

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO CDP: APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI CDP SPA E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2017

RISULTATI 2017 IN FORTE CRESCITA E IN LINEA CON LE AMBIZIONI DI PIANO

- **Risorse mobilitate dal Gruppo nel 2017 in aumento di circa il 20% rispetto al 2016 e pari a € 33,7 mld, per un totale di investimenti attivati pari a € 58 mld¹, pienamente in linea con il Piano industriale.**
- **Risultati economici 2017 in forte incremento rispetto all'anno precedente e in assenza di componenti straordinarie, con un utile netto di CDP Spa pari a € 2,2 mld (+ 33% circa rispetto al 2016) e un utile netto consolidato pari a € 4,5 mld (€ 1,2 mld nel 2016), di cui di pertinenza della Capogruppo € 2,9 mld (€ 0,2² mld nel 2016).**
- **Solidità patrimoniale rafforzata, con un patrimonio netto di CDP Spa pari a € 24,4 mld (+ € 1,2 mld rispetto al 2016) e un patrimonio netto consolidato³ pari a € 35,9 mld (+ € 0,1 mld rispetto al 2016) di cui di pertinenza del Gruppo € 23,1 mld (+ € 0,4 mld rispetto al 2016).**

¹ Inclusivi anche di risorse mobilitate da terze parti

² I dati economici e patrimoniali consolidati 2016 sono stati oggetto di riesposizione

³ Il patrimonio netto consolidato ammonta a € 35,9 mld, di cui € 23,1 mld di pertinenza del Gruppo e € 12,8 mld di Terzi.

Milano, 28 marzo 2018 h 12:15- Il Consiglio di Amministrazione di Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) ha approvato oggi il progetto di bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo CDP 2017 ai sensi del D. Lgs. 254/2016. Il progetto di bilancio sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti prevista in data 23 maggio e 20 giugno 2018, rispettivamente in prima e in seconda convocazione (anziché in data 16 maggio 2018, come precedentemente comunicato).

RISORSE MOBILITATE 2017 E AVANZAMENTO DI PIANO INDUSTRIALE

Risorse mobilitate dal Gruppo CDP

I risultati del 2017 confermano il ruolo centrale e di promozione svolto dal Gruppo CDP a sostegno dell'economia italiana. Le **risorse mobilitate e gestite** dal Gruppo sono state pari a circa **€ 33,7 mld**, per un totale di **investimenti complessivamente attivati** pari a **€ 58 mld** (con un multiplo di 1,7x), prevalentemente tramite finanziamenti, investimenti e garanzie. L'ammontare delle risorse mobilitate è risultato in **crescita** di circa il **20%** rispetto all'esercizio precedente e **pianamente in linea** con gli **obiettivi di avanzamento** previsti nel **Piano Industriale 2016-2020**. Le risorse mobilitate sono state così destinate

- **€ 15,9 mld** all'**internazionalizzazione** delle imprese italiane (+ 12% rispetto al 2016; € 17,7 mld di investimenti attivati);
- **€ 11,2 mld** alle **imprese** (+ 29% rispetto al 2016, € 26,2 mld di investimenti attivati);
- **€ 6,3 mld** agli **Enti pubblici e alle infrastrutture** (+19% rispetto al 2016 – di cui soltanto il segmento infrastrutture +89%; investimenti attivati pari a € 13,9 mld);
- **€ 0,3 mld** al **settore immobiliare** (+ 43% rispetto al 2016, € 0,3 mld di investimenti attivati).

Risorse mobilitate dalla Capogruppo CDP Spa

Il contributo della sola Capogruppo CDP Spa alle risorse mobilitate e gestite è stato pari a quasi **€ 19 mld**, in **crescita** di oltre il **21%** rispetto al 2016, con oltre **€ 41,5 mld di investimenti attivati** (con un multiplo di 2,2x). Le risorse sono state indirizzate in favore dei **motori dello sviluppo economico** del Paese. CDP si conferma, infatti, operatore chiave a sostegno:

- dei **territori**, finanziando gli **Enti pubblici** e le opere nel **settore infrastrutturale**, dei **trasporti** e delle **telecomunicazioni** (€ 6,3 mld);
- delle **imprese**, finanziando l'**innovazione**, sostenendo il sistema produttivo nazionale, anche nei territori colpiti dalle **calamità naturali**, e contribuendo alla ripresa dell'economia (€ 9 mld);
- dell'**internazionalizzazione**, favorendo le **esportazioni italiane** all'estero (€ 3,4 mld);
- del **settore immobiliare**, promuovendo il **social housing**, lo **smart housing**, la **valorizzazione** degli immobili pubblici e il **settore turistico**, parallelamente a una strategia di **interventi riorganizzativi** mirati al risanamento e alle dismissioni (€ 0,2 mld).

RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI 2017

Capogruppo CDP Spa

- L'**utile netto** è risultato pari a circa **€ 2,2 mld**, in assenza di componenti straordinarie, confermando il *trend* di **forte crescita** iniziato nel 2015 (+ 33% rispetto al 2016; + 147% rispetto al 2015). Sulla dinamica dell'utile hanno inciso positivamente l'**aumento del margine di interesse** e il **minor costo del rischio**, sia sui crediti che sugli investimenti in *equity*.
- Il **margine d'interesse** si è attestato a circa **€ 3,0 mld**, in **notevole incremento** rispetto all'esercizio precedente (+ 25%), nonostante un contesto di tassi di mercato ancora sfavorevole. L'aumento del margine d'interesse è stato ottenuto sia grazie al miglioramento del rendimento delle attività fruttifere che per la riduzione del costo delle passività, a seguito di una **gestione attiva dell'ALM** e della **tesoreria**.

La *performance* economica ha permesso, inoltre, di **rafforzare patrimonialmente** alcune **controllate** di CDP, aumentando l'utile non distribuito alla Capogruppo. Tale dinamica ha comportato una flessione dei **dividendi** percepiti nel 2017, che si sono attestati a € 1,4 mld (€ 1,6 mld nel 2016).

Il totale dell'**attivo** si è posizionato a circa **€ 367,3 mld**, in aumento del 2,7% rispetto all'esercizio precedente:

- lo stock di **disponibilità liquide** ha raggiunto **€ 175,3 mld** (+ 8,3% circa rispetto al 2016), per effetto dei maggiori investimenti a breve termine;
- lo stock di **crediti verso la clientela e verso le banche**, pari a **€ 101,8 mld**, è salito a **€ 123,1 mld** (+ 1,7% circa rispetto al 2016) includendo gli impegni a erogare per effetto delle nuove stipule su infrastrutture, imprese e internazionalizzazione;
- Il portafoglio di **titoli di debito** si attesta a **€ 48 mld**, mostrando un lieve decremento rispetto al 2016 (- 1,9%), con una contestuale riduzione della durata media dei titoli;
- Le **partecipazioni e i titoli azionari** hanno registrato un valore pari a **€ 32,3 mld**, in **leggera flessione** rispetto all'esercizio precedente (- 0,8%), principalmente a seguito di alcune razionalizzazioni di Società controllate.

Al **passivo**:

- la **raccolta complessiva** è risultata in aumento rispetto al 2016 e pari a **€ 340,5 mld** (+ 2,6%). La **raccolta postale** ha mostrato uno *stock* in crescita e pari a € 252,8 mld (+ 0,8% rispetto al 2016). La **raccolta obbligazionaria** è notevolmente aumentata rispetto al 2016, raggiungendo i € 17,5 mld (+ 51,6%), grazie all'efficace diversificazione delle fonti di raccolta, in linea con le ambizioni di piano (emissioni programma DIP, Social Bond, ecc.). In lieve incremento anche le **altre fonti di raccolta**, pari a € 70,3 mld (+ 1,1% rispetto al 2016).
- Il **patrimonio netto** ha continuato il percorso di rafforzamento, raggiungendo **€ 24,4 mld** (+ 1,2 mld rispetto al 2016).

Gruppo CDP

- Il **risultato netto di Gruppo** è stato fortemente positivo e pari a **€ 4,5 mld** (€ 1,2 mld nel 2016), grazie sia al rilevante contributo apportato dal risultato della Capogruppo, il cui **utile di pertinenza** è stato pari a **€ 2,9 mld** (€ 0,2 mld nel 2016), che a quelli delle Società partecipate.
- Il **marginale di interesse** si è attestato a **€ 2,8 mld** (+ 31% rispetto al 2016).

Il bilancio consolidato si è chiuso con un totale dell'**attivo** in lieve crescita rispetto all'esercizio precedente e pari a **€ 420 mld**, (+ 2,2%). Le **disponibilità liquide** hanno raggiunto i **€ 178,8 mld** (+ 8,1% rispetto al 2016).

Il **patrimonio netto** consolidatosi è ulteriormente rafforzato, attestandosi a **€ 35,9 mld** (€ 35,8 mld del 2016), di cui **€ 23,1 mld** di **Gruppo** (+ € 0,4 mld rispetto al 2016).

*** _ ***

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 2017, 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.

Ufficio Stampa

T +39 06 4221 4000

ufficio.stampa@cdp.it

Investor Relations & Rating Agencies

T +39 06 4221 3253

investor.relations@cdp.it

Cassa depositi e prestiti è l'Istituto Nazionale di Promozione che sostiene l'economia italiana dal 1850. Finanzia gli investimenti pubblici, sostiene la cooperazione internazionale ed è catalizzatore dello sviluppo delle infrastrutture del Paese. Supporta le imprese italiane, favorendone l'innovazione e la crescita, promuovendone l'export e l'internazionalizzazione. Contribuisce allo sviluppo del mercato immobiliare italiano come principale operatore del social and affordable housing.

ALLEGATI

Schemi IFRS Bilancio separato 2017 CDP S.p.A.^(*)

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell' attivo	31/12/2017	31/12/2016
10. Cassa e disponibilità liquide	6.741	3.093
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	93.568.293	207.650.392
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.682.664.088	9.596.393.260
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	29.236.673.374	32.268.680.348
60. Crediti verso banche	38.599.568.670	23.964.631.584
- di cui patrimonio separato	-	446.324.638
70. Crediti verso clientela	255.280.626.453	258.642.911.172
80. Derivati di copertura	842.595.854	733.272.511
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(41.503.409)	-
100. Partecipazioni	30.411.137.574	30.896.644.341
110. Attività materiali	305.538.163	272.567.177
120. Attività immateriali	11.882.566	8.570.519
130. Attività fiscali	630.739.071	972.786.595
a) correnti	331.378.247	628.099.980
b) anticipate	299.360.824	344.686.615
- di cui alla L. 214/2011	-	-
150. Altre attività	211.771.045	145.602.272
Totale dell'attivo	367.265.268.483	357.709.713.264

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

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2017	31/12/2016
10. Debiti verso banche	16.626.997.896	14.487.457.832
20. Debiti verso clientela	306.499.360.318	305.798.520.321
30. Titoli in circolazione	17.364.495.113	12.031.653.582
40. Passività finanziarie di negoziazione	126.255.780	183.286.348
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	501.551.155	-
60. Derivati di copertura	588.083.435	831.894.069
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	32.400.026	38.206.204
80. Passività fiscali	213.992.947	210.911.533
a) correnti	56.735.458	93.877.881
b) differite	157.257.489	117.033.652
100. Altre passività	834.676.174	877.150.145
110. Trattamento di fine rapporto del personale	1.019.223	1.004.783
120. Fondi per rischi e oneri	41.363.654	42.813.434
b) altri fondi	41.363.654	42.813.434
130. Riserve da valutazione	950.928.999	946.536.992
160. Riserve	14.908.258.103	14.225.165.606
170. Sovraprezzi di emissione	2.378.517.244	2.378.517.244
180. Capitale	4.051.143.264	4.051.143.264
190. Azioni proprie (-)	(57.220.116)	(57.220.116)
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.203.445.268	1.662.672.023
Totale del passivo e del patrimonio netto	367.265.268.483	357.709.713.264

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci	31/12/2017	31/12/2016
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.463.425.025	6.722.913.263
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.498.739.270)	(4.354.350.232)
30. Margine di interesse	2.964.685.755	2.368.563.031
40. Commissioni attive	108.116.186	96.954.952
50. Commissioni passive	(1.579.499.602)	(1.581.159.760)
60. Commissioni nette	(1.471.383.416)	(1.484.204.808)
70. Dividendi e proventi simili	1.354.720.829	1.570.768.905
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(8.824.895)	5.665.777
90. Risultato netto dell'attività di copertura	13.170.610	756.687
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	42.657.150	24.605.589
a) crediti	20.969.204	19.139.789
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	21.621.995	5.463.955
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	65.951	1.845
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(1.529.630)	-
120. Margine di intermediazione	2.893.496.403	2.486.155.181
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(109.346.583)	(457.112.014)
a) crediti	(5.715.973)	(163.235.538)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(183.776.242)	(215.948.520)
d) altre operazioni finanziarie	80.145.632	(77.927.956)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	2.784.149.820	2.029.043.167
150. Spese amministrative:	(144.969.654)	(136.162.728)
a) spese per il personale	(85.135.767)	(80.533.141)
b) altre spese amministrative	(59.833.887)	(55.629.587)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	83.221	(1.157.601)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.374.801)	(4.556.613)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.526.902)	(2.465.725)
190. Altri oneri/proventi di gestione	5.207.597	3.752.011
200. Costi operativi	(146.580.539)	(140.590.656)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	28.631.108	(270.010.000)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(5.181)	(3.835)
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.666.195.208	1.618.438.676
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(462.749.940)	44.233.347
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.203.445.268	1.662.672.023
290. Utile (Perdita) d'esercizio	2.203.445.268	1.662.672.023

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci	31/12/2017	31/12/2016
10. Utile (Perdita) d'esercizio	2.203.445.268	1.662.672.023
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
90. Copertura dei flussi finanziari	(3.708.169)	(2.024.469)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.100.176	8.091.468
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	4.392.007	6.066.999
140. Redditività complessiva (voce 10+130)	2.207.837.275	1.668.739.022

RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)

(unità di euro)	31/12/2017	31/12/2016
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	6.604.956.335	3.967.596.711
- risultato d'esercizio (+/-)	2.203.445.268	1.662.672.023
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	22.523.832	(8.391.435)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(14.585.574)	(857.663)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	121.089.278	458.071.723
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	6.901.702	7.022.338
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	12.958.058	13.841.644
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	462.749.940	(44.233.347)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	5.806	270.010.000
- altri aggiustamenti (+/-)	3.789.868.025	1.609.461.428
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(12.676.016.116)	(6.755.055.503)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	93.109.423	1.242.716
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.307.954.981)	(2.250.389.606)
- crediti verso banche: altri crediti	(14.239.218.187)	454.517.588
- crediti verso clientela	3.519.492.840	(5.027.498.269)
- altre attività	258.554.789	67.072.068
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	5.340.547.416	6.210.629.382
- debiti verso banche: altri debiti	2.135.614.428	149.263.364
- debiti verso clientela	(2.256.338.343)	8.520.343.632
- titoli in circolazione	5.436.588.719	(2.375.877.415)
- passività finanziarie di negoziazione	(57.030.568)	13.714.708
- passività finanziarie valutate al fair value	500.000.000	-
- altre passività	(418.286.820)	(96.814.907)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(730.512.365)	3.423.170.590
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	25.338.760.346	30.454.264.086
- vendite di partecipazioni	235.882.786	1.530.000
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	25.102.877.560	30.452.734.086
2. Liquidità assorbita da	(22.290.013.499)	(38.390.440.855)
- acquisti di partecipazioni	(59.726.533)	(96.355.100)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino a scadenza	(22.186.869.589)	(38.263.833.173)
- acquisti di attività materiali	(37.345.787)	(24.565.610)
- acquisti di attività immateriali	(6.071.590)	(5.686.972)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	3.048.746.847	(7.936.176.769)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(986.900.876)	(852.636.613)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(986.900.876)	(852.636.613)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.331.333.606	(5.365.642.792)

RICONCILIAZIONE

Voci (*)	31/12/2017	31/12/2016
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	148.208.871.592	153.574.514.384
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.331.333.606	(5.365.642.792)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	149.540.205.198	148.208.871.592

* 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 evidenziate nella voce 60 "Crediti verso banche" al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziate nella voce 10 "Debiti verso banche" del passivo patrimoniale.

PROSPETTO DI RACCORDO CIVILISTICO GESTIONALE CDP S.p.A. (*)

Stato patrimoniale - Attivo CDP S.p.A.

	31 dicembre 2017	Disponibilità liquide	Crediti	Titoli di debito	Partecipazioni	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	Altre voci dell'attivo
(milioni di euro)									
ATTIVO - Voci di bilancio									
10. Cassa e disponibilità liquide	0	0							-
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	94					94			
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.683			9.762	1.887				34
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	29.237			28.965					272
60. Crediti verso banche	38.599	24.632	12.807	-					1.160
70. Crediti verso clientela	255.281	150.648	88.965	9.304					6.363
80. Derivati di copertura	843					843			
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	(42)					(42)			
100. Partecipazioni	30.411				30.411				
110. Attività materiali	306						306		
120. Attività immateriali	12						12		
130. Attività fiscali	631								631
150. Altre attività	212								212
Totale dell'attivo	367.265	175.280	101.773	48.031	32.298	895	317	7.829	843

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

Stato patrimoniale - Passivo e patrimonio netto CDP S.p.A.

(milioni di euro)	31 dicembre 2017	Raccolta	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre pass.tà non onerose	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto
PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio							
10. Debiti verso banche	16.627	16.606		21			
20. Debiti verso clientela	306.499	306.425		75			
30. Titoli in circolazione	17.364	16.966		399			
40. Passività finanziarie di negoziazione	126		126				
50. Passività finanziarie valutate al fair value	502	502					
60. Derivati di copertura	588		588				
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	32		32				
80. Passività fiscali	214					214	
100. Altre passività	835				835		
110. Trattamento di fine rapporto del personale	1					1	
120. Fondi per rischi ed oneri	41					41	
130. Riserve da valutazione	951						951
160. Riserve	14.908						14.908
170. Sovrapprezzi di emissione	2.379						2.379
180. Capitale	4.051						4.051
190. Azioni proprie	(57)						(57)
200. Utile (Perdita) dell'esercizio	2.203						2.203
Totale del passivo e del patrimonio netto	367.265	340.498	747	495	835	256	24.435

	31 dicembre 2017	Margine di interesse	Dividendi	Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazione	Riprese (rettifiche) di valore nette	Costi di struttura	Altri oneri/proventi di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e	Imposte	Ultili di periodo
CONTO ECONOMICO CDP S.p.A.														
(milioni di euro)														
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio														
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.463	7.463					7.463				7.463			7.463
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.499)	(4.499)					(4.499)				(4.499)			(4.499)
40. Commissioni attive	108				108		108				108			108
50. Commissioni passive	(1.579)				(1.579)		(1.579)				(1.579)			(1.579)
70. Dividendi e proventi simili	1.355	1.355	1.355				1.355				1.355			1.355
80. Risultato netto attività di negoziazione	(9)					(9)	(9)				(9)			(9)
90. Risultato netto attività di copertura	13					13	13				13			13
100. Utili (perditi) cessione o riacquisto	43			24		19	43				43			43
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	(2)					(2)	(2)				(2)			(2)
130. Rettifiche di valore per deterioramento	(109)			(105)			(105)	(4)	(145)		(109)			(109)
150. Spese amministrative	(145)						(145)				(145)			(145)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0						0				0			0
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(4)						(4)		(4)		(4)			(4)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(3)						(3)		(3)		(3)			(3)
190. Altri oneri/proventi di gestione	5						5		2	4	5			5
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	29			29			29				29			29
240. Utili (perdite) cessione di investimenti	(0)						(0)				(0)			(0)
260. Imposte reddito del periodo oper. corrente	(463)						(463)				(463)			(463)
Totale del conto economico	2.203	2.965	1.355	(53)	(1.471)	22	2.817	(4)	(150)	4	2.673	0	(463)	2.203

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2017	31/12/2016
10. Cassa e disponibilità liquide	1.015	1.418
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	896.815	1.092.094
30. Attività finanziarie valutate al fair value	255.885	197.056
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.597.964	8.513.404
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	30.731.007	33.773.865
60. Crediti verso banche	43.137.745	27.730.603
- di cui patrimonio separato	-	446.325
70. Crediti verso clientela	257.183.231	261.956.715
80. Derivati di copertura	988.655	1.109.475
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(41.503)	-
100. Partecipazioni	19.769.766	20.666.813
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	670.812	612.981
120. Attività materiali	35.813.995	35.158.657
130. Attività immateriali	8.050.650	7.935.337
di cui:		
- avviamento	653.342	659.576
140. Attività fiscali	1.701.679	2.085.765
a) correnti	441.776	781.699
b) anticipate	1.259.903	1.304.066
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	23	386.864
160. Altre attività	9.776.009	9.300.976
Totale dell'attivo	419.533.748	410.522.023

I dati riferiti al 31 dicembre 2016 sono stati oggetto di riesposizione

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2017	31/12/2016
10. Debiti verso banche	25.934.885	25.692.215
20. Debiti verso clientela	300.331.654	302.189.543
30. Titoli in circolazione	37.237.527	28.107.767
40. Passività finanziarie di negoziazione	184.354	289.047
50. Passività finanziarie valutate al fair value	519.228	-
60. Derivati di copertura	669.054	970.235
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	32.400	38.206
80. Passività fiscali	3.549.637	3.589.252
a) correnti	82.581	117.253
b) differite	3.467.056	3.471.999
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	74.557
100. Altre passività	9.908.993	8.051.312
110. Trattamento di fine rapporto del personale	221.039	230.629
120. Fondi per rischi e oneri	2.615.810	2.719.258
b) altri fondi	2.615.810	2.719.258
130. Riserve tecniche	2.407.786	2.794.066
140. Riserve da valutazione	763.663	2.342.285
170. Riserve	12.981.676	13.660.240
180. Sovrapprezzi di emissione	2.378.517	2.378.517
190. Capitale	4.051.143	4.051.143
200. Azioni proprie (-)	(57.220)	(57.220)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	12.860.288	13.151.146
220. Utile (Perdita) d'esercizio	2.943.314	249.825
Totale del passivo e del patrimonio netto	419.533.748	410.522.023

I dati riferiti al 31 dicembre 2016 sono stati oggetto di riesposizione

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2017	31/12/2016
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.640.903	6.994.170
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.880.212)	(4.887.764)
30. Margine di interesse	2.760.691	2.106.406
40. Commissioni attive	158.976	154.410
50. Commissioni passive	(1.627.417)	(1.617.614)
60. Commissioni nette	(1.468.441)	(1.463.204)
70. Dividendi e proventi simili	4.884	4.606
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(244.047)	321.277
90. Risultato netto dell'attività di copertura	8.267	1.529
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(12.220)	(274.924)
a) crediti	22.185	26.556
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	21.571	27.904
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	66	2
d) passività finanziarie	(56.042)	(329.386)
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(28.597)	(22.665)
120. Margine di intermediazione	1.020.537	673.025
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(141.311)	(478.577)
a) crediti	(29.968)	(181.566)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(191.488)	(219.083)
d) altre operazioni finanziarie	80.145	(77.928)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	879.226	194.448
150. Premi netti	806.793	376.655
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	57.986	(44.743)
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.744.005	526.360
180. Spese amministrative	(6.842.174)	(6.188.494)
a) spese per il personale	(1.809.960)	(1.699.886)
b) altre spese amministrative	(5.032.214)	(4.488.608)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(74.317)	(108.593)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.372.552)	(1.341.754)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(564.187)	(515.155)
220. Altri oneri/proventi di gestione	11.121.547	10.179.378
230. Costi operativi	2.268.317	2.025.382
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.053.758	(559.937)
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(635)
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	592.352	200
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5.658.432	1.991.370
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.196.774)	(766.222)
300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.461.658	1.225.148
310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
320. Utile (Perdita) d'esercizio	4.461.658	1.225.148
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.518.344	975.323
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.943.314	249.825

I dati riferiti al 31 dicembre 2016 sono stati oggetto di riesposizione

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2017	31/12/2016
10. Utile (perdita) d'esercizio	4.461.658	1.225.148
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20. Attività materiali	-	-
30. Attività immateriali	-	-
40. Piani a benefici definiti	(2.030)	(2.137)
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.203	23.192
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
70. Copertura di investimenti esteri	-	-
80. Differenze di cambio	(57.322)	(29.357)
90. Copertura dei flussi finanziari	115.950	(47.061)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	112.726	(10.848)
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(1.698.737)	198.221
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(1.528.210)	132.010
140. Redditività complessiva (voce 10+130)	2.933.448	1.357.158
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi	1.527.098	916.015
160. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo	1.406.350	441.143

I dati riferiti al 31 dicembre 2016 sono stati oggetto di riesposizione

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRECTO)

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	8.846.375	5.694.563
- risultato d'esercizio (+/-)	4.461.658	1.225.148
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	148.933	49.605
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(11.336)	10.281
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	206.026	525.402
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.908.691	1.817.422
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	74.317	108.593
- premi netti non incassati (-)	(89.455)	(81.942)
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	(251.470)	(117.038)
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	39.220	(73.191)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(1.541.217)	619.839
- altri aggiustamenti (+/-)	3.901.008	1.610.444
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(11.843.794)	(5.240.800)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	76.531	(180.432)
- attività finanziarie valutate al fair value	(83.928)	2.889
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.166.257)	(2.187.852)
- crediti verso banche: a vista	-	-
- crediti verso banche: altri crediti	(14.904.952)	536.957
- crediti verso clientela	5.038.034	(4.386.055)
- altre attività	196.778	973.693
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	6.303.857	7.641.877
- debiti verso banche: a vista	-	-
- debiti verso banche: altri debiti	372.384	2.020.463
- debiti verso clientela	(4.871.920)	7.963.820
- titoli in circolazione	9.160.152	(2.049.542)
- passività finanziarie di negoziazione	(104.693)	48.448
- passività finanziarie valutate al fair value	515.730	-
- altre passività	1.232.204	(341.312)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	3.306.438	8.095.640
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	26.620.862	31.516.844
- vendite di partecipazioni	330.394	112.264
- dividendi incassati su partecipazioni	1.098.769	930.848
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	25.123.615	30.454.484
- vendite di attività materiali	58.496	10.464
- vendite di attività immateriali	9.588	8.784
- vendite di società controllate e di rami di azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(25.508.138)	(42.071.558)
- acquisti di partecipazioni	(319.406)	(1.412.787)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(22.186.877)	(38.263.989)
- acquisti di attività materiali	(2.157.360)	(1.845.212)
- acquisti di attività immateriali	(653.686)	(546.166)
- acquisti di società controllate e rami di azienda	(190.809)	(3.404)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	1.112.724	(10.554.714)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		(790.056)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.511.267)	(2.148.285)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(2.511.267)	(2.938.341)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.907.895	(5.397.415)
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio *	31/12/2017	31/12/2016
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	149.758.620	155.156.035
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.907.895	(5.397.415)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	151.666.515	149.758.620

* 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.

I dati riferiti al 31 dicembre 2016 sono stati oggetto di riesposizione

PROSPETTO DI RACCORDO CIVILISTICO GESTIONALE BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO (*)

Stato patrimoniale attivo consolidato - prospetto di raccordo

(milioni di euro)	31 Dicembre 2017	Disponibilità liquide e altri impieghi	Crediti	Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	Partecipazioni	Attività di negoziazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio									
10. Cassa e disponibilità liquide	1	1							
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	897			777		120			
30. Attività finanziarie valutate al fair value	256		73	183					
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.598			10.598					
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	30.731			30.731					
60. Crediti verso banche	43.138	29.192	12.707	1.239					
70. Crediti verso clientela	257.183	149.587	95.442	12.154					
80. Derivati di copertura	989					989			
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(42)								(42)
100. Partecipazioni	19.770				19.770				
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	671							671	
120. Attività materiali	35.814						35.814		
130. Attività immateriali	8.051						8.051		
140. Attività fiscali	1.701								1.701
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-								
160. Altre attività	9.776								9.776
Totale dell'attivo	419.534	178.780	108.222	55.682	19.770	1.109	43.865	671	11.435

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

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto consolidato - prospetto di raccordo

	31 Dicembre 2017	Raccolta	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Riserve tecniche	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto
(milioni di euro)							
PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio							
10. Debiti verso banche	25.935	25.935					
20. Debiti verso clientela	300.332	300.332					
30. Titoli in circolazione	37.237	37.237					
40. Passività finanziarie di negoziazione	184		184				
50. Passività finanziarie valutate al fair value	519	519					
60. Derivati di copertura	669		669				
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	32				32		
80. Passività fiscali	3.549					3.549	
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-				-		
100. Altre passività	9.911				9.911		
110. Trattamento di fine rapporto del personale	221					221	
120. Fondi per rischi ed oneri	2.616					2.616	
130. Riserve tecniche	2.408			2.408			
140. Riserve da valutazione	764						764
170. Riserve	12.982						12.982
180. Sovrapprezzo di emissione	2.378						2.378
190. Capitale	4.051						4.051
200. Azioni proprie	(57)						(57)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi	12.860						12.860
220. Utile (Perdita) d'esercizio	2.943						2.943
Totale del passivo e del patrimonio netto	419.534	364.023	853	2.408	9.943	6.386	35.921



cassa depositi e prestiti

Conto economico consolidato - Prospetto di riepilogo

	Esercizio 2017	Margine di interesse	Utili (perdite) partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi netti	Margine di intermediazione assicurativa	Risultato della gestione assicurativa	Margine della gestione assicurativa	Riprese di valore netto	Spese amministrative	Altri oneri di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti rischi oneri	Rettifiche nette materiali	Altri	Imposte	Utile netto di esercizio
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio																	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.641	7.641				7.641	7.641	7.641				7.641					7.641
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.890)	(4.890)				(4.890)	(4.890)	(4.890)				(4.890)					(4.890)
40. Commissioni attive	159		159			159	159	159				159					159
50. Commissioni passive	(1.627)		(1.627)			(1.627)	(1.627)	(1.627)				(1.627)					(1.627)
70. Dividendi e proventi simili	5		5			5	5	5				5					5
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(244)				(244)	(244)	(244)	(244)				(244)					(244)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	8				8	8	8	8				8					8
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto al fair value	(12)				(12)	(12)	(12)	(12)				(12)					(12)
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(29)				(29)	(29)	(29)	(29)				(29)					(29)
130. Rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento	(141)								(141)			(141)					(141)
150. Peni netti	807					807	807	807				807					807
160. Saldo altri provventi/oneri della gestione assicurativa	58					58	58	58				58					58
180. Spese amministrative	(6.842)									(6.842)		(6.842)					(6.842)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(74)											(74)					(74)
200. Rettifiche/riprese di valore netto su attività materiali	(1.373)												(74)	(1.373)			(1.373)
210. Rettifiche/riprese di valore netto su attività immateriali	(564)													(564)			(564)
220. Altri oneri/proventi di gestione	11.122										11.122	11.122					11.122
240. Utili (perdite) delle partecipazioni	1.054		1.054			1.054	1.054	1.054				1.054					1.054
270. Utili (perdite) da cessione di investimenti	591														591		591
290. Imposte sul reddito dell'esercizio oper. corrente	(1.197)														(1.197)		(1.197)
320. Utile (Perdita) d'esercizio	4.462	2.761	1.059	(1.468)	(277)	2.075	865	2.840	(141)	(6.842)	11.122	7.079	(74)	(1.837)	591	(1.197)	4.462
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.519																1.519
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	2.943																2.943