partecipazioni	(401.753)	(490.454)
- acquisti di attività materiali	(2.358.323)	(2.008.343)
- acquisti di attività immateriali	(908.489)	(684.818)
- acquisti di società controllate e rami di azienda	(847.594)	(151.650)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(3.207.682)	(2.071.689)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(42.378)	
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(3.534.751)	(2.625.128)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	2.639	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(3.574.490)	(2.625.128)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(4.971.047)	9.763.362

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio (*)	2019	2018
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	161.429.877	151.666.515
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(4.971.047)	9.763.362
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	156.458.830	161.429.877

* 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 e dal saldo positivo dei conti correnti evidenziate nella voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziate nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale.

Dati patrimoniali ed economici riclassificati del Gruppo CDP (*)

Stato patrimoniale attivo consolidato riclassificato

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Attivo				
Disponibilità liquide e altri impieghi	170.933.902	170.362.023	571.879	0,3%
Crediti	105.664.153	104.897.871	766.282	0,7%
Titoli di debito, di capitale e quote di O.I.C.R.	84.718.661	70.602.681	14.115.980	20,0%
Partecipazioni	18.952.123	20.395.661	(1.443.538)	-7,1%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	498.675	812.103	(313.428)	-38,6%
Attività materiali e immateriali	52.546.566	46.464.396	6.082.170	13,1%
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	1.002.469	851.681	150.788	17,7%
Altre voci dell'attivo	14.407.770	10.696.514	3.711.256	34,7%
Totale dell'attivo	448.724.319	425.082.930	23.641.389	5,6%

Stato patrimoniale passivo consolidato riclassificato

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Passivo e patrimonio netto				
Raccolta	385.718.719	367.226.100	18.492.619	5,0%
di cui:				
- raccolta postale	265.067.331	258.040.286	7.027.045	2,7%
- raccolta da banche	60.081.610	63.859.147	(3.777.537)	-5,9%
- raccolta da clientela	18.704.770	7.794.620	10.910.150	n.s.
- raccolta obbligazionaria	41.865.008	37.532.047	4.332.961	11,5%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	3.144.858	907.785	2.237.073	n.s.
Riserve tecniche	2.811.818	2.675.499	136.319	5,1%
Altre voci del passivo	13.592.200	10.985.515	2.606.685	23,7%
Fondi per rischi, imposte e TFR	7.346.767	6.555.563	791.204	12,1%
Patrimonio netto totale	36.109.957	36.732.468	(622.511)	-1,7%
Totale del passivo	448.724.319	425.082.930	23.641.389	5,6%

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

Dati economici riclassificati

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	1.208.148	2.258.030	(1.049.882)	-46,5%
Utili (perdite) delle partecipazioni	446.986	1.120.086	(673.100)	-60,1%
Commissioni nette	95.302	100.764	(5.462)	-5,4%
Altri ricavi/oneri netti	646.025	(112.699)	758.724	n.s.
Margine d'intermediazione	2.396.461	3.366.181	(969.720)	-28,8%
Risultato della gestione assicurativa	164.337	72.521	91.816	n.s.
Margine della gestione bancaria e assicurativa	2.560.798	3.438.702	(877.904)	-25,5%
Riprese (rettifiche) di valore nette	16.622	(125.589)	142.211	n.s.
Spese amministrative	(7.909.775)	(7.411.688)	(498.087)	6,7%
Altri oneri e proventi netti di gestione	12.680.849	11.919.545	761.304	6,4%
Risultato di gestione	7.348.494	7.820.970	(472.476)	-6,0%
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	(113.673)	(4.832)	(108.841)	n.s.
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(2.245.784)	(2.042.038)	(203.746)	10,0%
Altro	(12.859)	18.767	(31.626)	n.s.
Imposte	(1.565.476)	(1.459.412)	(106.064)	7,3%
Utile netto di esercizio	3.410.702	4.333.455	(922.753)	-21,3%
Utile netto di periodo di pertinenza dei terzi	1.626.501	1.442.604	183.897	12,7%
Utile netto di esercizio di pertinenza della Capogruppo	1.784.201	2.890.851	(1.106.650)	-38,3%

Prospetti di raccordo civilistico gestionale - Gruppo CDP

Stato patrimoniale attivo consolidato - prospetto di raccordo

(milioni di euro)										
ATTIVO - Voci di bilancio		31/12/2019	Disponibilità liquide e altri impieghi	Crediti	Titoli di debito, di capitale e quote di O.I.C.R.	Partecipazioni	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Riserve tecniche a carico dei rassicuratori	Altre voci dell'attivo
10.	Cassa e disponibilità liquide	1	1							
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	4.818								
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.474			1.406		68			
	b) Attività finanziarie designate al fair value	-								
	c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.344		501	2.843					
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.360			12.360					
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	344.206								
	a) Crediti verso banche	32.685	19.121	12.004	1.560					
	b) Crediti verso clientela	311.521	151.812	93.159	66.550					
50.	Derivati di copertura	431					431			
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.467								1.467
70.	Partecipazioni	18.952				18.952				
80.	Riserve tecniche a carico dei rassicuratori	1.002						1.002		
90.	Attività materiali	39.355						39.355		
100.	Attività immateriali	13.192						13.192		
110.	Attività fiscali	1.879								1.879
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	342								342
130.	Altre attività	10.719								10.719
Totale dell'attivo		448.724	170.934	105.664	84.719	18.952	499	52.547	1.002	14.407

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto consolidato - prospetto di raccordo

(milioni di euro)											
PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio		31/12/2019	Raccolta				Passività di negoiazione e derivati di copertura	Riserve tecniche	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto
			Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta da obbligazionaria					
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	385.658									
	a) Debiti verso banche	41.840	41.840	1.364	40.476						
	b) Debiti verso clientela	302.012	302.012	263.703	19.606	18.703					
	c) Titoli in circolazione	41.806	41.806			41.806					
20.	Passività finanziarie di negoziazione	90						90			
30.	Passività finanziarie designate al fair value	61	61			2	59				
40.	Derivati di copertura	3.055						3.055			
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	18							18		
60.	Passività fiscali	3.651								3.651	
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	165							165		
80.	Altre passività	13.408							13.408		
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	253								253	
100.	Fondi per rischi ed oneri	3.443								3.443	
110.	Riserve tecniche	2.812						2.812			
120.	Riserve da valutazione	1.147									1.147
150.	Riserve	14.678									14.678
160.	Sovraprezzo di emissione	2.379									2.379
170.	Capitale	4.051									4.051
180.	Azioni proprie	(489)									(489)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi	12.560									12.560
200.	Utile (Perdita) di esercizio	1.784									1.784
Totale del passivo e del patrimonio netto		448.724	385.719	265.067	60.082	18.705	41.865	3.145	2.812	13.591	36.110

Conto economico consolidato - Prospetto di riacordo

(milioni di euro)	31/12/2019	7.201	Margine di interesse	Utile (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazione	Risultato della gestione assicurativa	Margine della gestione bancaria e assicurativa	Represe (rettifiche) di valore nelle amministrazioni	Spese amministrative	Altri oneri/proventi netti di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	Altro	Imposte	Utile netto di esercizio	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201	7.201
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)	(4.821)
40. Commissioni attive	447	300	447	147	447	447	447	447	447	447	447	447	447	447	447	447	447	447	447
50. Commissioni passive	(1.524)	(1.472)	(1.524)	(52)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)	(1.524)
70. Dividendi e proventi simili	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)
100. Utile (perdite) cessione o riacquisto	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743	743
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
130. Rettifiche/ipse di valore nete per rischio di credito	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
140. Utile (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni																			
160. Premi netti	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)	(144)
190. Spese amministrative	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)	(7.910)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)	(122)
210. Rettifiche/ipse di valore nete su attività materiali	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)	(1.628)
220. Rettifiche/ipse di valore nete su attività immateriali	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)	(618)
230. Altri oneri/proventi di gestione	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681	12.681
250. Utile (perdite) delle partecipazioni	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431	431
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
280. Utile (perdite) da cessione di investimenti	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)	(1.565)
300. Imposte sul reddito dell'esercizio operativa corrente	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte																			
330. Utile (Perdita) di esercizio	3.411	1.208	447	95	646	2.396	164	2.560	17	(7.910)	12.681	7.348	(113)	(2.246)	(13)	(1.565)	3.411	1.627	
340. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	1.627																		
350. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo	1.784																		1.784

Schemi IFRS Bilancio separato 2019 CDP (*)

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2019	31/12/2018
10. Cassa e disponibilità liquide	2.945	4.968
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.877.621.143	2.764.648.580
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	132.354.188	71.025.547
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.745.266.955	2.693.623.033
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.132.370.946	11.463.816.657
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	337.105.174.693	323.523.877.889
a) crediti verso banche	27.030.998.423	20.179.064.614
b) crediti verso clientela	310.074.176.270	303.344.813.275
50. Derivati di copertura	381.346.407	679.154.031
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.467.342.668	131.580.898
70. Partecipazioni	30.708.619.338	30.316.282.467
80. Attività materiali	352.570.349	322.660.563
90. Attività immateriali	30.778.670	20.946.199
-di cui avviamento		
100. Attività fiscali	470.532.581	480.439.453
a) correnti	78.805.161	1.044.283
b) anticipate	391.727.420	479.395.170
120. Altre attività	325.097.376	312.075.968
Totale dell'attivo	385.851.457.116	370.015.487.673

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2019	31/12/2018
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	356.166.295.137	342.568.459.670
a) debiti verso banche	30.219.811.671	30.429.338.747
b) debiti verso la clientela	305.895.813.522	293.196.243.128
c) titoli in circolazione	20.050.669.944	18.942.877.795
20. Passività finanziarie di negoziazione	128.929.516	70.980.902
30. Passività finanziarie designate al fair value		500.023.869
40. Derivati di copertura	2.682.554.691	656.432.622
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	18.698.844	26.033.402
60. Passività fiscali	285.024.331	394.012.110
a) correnti	105.092.507	284.550.223
b) differite	179.931.824	109.461.887
80. Altre passività	789.434.298	753.397.724
90. Trattamento di fine rapporto del personale	962.548	1.035.773
100. Fondi per rischi e oneri	828.826.174	250.773.280
a) impegni e garanzie rilasciate	219.382.082	120.441.569
c) altri fondi per rischi e oneri	609.444.092	130.331.711
110. Riserve da valutazione	902.073.725	539.854.697
140. Riserve	15.371.824.233	15.341.579.796
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 (-)	(489.110.970)	(57.220.116)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.736.284.081	2.540.463.436
Totale del passivo e del patrimonio netto	385.851.457.116	370.015.487.673

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

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci	31/12/2019	31/12/2018
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.988.054.591	7.849.429.210
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	7.242.285.057	8.074.651.562
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.462.007.713)	(4.266.256.100)
30. Margine di interesse	2.526.046.878	3.583.173.110
40. Commissioni attive	391.782.321	396.384.656
50. Commissioni passive	(1.483.724.319)	(1.537.340.203)
60. Commissioni nette	(1.091.941.998)	(1.140.955.547)
70. Dividendi e proventi simili	1.423.995.543	1.362.386.971
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(22.386.973)	2.852.174
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(31.274.015)	(16.694.547)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	743.604.178	16.977.220
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	632.736.830	53.948.941
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	110.867.348	(36.952.465)
c) passività finanziarie		(19.256)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(7.804.414)	(30.007.376)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	23.869	1.527.286
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(7.828.283)	(31.534.662)
120. Margine di intermediazione	3.540.239.199	3.777.732.005
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	76.749.381	(65.137.062)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	80.839.149	(64.114.115)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(4.089.768)	(1.022.947)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(496.967)	(2.199.115)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	3.616.491.613	3.710.395.828
160. Spese amministrative:	(177.078.353)	(216.233.304)
a) spese per il personale	(110.968.473)	(153.068.946)
b) altre spese amministrative	(66.109.880)	(63.164.358)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(60.517.547)	(42.286.102)
a) impegni e garanzie rilasciate	(10.304.725)	(8.505.950)
b) altri accantonamenti netti	(50.212.822)	(33.780.152)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(9.057.661)	(4.352.487)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(5.678.147)	(3.198.155)
200. Altri oneri/proventi di gestione	13.329.498	6.303.373
210. Costi operativi	(239.002.210)	(259.766.675)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	61.346.965	(172.032.794)
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(43.487)	(4.042)
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.438.792.881	3.278.592.317
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(702.508.800)	(738.128.881)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.736.284.081	2.540.463.436
300. Utile (Perdita) d'esercizio	2.736.284.081	2.540.463.436

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci	31/12/2019	31/12/2018
10. Utile (Perdita) d'esercizio	2.736.284.081	2.540.463.436
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	61.837.532	(270.092.787)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	61.837.532	(270.092.787)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	300.381.496	(243.914.971)
120. Coperture dei flussi finanziari	(8.951.269)	(11.922.482)
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	309.332.765	(231.992.489)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	362.219.028	(514.007.758)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	3.098.503.109	2.026.455.678

RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRECTO)

(unità di euro)	31/12/2019	31/12/2018
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	6.642.352.905	6.860.800.960
- risultato d'esercizio (+/-)	2.736.284.081	2.540.463.436
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(10.531.452)	33.844.400
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	31.274.015	16.694.547
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(57.249.106)	69.285.079
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	14.735.808	7.550.642
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	70.649.643	104.328.200
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(250.529.014)	565.421.893
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(61.346.965)	172.416.713
- altri aggiustamenti (+/-)	4.169.065.895	3.350.796.050
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(21.772.248.987)	4.412.153.725
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(47.426.219)	9.511.566
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	(59.958.223)	(516.224.315)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(64.784.901)	(2.320.597.677)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(21.766.649.050)	7.396.503.504
- altre attività	166.569.406	(157.039.352)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	10.405.998.554	(635.322.549)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.759.688.815	(589.324.711)
- passività finanziarie di negoziazione	51.831.401	(47.159.376)
- passività finanziarie designate al fair value	(500.023.869)	
- altre passività	94.502.207	1.161.538
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(4.723.897.528)	10.637.632.136
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	10.000	3.664.987
- vendite di partecipazioni		3.664.987
- vendite di attività materiali	10.000	
2. Liquidità assorbita da	(354.751.172)	(116.356.400)
- acquisti di partecipazioni	(326.207.499)	(80.826.593)
- acquisti di attività materiali	(13.370.360)	(22.785.012)
- acquisti di attività immateriali	(15.173.314)	(12.744.795)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(354.741.172)	(112.691.413)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.514.569.355)	(1.345.159.412)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(2.514.569.355)	(1.345.159.412)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(7.593.208.055)	9.179.781.311

Riconciliazione

Voci (*)	31/12/2019	31/12/2018
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	158.719.986.509	149.540.205.198
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(7.593.208.055)	9.179.781.311
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	151.126.778.454	158.719.986.509

(*) 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 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.

Dati patrimoniali ed economici riclassificati CDP (*)

Stato patrimoniale riclassificato - Attivo

(milioni di euro e %)	31/12/2019	31/12/2018	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Disponibilità liquide	171.262	167.944	3.317	2,0%
Crediti	100.981	101.293	(312)	-0,3%
Titoli di debito	70.998	60.004	10.995	18,3%
Partecipazioni e fondi	34.208	33.114	1.094	3,3%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	1.981	882	1.099	n/s
Attività materiali e immateriali	383	344	40	11,6%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	5.242	5.642	(400)	-7,1%
Altre voci dell'attivo	796	793	3	0,4%
Totale dell'attivo	385.851	370.015	15.836	4,3%

Stato patrimoniale riclassificato - Passivo e Patrimonio netto

(milioni di euro e %)	31/12/2019	31/12/2018	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Raccolta	355.693	342.595	13.098	3,8%
di cui :				
- <i>raccolta postale</i>	265.067	258.040	7.027	2,7%
- <i>raccolta da banche</i>	48.108	52.939	(4.831)	-9,1%
- <i>raccolta da clientela</i>	22.876	12.590	10.286	81,7%
- <i>raccolta obbligazionaria</i>	19.641	19.025	616	3,2%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	2.830	753	2.077	n/s
Ratei, risconti e altre passività non onerose	474	474	-	0,0%
Altre voci del passivo	789	753	36	4,8%
Fondi per rischi, imposte e TFR	1.115	646	469	72,6%
Patrimonio netto	24.951	24.794	156	0,6%
Totale del passivo e del patrimonio netto	385.851	370.015	15.836	4,3%

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



Dati economici riclassificati

(milioni di euro e %)	31/12/2019	31/12/2018	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	1.355	2.356	(1.002)	-42,5%
Dividendi	1.424	1.362	62	4,5%
Altri ricavi netti	770	88	682	n/s
Margine di intermediazione	3.549	3.807	(258)	-6,8%
Costo del rischio	119	(277)	396	n/s
Spese del personale e amm.ve	(176)	(215)	39	-18,3%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(3)	(3)	(0,3)	11,1%
Risultato di gestione	3.489	3.312	177	5,3%
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	(50)	(34)	(16)	48,8%
Imposte	(703)	(738)	36	-4,8%
Utile di esercizio	2.736	2.540	196	7,7%

Prospetti di raccordo civilistico gestionale - CDP

Stato patrimoniale attivo - prospetto di raccordo

(milioni di euro) ATTIVO - Voci di bilancio	31 dicembre 2019	Disponibilità liquide e altri impieghi	Crediti	Titoli di debito	Partecipazioni e Fondi	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre att. non fruttifere	Altre voci dell'attivo
10. Cassa e disponibilità liquide	0	0							
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.878			129	2.616	132		0	
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.132			11.210	884			39	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	337.105								
a) Crediti verso banche	27.031	16.105	10.901					25	
b) Crediti verso clientela	310.074	155.156	90.081	59.659				5.178	
50. Derivati di copertura	381					381			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.467					1.467			
70. Partecipazioni	30.709				30.709				
80. Attività materiali	353						353		
90. Attività immateriali	31						31		
100. Attività fiscali	471								471
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione									
120. Altre attività	325								325
Totale dell'attivo	385.851	171.262	100.981	70.998	34.208	1.981	383	5.242	796

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto - prospetto di raccordo

(milioni di euro) PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio	31 dicembre 2019	Raccolta	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria	Passività di negoiazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre pass. a non onerose	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	356.166										
a) Debiti verso banche	30.220	30.214	1.364	28.399	451			5			
b) Debiti verso clientela	305.896	305.837	263.703	19.709	22.425			59			
c) Titoli in circolazione	20.051	19.641				19.641		409			
20. Passività finanziarie di negoiazione	129						129				
30. Passività finanziarie designate al fair value											
40. Derivati di copertura	2.683						2.683				
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di	19						19				
60. Passività fiscali	285									285	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione											
80. Altre passività	789								789		
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1									1	
100. Fondi per rischi ed oneri	829									829	
110. Riserve da valutazione	902										902
120. Azioni rimborsabili											
130. Strumenti di capitale											
140. Riserve	15.372										15.372
150. Sovrapprezzi di emissione	2.379										2.379
160. Capitale	4.051										4.051
170. Azioni proprie	(489)										(489)
180. Utile (Perdita) dell'esercizio	2.736										2.736
Totale del passivo e del patrimonio netto	385.851	355.693	265.067	48.108	22.876	19.641	2.830	474	789	1.115	24.951

Conto economico - Prospetto di raccordo

(milioni di euro)	31 dicembre 2019	Margine di interesse	Dividendi	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazione	Costo del rischio	Costi operativi	Risultato di gestione	Accantonam enti netti a fondo rischi e oneri	Imposte	Utile netto dell'esercizio
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio											
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.988	6.988			6.988			6.988			6.988
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.462)	(4.462)			(4.462)			(4.462)			(4.462)
40. Commissioni attive	392	300		92	392			392			392
50. Commissioni passive	(1.484)	(1.471)		(12)	(1.484)			(1.484)			(1.484)
70. Dividendi e proventi simili	1.424		1.424		1.424			1.424			1.424
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(22)			(22)	(22)			(22)			(22)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(31)			(31)	(31)			(31)			(31)
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	744			744	744			744			744
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value	(8)			1	1	(8)		(8)			(8)
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	77					77		77			77
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(0)					(0)		(0)			(0)
160. Spese amministrative	(177)						(177)	(177)			(177)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(61)					(10)		(10)	(50)		(61)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(9)						(9)	(9)			(9)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(6)						(6)	(6)			(6)
200. Altri oneri/proventi di gestione	13						13	13			13
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	61					61		61			61
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	(703)									(703)	(703)
280. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte											
Totale del conto economico	2.736	1.355	1.424	770	3.549	119	(178)	3.489	(50)	(703)	2.736