

COMUNICATO STAMPA

CDP: BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020 E RISULTATI DI PIANO INDUSTRIALE 2019-2021

I RISULTATI CONFERMANO IL CRESCENTE IMPEGNO DI CDP AL SOSTEGNO DEL TERRITORIO ED UNA RAFFORZATA SOLIDITA' ECONOMICO-FINANZIARIA

- **RISORSE MOBILITATE: IN FORTE AUMENTO A € 39 MLD (+€ 4 MLD) A FAVORE DI IMPRESE, INFRASTRUTTURE E PUBBLICA AMMINISTRAZIONE¹**
- **RACCOLTA: +€ 10 MLD DI RISPARMIO POSTALE; € 2,5 MLD DI EMISSIONI ESG (PRIMO EMITTENTE ESG ITALIANO NEL 2020)**
- **UTILE NETTO CDP: € 2,8 MLD, IN ULTERIORE CRESCITA DAL 2019**
- **PIANO INDUSTRIALE 2019-21: OBIETTIVI DI BUSINESS, OPERATIVI ED ECONOMICO-FINANZIARI PIENAMENTE RAGGIUNTI ANCHE GRAZIE ALLA NUOVA RETE TERRITORIALE**
- **SOSTENIBILITÀ: APPROVATO 1° BILANCIO INTEGRATO DI CDP CHE NE CONFERMA IL RUOLO DI VOLANO DELLO SVILUPPO SOSTENIBILE DEL PAESE**

Il Presidente di Cassa Depositi e Prestiti Giovanni Gorno Tempini ha dichiarato: *“In un anno caratterizzato da rilevanti difficoltà, abbiamo conseguito importanti risultati che hanno visto il Gruppo Cassa Depositi e Prestiti rafforzare il proprio impegno per l’innovazione e la competitività di imprese, infrastrutture e territori e promuovere la nascita di campioni europei nei settori strategici dell’economia nazionale, raggiungendo gli obiettivi previsti dal Piano Industriale. La solidità di bilancio, insieme alla fiducia dei risparmiatori postali, ci ha permesso di potenziare il nostro ruolo di volano per lo sviluppo sostenibile del Paese, con un significativo impatto a livello economico, sociale e ambientale. Fondamentale è stato il supporto del Ministero dell’Economia e delle Finanze e delle Fondazioni di origine bancaria che ci ha consentito di rispondere con tempestività all’emergenza causata dalla pandemia e di gettare le basi per il rilancio dell’Italia”.*

L’Amministratore Delegato di Cassa Depositi e Prestiti Fabrizio Palermo ha dichiarato: *“L’anno appena concluso ha visto il grande impegno messo in campo da CDP concretizzarsi in numerose iniziative a sostegno dell’economia italiana. Il Gruppo ha mobilitato 39 miliardi di euro nel delicato contesto dell’emergenza pandemica, supportando oltre 100.000 imprese e 50 progetti infrastrutturali grazie a un servizio di consulenza tecnica e finanziaria per gli enti locali. Risultati resi possibili dalla crescita del risparmio postale, che ha raggiunto i 275 miliardi di euro, e dalle nuove emissioni sui mercati finanziari, dove è stata consolidata la leadership in Italia nella finanza sostenibile, con emissioni per 2,5 miliardi di euro ispirate a criteri ESG. Gli indicatori della gestione*

¹ In coerenza con il Piano Industriale 2019-21, le risorse mobilitate non includono i volumi riconducibili alle operatività Garanzia Italia e Green New Deal gestite da SACE ed a SACE BT.

sono in crescita, con l'utile che ha raggiunto i 2,8 miliardi di euro, a testimonianza dell'efficacia del nuovo modello di business e dell'efficienza della gestione. Forti di questi risultati, ottenuti grazie al grande lavoro e alle competenze delle persone del Gruppo CDP, rinnoviamo il nostro impegno per la ripresa economica del Paese”.

Roma, 31 marzo 2021 - 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 2020 e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2020 del Gruppo CDP inclusa nel primo Bilancio integrato di sostenibilità. Il progetto di Bilancio, illustrato dall'Amministratore delegato **Fabrizio Palermo**, sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti che verrà convocata dal Consiglio di Amministrazione.

Principali risultati economici, finanziari e patrimoniali

Il **bilancio 2020** chiude un **anno in crescita** sia dal punto di vista dei **risultati economici finanziari e patrimoniali** che dell'impegno per il supporto all'economia del Paese.

Con riguardo ai **risultati**, si segnala il **risparmio postale**, che raggiunge i **275 miliardi di euro** con una **raccolta netta record** dal 2013, e l'**utile di CDP SpA**, in **ulteriore crescita** a **2,8 miliardi di euro**.

A livello di **Gruppo**, considerando il perimetro delle società soggette a **Direzione e Coordinamento**, l'**utile** ante imposte si attesta a **2,5 miliardi di euro**, in significativa crescita rispetto al 2019 (+25%). A livello **consolidato**, includendo le altre società partecipate (tra cui ENI, con un impatto di -2,5 miliardi di euro), l'**utile netto** si attesta a **1,2 miliardi di euro**.

Nel 2020 sono state **mobilitate risorse per circa 22 miliardi di euro a livello di CDP SpA e circa 39 miliardi a livello di Gruppo** a beneficio di imprese, infrastrutture e Pubblica Amministrazione e Cooperazione Internazionale, in significativa crescita, anche in risposta all'emergenza COVID-19.

CDP SpA

- **Risorse mobilitate:** 21,7 miliardi di euro (+2% vs 2019)
- **Utile netto:** 2,8 miliardi di euro (+1% vs 2019)
- **Totale attivo:** 410 miliardi di euro (+6% vs 2019)
- **Raccolta complessiva:** 378 miliardi di euro (+6% vs 2019)
- **Risparmio postale:** 275 miliardi di euro (+4% vs 2019)
- **Patrimonio netto:** 25,5 miliardi di euro (+2% vs 2019)
- **Cost/income:** 5% (in linea con il 2019)

Gruppo CDP

- **Risorse mobilitate²**: 38,6 miliardi di euro (+11% vs 2019)
- **Utile di Gruppo CDP³ ante imposte**: 2,5 miliardi di euro (+25% vs 2019)
- **Utile netto consolidato**: 1,2 miliardi di euro (-66% vs 2019)
- **Totale attivo consolidato**: 512 miliardi di euro (+14% vs 2019)
- **Patrimonio netto consolidato**: 33,7 miliardi di euro (-8% vs 2019), di cui 20,4 miliardi euro del Gruppo (-13% vs 2019)

Per ulteriori dettagli sui risultati economici, finanziari e patrimoniali si rinvia al paragrafo “Risultati economici, finanziari e patrimoniali”.

Risultati di Piano Industriale 2019-21

A due anni dall’avvio del Piano, CDP chiude il 2020 con un **modello di business ed operativo** totalmente **rinnovato**, una **solidità economico-finanziaria rafforzata** ed una **piena integrazione della sostenibilità** nella propria attività.

Nell’ultimo biennio, CDP ha **rivoluzionato il proprio ruolo**, trasformandosi (a) da finanziatore a partner delle imprese, (b) da finanziatore a promotore dello sviluppo di territori/infrastrutture e partner a 360° della Pubblica Amministrazione, (c) da azionista a gestore di partecipazioni strategiche per lo sviluppo e (d) da gestore di risorse pubbliche a Istituzione Italiana per la Cooperazione allo sviluppo.

Questa evoluzione è stata accompagnata da una **profonda revisione del modello operativo**, in termini di presenza territoriale, capitale umano, modelli di lavoro e posizionamento europeo/internazionale.

Al contempo, CDP si è **rafforzata dal punto di vista economico-patrimoniale**, chiudendo il 2020 con un utile ed una solidità finanziaria e patrimoniale in crescita, ed ha **pienamente integrato la sostenibilità nella propria attività**.

Modello di business

L’evoluzione del modello di business è avvenuta lungo le quattro macro-direttrici di Piano Industriale: (i) Imprese, (ii) Infrastrutture, Pubblica Amministrazione (PA) e Territorio, (iii) Partecipazioni Strategiche e (iv) Cooperazione Internazionale.

Imprese

CDP si è trasformata **da finanziatore a partner delle imprese**, raggiungendo **oltre 100.000 imprese** (rispetto alle 20.000 del precedente triennio e alle 60.000 di target di Piano), di cui il 40% al Sud, attraverso:

² In coerenza con il Piano Industriale 2019-2021, le risorse mobilitate non includono i volumi di SACE riconducibili alle operatività Garanzia Italia e Green New Deal e quelli di SACE BT.

³ Gruppo CDP costituito dalla capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento come esposto nell’Informativa di settore consolidata. Il risultato 2019 è stato rideterminato ai fini di comparabilità escludendo il Gruppo SACE, non più soggetto a direzione e coordinamento a seguito della pubblicazione del D.L. 23/2020.

- **La completa revisione e l'ampliamento dell'offerta di credito diretto e indiretto, massimizzando l'utilizzo di risorse europee.**

Tra i principali interventi realizzati: (i) Esteso e semplificato il portafoglio prodotti, in particolare per rispondere alle esigenze di PMI e filiere industriali; (ii) Lanciate soluzioni di credito innovative, anche con l'utilizzo di risorse europee e regionali, in partnership con il sistema bancario (ad esempio attraverso i c.d. basket bond) e (iii) Rafforzato il supporto all'export e all'internazionalizzazione, attraverso l'ampliamento dei settori serviti e l'avvio di finanziamenti in valuta estera.

- **Il lancio, ex-novo, di servizi di consulenza per aiutare le imprese nella crescita, della prima rete nazionale di sviluppo/finanziamento delle start-up e di iniziative di contrasto agli effetti del COVID-19.**

Tra i principali interventi realizzati: (i) Supportata la crescita di PMI e start-up attraverso programmi fisici e digitali, quali il programma "Acceleratore Imprese" e la piattaforma digitale per startup "Xcelerator", (ii) Creato il più grande operatore italiano nel venture capital con oltre 1 miliardo di euro di dotazione, fondi attivi lungo tutto il ciclo di vita e collegamento con le grandi aziende, (iii) Lanciati nuovi fondi di private equity a beneficio di piccole e medie imprese, anche grazie all'acquisizione del controllo di Fondo Italiano d'Investimento, (iv) Conclusi i lavori preparatori per l'avvio del Patrimonio Rilancio, con la definizione dei prodotti, dell'infrastruttura digitale e del modello operativo e (v) Stanziati 7 miliardi di euro di nuove risorse a supporto della liquidità delle imprese, anche mediante il sistema bancario, per fronteggiare gli impatti derivanti dall'emergenza Covid-19.

Infrastrutture, Pubblica Amministrazione e Territorio

CDP si è trasformata da finanziatore a promotore dello sviluppo di territori/infrastrutture e partner a 360° della Pubblica Amministrazione, attraverso:

- **La profonda revisione e l'ampliamento di prodotti, settori e servizi offerti.**

Tra i principali interventi realizzati: (i) Sviluppate soluzioni innovative per gli Enti quali prestiti per le grandi infrastrutture, bonus energia e anticipazioni per il pagamento dei debiti verso i fornitori; (ii) Rinegoziati 22 miliardi di euro di mutui di enti territoriali, con 0,8 miliardi di euro di risparmi per favorire la lotta all'emergenza pandemica; (iii) Ampliato a tutti i settori infrastrutturali il supporto finanziario diretto e indiretto; (iv) Rafforzato il supporto al territorio attraverso progetti di rigenerazione urbana, il sostegno a social, student e senior housing (con nuove risorse e logiche di intervento) e 2 miliardi di euro per la riqualificazione degli alberghi.

- **Il lancio, ex-novo, di un'attività di supporto tecnico alla Pubblica Amministrazione e di iniziative a supporto della transizione energetica.**

Tra i principali interventi realizzati: (i) Creato un team CDP di ingegneri/project manager per affiancare gli Enti nella pianificazione, progettazione e realizzazione di infrastrutture sul territorio con circa 50 progetti attivi di consulenza tecnica ed oltre 4 €/mld di investimenti abilitati; (ii) Costituite/in corso di costituzione 6 società in partnership con campioni energetici/industriali del Paese per la produzione di energia rinnovabile, l'efficientamento energetico, il rimboschimento, l'economia circolare e le infrastrutture di ricarica elettrica (es. GreenIT con ENI e RenovIT con SNAM).

Partecipazioni Strategiche

CDP si è trasformata **da azionista passivo a gestore di partecipazioni strategiche per lo sviluppo**, attraverso:

- **La revisione/ampliamento del proprio ruolo di investitore.**

Tra i principali interventi realizzati: (i) Definita la prima strategia equity per individuare settori e tecnologie chiave e razionalizzare gli strumenti di intervento; (ii) Riorganizzato il portafoglio di SGR/fondi e lanciati nuovi fondi di private equity e venture capital; (iii) Potenziato il supporto alle partecipate (definizione delle strategie, sviluppo di partnership commerciali, selezione del top management, ottimizzazione della raccolta/gestione finanziaria).

- **Nuove iniziative per favorire la collaborazione tra le aziende partecipate e la nascita di campioni europei.**

Tra i principali interventi realizzati: (i) Promossa la collaborazione tra le partecipate su piani di sviluppo, progetti di business, iniziative sul capitale umano; (ii) Creati nuovi campioni europei attraverso operazioni sul mercato con investitori istituzionali, tra cui l'ingresso di Borsa Italiana in Euronext, la fusione Sia-Nexi-Nets, la nascita di WeBuild.

Cooperazione Internazionale

CDP si è trasformata in **Istituzione italiana per la Cooperazione allo sviluppo**, attraverso:

- **Il riposizionamento strategico delle attività ed il rafforzamento dei rapporti con i principali interlocutori**

Tra i principali interventi realizzati: (i) Approvata la prima strategia di Cooperazione Internazionale con la definizione dei Paesi prioritari e degli strumenti di intervento; (ii) Potenziata la struttura interna dedicata e (iii) Rafforzate le relazioni ed il coordinamento con i principali attori istituzionali, al fine di definire strategie e priorità di intervento condivise.

- **L'ampliamento del perimetro dei soggetti beneficiari e l'accesso a risorse europee**

Tra i principali interventi realizzati: (i) Ampliato il perimetro di soggetti beneficiari, a partire dagli Stati sovrani storicamente presidiati, in favore di Multilaterali ed imprese sia italiane che nei Paesi Target, grazie all'utilizzo, per la prima volta, di risorse proprie in aggiunta a quelle del Fondo Rotativo per la Cooperazione allo Sviluppo e (ii) acquisite risorse europee per il finanziamento di progetti e servizi di consulenza nei Paesi in via di Sviluppo.

Modello operativo

CDP ha **trasformato** il proprio **modello operativo** per **allinearlo alle best practice** di mercato e degli altri Istituti Nazionali di Promozione, intervenendo su cinque direttrici:

- **Nuovo modello di multicanalità**, ispirato a principi di vicinanza al territorio, velocità di risposta e trasparenza del processo.

Tra i principali interventi realizzati: (i) Creata una rete territoriale capillare, con 15⁴ uffici e gestori corporate su tutto il territorio nazionale; (ii) Digitalizzati i prodotti e i canali di accesso per le imprese.

⁴ Includere le sedi di Ancona e Bari, aperte rispettivamente a febbraio e marzo 2021.

- **Rafforzamento e sviluppo del capitale umano**, con ampliamento delle competenze sia attingendo dal mercato che investendo in formazione.
Tra i principali interventi realizzati: (i) Inseriti giovani laureati e manager con competenze tecniche, tra cui ingegneri/project manager per l'operatività in infrastrutture e profili dedicati per l'equity; (ii) Avviati nuovi programmi di formazione, tra cui l'Executive MBA di Gruppo e il Young Leaders Programme con BPI France.
- **Trasformazione dei modelli di lavoro**, attraverso la semplificazione/digitalizzazione dei processi e la realizzazione di nuovi ambienti smart.
Tra i principali interventi realizzati: (i) Semplificate/automatizzate le istruttorie di credito, che hanno consentito piena operatività ed efficacia nel contesto della pandemia; (ii) Ammodernati ambienti e dotazioni di lavoro.
- **Promozione di cultura e terzo settore** quali leve dello sviluppo, anche in partnership con le Fondazioni.
Tra i principali interventi realizzati: (i) Costituita Fondazione CDP e una struttura aziendale dedicata ad arte e cultura; (ii) Recuperato il patrimonio artistico e fotografico del Gruppo CDP; (iii) Lanciata, con il Ministero della Cultura, ITsART, prima piattaforma digitale italiana della cultura.
- **Rilancio della dimensione europea e internazionale**, per garantire l'accesso alle risorse europee e consolidare i rapporti con le istituzioni e gli stakeholder comunitari e internazionali.
Tra i principali interventi realizzati: (i) Rafforzata la partecipazione ai programmi di finanziamento europei in qualità di partner nelle principali iniziative (InvestEU, CEF Blending Transport Facility, External Investment Plan, programma COSME); (ii) Completato il riposizionamento con le istituzioni europee e le altre NPI, ad esempio attraverso la vicepresidenza nell'ELTI; (iii) Rafforzate le relazioni e le collaborazioni con il MAECI, l'ICE e le principali organizzazioni internazionali.

Performance economica, finanziaria e patrimoniale

In aggiunta ai risultati raggiunti nel proprio ruolo promozionale, negli ultimi anni CDP ha **rafforzato la propria performance economica, solidità patrimoniale e struttura finanziaria:**

- Sotto il **profilo economico**, si segnala (i) il **miglioramento dei risultati economici** e (ii) **l'allineamento della gestione finanziaria alle best practice.**
Tra i principali interventi realizzati: (i) Utile netto a 2,8 miliardi di euro nel 2020, in ulteriore crescita dal 2019; (ii) rafforzate le azioni di asset-liability management per la gestione del rischio di tasso.
- Sotto il **profilo patrimoniale e dei rischi**, si segnala (i) un **incremento della solidità patrimoniale** e (ii) il **rafforzamento della gestione dei rischi.**
Tra i principali interventi realizzati: (i) Patrimonio netto in crescita, grazie ai solidi risultati economici; (ii) Rafforzati i modelli di valutazione del rischio per allinearli alla nuova operatività di business.
- Sotto il **profilo finanziario**, si segnala (i) il **riposizionamento e rilancio della raccolta postale**, in forte crescita dopo anni di raccolta netta negativa e (ii) il

ridisegno/diversificazione delle fonti di raccolta, che ha posizionato CDP come istituzione finanziaria innovativa.

Tra i principali interventi realizzati: (i) Rinnovata la gamma prodotti, i canali distributivi e la comunicazione del risparmio postale, che ha consentito di trasformare il risparmio postale in una forma di investimento innovativa e in forte crescita (raccolta netta CDP a +6 miliardi di euro nel 2020 rispetto al minimo di -5 miliardi di euro nel 2016); (ii) Finalizzato piano di emissioni domestiche e internazionali e rafforzati i rapporti con gli investitori istituzionali, con oltre 3 miliardi di euro di raccolta social e 1 miliardo di Renminbi di Panda Bond sul mercato domestico cinese (primi emittenti in Italia).

Sostenibilità

Approvato il 1° Bilancio Integrato del Gruppo CDP, che **evidenzia il nuovo ruolo della sostenibilità nel modello di business e operativo** dell'Istituzione per favorire il raggiungimento degli obiettivi 2030 dell'ONU:

- **Integrata pienamente la sostenibilità** nella **governance e nell'organizzazione** del Gruppo.

Tra i principali interventi realizzati: (i) Costituita una struttura dedicata, (ii) Integrati i principi della Sostenibilità nelle linee guida strategiche (“Framework di Sostenibilità”) e nelle procedure operative, (iii) Creato un modello a rete che coinvolge tutte le strutture operative del Gruppo, (iv) Creato un modello proprietario per la valutazione dell'impatto economico, sociale e ambientale delle singole iniziative, (v) Preso parte a programmi europei (EU Platform on Sustainable Finance, Joint Initiative on Circular Economy), (vi) Avviata una comunicazione esterna di sostenibilità volta a sensibilizzare gli stakeholder con la pubblicazione del primo bilancio di sostenibilità del Gruppo, del primo bilancio integrato e la realizzazione di eventi tematici.

- **Introdotti principi di sostenibilità nelle scelte di business e operative** per favorire il raggiungimento degli obiettivi dell'agenda 2030 dell'ONU.

Tra i principali interventi realizzati: (i) lanciati interventi di social, student e senior housing a beneficio dei cittadini, (ii) impiegate risorse a supporto della transizione energetica e di contrasto al climate change, risparmiato suolo e ridotte le emissioni di Gas a effetto Serra (GHG) e l'intensità energetica pro capite di Gruppo, (iii) lanciati nuovi fondi per le start up innovative e mobilitate risorse a supporto della trasformazione tecnologica delle imprese e (iv) promosse iniziative a favore della centralità delle persone nello sviluppo sostenibile, sia esternamente, finanziando strutture scolastiche e contrastando la povertà educativa tramite la Fondazione CDP, sia internamente, erogando formazione alle persone del nostro Gruppo.

- **Realizzati progetti interni volti a favorire comportamenti virtuosi** e responsabili da parte delle persone del Gruppo.

Tra i principali interventi realizzati: (i) “zero plastica” che ha previsto la sostituzione dei prodotti in plastica monouso con prodotti ecocompatibili, (ii) “paperless” per ridurre l'utilizzo di carta in azienda, (iii) “marketplace” con la costituzione di una piattaforma digitale di scambio di beni tra i dipendenti e (iv) “mobilità sostenibile” per favorire l'adozione di strumenti di mobilità elettrica.

Risultati economici, finanziari e patrimoniali

CDP SpA

Con riguardo al **conto economico**, l'**utile netto** della **Capogruppo** è pari a **2,8 miliardi di euro**, **in crescita** rispetto all'esercizio precedente.

L'incremento è riconducibile al **miglioramento dello spread** tra attività fruttifere e passività onerose ed alle strategie attivate per la **gestione del rischio tasso**, che hanno più che compensato la **riduzione dei dividendi** dalle partecipate, la **rettifica di valore** su una rilevante esposizione creditizia (anteriamente alla crisi COVID-19) e il venir meno di voci positive non ricorrenti del 2019. Nello specifico:

- il **margin** di **interesse** risulta pari a **2,1 miliardi di euro**, in aumento rispetto al 2019 per il miglioramento dello *spread* fra attività fruttifere e passività onerose, grazie al contenimento del costo della raccolta ed all'incremento del rendimento degli impieghi, anche attraverso l'allineamento del rendimento della liquidità alle caratteristiche di costo e durata delle passività che la alimentano;
- i **dividendi** si attestano a **1,1 miliardi di euro**, in riduzione rispetto al 2019 principalmente per il minore dividendo di ENI, a causa della revisione della *dividend policy*;
- gli **altri ricavi netti**, pari a **1 miliardo di euro**, registrano una crescita rispetto al 2019 principalmente grazie alle strategie di gestione del rischio tasso attivate sul portafoglio titoli. Tali azioni hanno consentito di stabilizzare il margine e ribilanciare la struttura patrimoniale, anche alla luce di eventi straordinari quali le rinegoziazioni di mutui verso enti territoriali in risposta all'emergenza COVID-19;
- il **costo del rischio** risulta pari a **-0,3 miliardi di euro**, in peggioramento rispetto al 2019, che aveva beneficiato di riprese di valore su alcune esposizioni creditizie e partecipative. Il risultato del 2020 è principalmente riconducibile alla rettifica di valore su una rilevante esposizione creditizia (anteriamente alla crisi COVID-19) e al generale peggioramento del contesto economico per effetto della crisi sanitaria;
- le **spese del personale e amministrative** si attestano a **0,2 miliardi di euro**, in aumento rispetto al 2019 per la prosecuzione del preventivato piano di rafforzamento dell'organico aziendale. Complessivamente, il forte controllo sui costi ha consentito di mantenere il **cost/income** a livelli estremamente contenuti (**5%**, in linea con il 2019).

Con riguardo alle **voci patrimoniali**, il **totale attivo** risulta pari a **410 miliardi di euro** (+6% rispetto al 2019) ed è costituito principalmente da disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria per 183 miliardi di euro, crediti per 107 miliardi di euro, titoli di debito per 74 miliardi di euro e partecipazioni e fondi per 35,6 miliardi di euro. Nello specifico:

- le **disponibilità liquide** e altri impieghi di tesoreria ammontano a **183 miliardi di euro**, in crescita (+7%) rispetto al dato registrato a fine 2019;
- i **crediti**, pari a **107 miliardi di euro**, registrano un aumento del 6% rispetto al saldo di fine 2019, principalmente per i maggiori volumi di finanziamento. Tale incremento è in parte riconducibile alle misure straordinarie poste in essere da CDP per fronteggiare l'emergenza COVID-19, che hanno determinato un effetto positivo sui nuovi impieghi dell'anno;
- i **titoli di debito**, pari a **74 miliardi di euro**, sono in aumento del 4% rispetto al dato di fine 2019. Il portafoglio si compone prevalentemente di titoli di Stato della Repubblica Italiana ed è detenuto in ottica di investimento e stabilizzazione del margine d'intermediazione;

- le **partecipazioni e fondi**, pari a **35,6 miliardi di euro**, risultano in aumento del 4% rispetto al dato di fine 2019. Tale incremento è riconducibile agli investimenti effettuati nel 2020 a sostegno (i) delle imprese, attraverso il lancio di fondi di *private equity* e *venture capital*, il supporto ai piani di sviluppo delle partecipate e la promozione di campioni in settori strategici e (ii) dello sviluppo delle infrastrutture e del territorio.

Con riguardo alla **raccolta**, questa si attesta a **378 miliardi di euro**, in crescita del 6% rispetto al dato di fine 2019. Nello specifico:

- la **raccolta postale** è pari a **275 miliardi di euro** (+4% rispetto al 2019) e registra la miglior performance di raccolta netta CDP degli ultimi 8 anni (+6 miliardi di euro), anche grazie alle iniziative lanciate nel corso dell'anno in termini di nuovi prodotti e servizi digitali, che hanno consentito una forte crescita delle vendite sul canale online (+75% rispetto al 2019);
- la **raccolta da banche e clientela**, pari a **83 miliardi di euro** (+16% rispetto al 2019), si è rafforzata con l'obiettivo di proseguire il percorso di diversificazione delle fonti di provvista e supportare gli impieghi di business, anche in risposta all'emergenza COVID-19;
- la **raccolta obbligazionaria**, pari a **21 miliardi di euro** (+8% rispetto al 2019), ha visto CDP confermare il ruolo di **leader in Italia** nella **finanza sostenibile** attraverso **3 nuove emissioni social** per complessivi **2,5 miliardi di euro**: (i) il **COVID-19 Social Response Bond** da 1 miliardo di euro per supportare le imprese ed amministrazioni pubbliche colpite dall'emergenza sanitaria; (ii) il **Social Housing Bond** da 0,75 miliardi di euro per supportare interventi di edilizia sociale; e (iii) il **Social Bond** da 0,75 miliardi di euro per sostenere le imprese italiane che investono in ricerca sviluppo e innovazione e quelle colpite dall'emergenza Covid-19. CDP è stata inoltre, nel mese di novembre, la prima istituzione finanziaria italiana ad aderire al Nasdaq Sustainable Bond Network.

Il **patrimonio netto** è pari a **25,5 miliardi di euro**, in crescita rispetto al 2019 (+2%) grazie ai solidi risultati economici, che hanno più che compensato i dividendi distribuiti nell'anno.

Con riguardo all'**attività promozionale**, le **risorse mobilitate** da CDP a beneficio di imprese, Infrastrutture, PA e Territorio e Cooperazione Internazionale sono state pari a **21,7 miliardi di euro**, in crescita rispetto al 2019 (+2%).

Con riferimento alle **Imprese**, sono stati **mobilitati 13,5 miliardi di euro** a favore dei piani di crescita e di sviluppo delle imprese italiane, anche mediante il lancio di iniziative straordinarie in **risposta all'emergenza Covid-19**. In particolare, si segnala:

- la creazione di una **rete territoriale** operativa che, nonostante le difficoltà legate all'emergenza Covid-19, è proseguita con le inaugurazioni di **5 sedi⁵** e **7 nuovi Corner "Spazio CDP" in partnership con le Fondazioni Bancarie**, rafforzando la vicinanza del Gruppo alle esigenze degli *stakeholder* locali;
- l'**incremento di quattro volte delle operazioni di finanziamento diretto** verso le imprese, che passano dalle 64 del 2019 alle **240 operazioni del 2020**, supportando un sempre più ampio portafoglio di imprese anche con soluzioni innovative e attraverso un approccio complementare al mercato;
- l'attivazione di **misure tempestive** a sostegno delle imprese per fronteggiare i bisogni di liquidità legati all'**emergenza Covid-19**, con **4,5 miliardi di euro** di risorse mobilitate e

⁵ Includere le sedi di Ancona e Bari, aperte rispettivamente a febbraio e marzo 2021.

oltre **20.000 imprese** supportate, sia attraverso il canale diretto (c.d. “Liquidità Covid-19”) che mediante il canale bancario;

- lo **sviluppo** della **prima rete nazionale di supporto** per le **start-up** mediante il più grande sistema di fondi italiani nel *venture capital*, con oltre **1 miliardo di euro** di dotazione e **8 fondi attivi** per la valorizzazione della ricerca italiana e la crescita delle start-up innovative.

Con riferimento a **Infrastrutture, PA e Territorio**, sono stati **mobilitati 7,9 miliardi di euro**, con l’ampliamento dell’attività di supporto per gli Enti e le infrastrutture (tramite *advisory* e promozione) e la messa a terra di iniziative **in risposta all’emergenza Covid-19**. In particolare, si segnala:

- la **più vasta rinegoziazione di mutui degli Enti territoriali** degli ultimi anni, con circa 22 miliardi di euro di debito rinegoziato che ha consentito di generare **0,8 miliardi di euro di risparmi nel 2020** a beneficio di oltre **3.000 enti**;
- le **anticipazioni di liquidità** per il pagamento dei **debiti degli Enti verso le imprese** con la concessione di **2,5 miliardi di euro** (di cui oltre 2 miliardi di euro a valere su risorse del MEF);
- l’attività di **advisory** tecnica e finanziaria alla PA, finalizzata a supportare gli Enti nella **programmazione, progettazione e realizzazione delle opere**, con l’avvio di numerosi nuovi progetti principalmente in ambito di edilizia scolastica, sanitaria e trasporto pubblico locale;
- la **promozione di progetti innovativi** a supporto della **transizione energetica** con aziende industriali del Gruppo (Eni e Snam) per: (i) la produzione di energia da **fonti rinnovabili** (*GreenIT*⁶), (ii) l’**efficientamento energetico** con focus sul patrimonio pubblico (*RenovIT*⁷) e (iii) la **decarbonizzazione** e il **rimboschimento** di aree pubbliche (Arbolia);
- la presenza costante **sul territorio**, in sinergia con le Fondazioni bancarie, mediante (i) “**Piani Città**” per la realizzazione di grandi progetti di riqualificazione di aree urbane, (ii) **housing sociale**, con 2.200 nuovi alloggi sociali e posti letto per studenti realizzati nel 2020 e (iii) un piano di **sostegno finanziario temporaneo** agli operatori del **settore turistico** mediante il Fondo Nazionale del Turismo.

Con riferimento alla **Cooperazione Internazionale**, sono stati **mobilitati 0,4 miliardi di euro**, facendo leva sia su risorse proprie che di terzi, e **riorientando** gli **interventi** anche in risposta all’emergenza Covid-19. In particolare, si segnala:

- le **nuove linee di credito** a favore di **Istituzioni finanziarie multilaterali** a sostegno di progetti di investimento in Africa e America Latina, anche in ottica di contrasto al Covid-19;
- la **moratoria** sul **debito** dei **Paesi più fragili**, a valere sul Fondo Rotativo per la Cooperazione allo Sviluppo (**FRCS**), avviata nell’ambito dell’iniziativa promossa dal **G20** come strumento di risposta all’**emergenza Covid-19**;

⁶ Accordi firmati a febbraio 2021 con la costituzione della JV.

⁷ Accordi firmati nel 2020 ed operazione finalizzata a gennaio 2021 con l’ingresso nel capitale di RenovIT (precedentemente denominata Snam4Efficiency).

- l'**ingresso** nel **Fondo “EGO”** (Amundi Planet - Emerging Green One), il più grande fondo al mondo dedicato all'investimento in **green bond** e focalizzato sui mercati emergenti;
- i **primi finanziamenti ad imprese italiane** a supporto di **progetti sostenibili nei Paesi in via di sviluppo**, rafforzando il ruolo di CDP quale partner di riferimento per le imprese italiane nei PVS;
- l'ampliamento del **ricorso** alle **risorse di terzi** per finalità di cooperazione allo sviluppo, attraverso la finalizzazione di **accordi** nell'ambito del Piano per gli investimenti esterni dell'Unione Europea (**External Investment Plan**).

Gruppo CDP

Il bilancio consolidato del Gruppo CDP include società sulle quali la Capogruppo CDP non esercita direzione e coordinamento (tra cui rilevanti partecipate quotate quali ENI, Poste Italiane, SNAM, Terna, Italgas, Fincantieri, Saipem, WeBuild). Al fine di fornire una rappresentazione dei risultati di CDP SpA e delle sole società soggette a direzione e coordinamento (il “**Gruppo CDP**”), è quindi resa apposita **informativa di settore consolidata**.

A tal rilievo, il **risultato d'esercizio ante imposte del Gruppo CDP⁸** si attesta a **2,5 miliardi di euro**, in significativa **crescita** rispetto al 2019 (2,0 miliardi di euro, +25%), principalmente grazie ai positivi risultati della Capogruppo.

Includendo, invece, il **residuo perimetro oggetto** di consolidamento, non soggetto a direzione e coordinamento, l'**utile netto consolidato** è pari a **1,2 miliardi di euro**, a fronte dei 3,4 miliardi di euro registrati nel 2019. La variazione è principalmente riconducibile all'effetto della valutazione a patrimonio netto di ENI (-2,5 miliardi di euro nel 2020).

Il **totale attivo consolidato** si attesta a **512 miliardi di euro** e risulta in aumento del 14% (pari a 63 miliardi di euro) rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. Le variazioni principali riguardano le voci delle disponibilità liquide, dei crediti e dei titoli.

La **raccolta complessiva** è pari a **417 miliardi di euro**, in aumento dell'8,1% rispetto alla fine del 2019. Nello specifico, la raccolta da banche risulta in aumento di 25 miliardi di euro, in particolare a livello di raccolta istituzionale, mentre la raccolta obbligazionaria si incrementa del 3,6%, principalmente grazie alle nuove emissioni di CDP, Terna ed Italgas.

Il **patrimonio netto consolidato** è pari a **33,7 miliardi di euro**, di cui **20,4 miliardi di euro** relativi al patrimonio netto del Gruppo.

Nel corso dell'anno il Gruppo CDP ha **mobilitato risorse⁹** per **38,6 miliardi di euro**, in aumento di **4,0 miliardi di euro** rispetto al 2019.

⁸ Gruppo CDP costituito dalla Capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento come esposto nell'Informativa di settore consolidata. Il risultato 2019 è stato rideterminato ai fini di comparabilità escludendo il Gruppo SACE, non più soggetto a direzione e coordinamento a seguito della pubblicazione del D.L. 23/2020.

⁹ In coerenza con il Piano Industriale 2019-2021, le risorse mobilitate non includono i volumi di SACE riconducibili alle attività Garanzia Italia e Green New Deal e quelli di SACE BT.

Si precisa che la società di revisione sta completando la revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020. Gli schemi riclassificati riportati in allegato non sono oggetto di verifica da parte della stessa.

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

La Relazione Finanziaria Annuale 2020, 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.it

ALLEGATI

Dati patrimoniali ed economici riclassificati di CDP SpA^(*)

Stato patrimoniale riclassificato - Attivo

(milioni di euro e %)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	183.100	171.262	11.839	6,9%
Crediti	106.920	100.981	5.939	5,9%
Titoli di debito	74.047	70.998	3.049	4,3%
Partecipazioni e fondi	35.551	34.208	1.343	3,9%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	3.215	1.981	1.234	62,3%
Attività materiali e immateriali	416	383	33	8,5%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	6.356	5.242	1.114	21,3%
Altre voci dell'attivo	741	796	(55)	-6,9%
Totale dell'attivo	410.346	385.851	24.495	6,3%

Stato patrimoniale riclassificato - Passivo e Patrimonio netto

(milioni di euro e %)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Raccolta	378.262	355.693	22.570	6,3%
di cui :				
- raccolta postale	274.575	265.067	9.508	3,6%
- raccolta da banche	66.649	48.108	18.540	38,5%
- raccolta da clientela	15.876	22.876	(6.999)	-30,6%
- raccolta obbligazionaria	21.162	19.641	1.521	7,7%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	4.541	2.830	1.711	60,5%
Ratei, risconti e altre passività non onerose	557	474	83	17,6%
Altre voci del passivo	803	789	14	1,7%
Fondi per rischi, imposte e TFR	685	1.115	(430)	-38,6%
Patrimonio netto	25.497	24.951	547	2,2%
Totale del passivo e del patrimonio netto	410.346	385.851	24.495	6,3%

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

Dati economici riclassificati

(milioni di euro e %)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione (+/ -)	Variazione (%)
Margine di interesse	2.062	1.355	707	52,2%
Dividendi	1.089	1.424	(335)	-23,5%
Altri ricavi netti	976	770	206	26,7%
Margine di intermediazione	4.126	3.549	578	16,3%
Costo del rischio	(349)	119	(468)	n/s
Spese del personale e amm.ve	(188)	(176)	(12)	7,1%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(17)	(3)	(14)	n/s
Risultato di gestione	3.572	3.489	83	2,4%
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	25	(50)	75	n/s
Imposte	(823)	(703)	(121)	17,2%
Utile di esercizio	2.775	2.736	38	1,4%

Bilancio separato 2020 di CDP SpA(*)

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell' attivo	31/12/2020	31/12/2019
10. Cassa e disponibilità liquide	1.319	2.945
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.374.567.520	2.877.621.143
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	238.759.810	132.354.188
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.135.807.710	2.745.266.955
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.064.270.807	12.132.370.946
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	357.881.982.696	337.105.174.693
a) crediti verso banche	39.226.451.312	27.030.998.423
b) crediti verso clientela	318.655.531.384	310.074.176.270
50. Derivati di copertura	444.687.053	381.346.407
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.531.833.125	1.467.342.668
70. Partecipazioni	31.892.214.338	30.708.619.338
80. Attività materiali	373.384.458	352.570.349
90. Attività immateriali	42.583.786	30.778.670
100 Attività fiscali	461.763.488	470.532.581
a) correnti	23.944.203	78.805.161
b) anticipate	437.819.285	391.727.420
120 Altre attività	278.875.476	325.097.376
Totale dell'attivo	410.346.164.066	385.851.457.116

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

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2020	31/12/2019
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	378.819.556.956	356.166.295.137
a) debiti verso banche	45.259.543.320	30.219.811.671
b) debiti verso la clientela	312.007.319.904	305.895.813.522
c) titoli in circolazione	21.552.693.732	20.050.669.944
20. Passività finanziarie di negoziazione	209.820.434	128.929.516
40. Derivati di copertura	4.320.965.184	2.682.554.691
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	10.352.100	18.698.844
60. Passività fiscali	208.176.217	285.024.331
a) correnti	19.823.143	105.092.507
b) differite	188.353.074	179.931.824
80. Altre passività	803.194.183	789.434.298
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1.017.134	962.548
100 Fondi per rischi e oneri	475.625.125	828.826.174
a) impegni e garanzie rilasciate	328.619.764	219.382.082
c) altri fondi per rischi e oneri	147.005.361	609.444.092
110 Riserve da valutazione	653.173.211	902.073.725
140 Riserve	15.962.320.645	15.371.824.233
150 Sovrapprezzi di emissione	2.378.517.244	2.378.517.244
160 Capitale	4.051.143.264	4.051.143.264
170 Azioni proprie (-)	(322.220.116)	(489.110.970)
180 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.774.522.485	2.736.284.081
Totale del passivo e del patrimonio netto	410.346.164.066	385.851.457.116

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci	2020	2019
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.719.754.617	6.988.054.591
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	7.994.809.421	7.242.285.057
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.565.186.464)	(4.462.007.713)
30. Margine di interesse	3.154.568.153	2.526.046.878
40. Commissioni attive	409.655.062	391.782.321
50. Commissioni passive	(1.408.788.670)	(1.483.724.319)
60. Commissioni nette	(999.133.608)	(1.091.941.998)
70. Dividendi e proventi simili	1.089.038.325	1.423.995.543
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(21.084.673)	(22.386.973)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	23.920.623	(31.274.015)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	873.666.735	743.604.178
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	736.876.810	632.736.830
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	136.789.925	110.867.348
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(100.426.355)	(7.804.414)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value		23.869
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(100.426.355)	(7.828.283)
120. Margine di intermediazione	4.020.549.200	3.540.239.199
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(151.277.092)	76.749.381
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(151.001.121)	80.839.149
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(275.971)	(4.089.768)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(15.223)	(496.967)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	3.869.256.885	3.616.491.613
160. Spese amministrative:	(190.416.437)	(177.078.353)
a) spese per il personale	(123.068.383)	(110.968.473)
b) altre spese amministrative	(67.348.054)	(66.109.880)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(66.911.478)	(60.517.547)
a) impegni e garanzie rilasciate	(92.017.421)	(10.304.725)
b) altri accantonamenti netti	25.105.943	(50.212.822)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(13.144.005)	(9.057.661)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(8.900.816)	(5.678.147)
200. Altri oneri/proventi di gestione	7.704.767	13.329.498
210. Costi operativi	(271.667.969)	(239.002.210)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni		61.346.965
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(48.432)	(43.487)
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.597.540.484	3.438.792.881
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(823.017.999)	(702.508.800)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.774.522.485	2.736.284.081
300. Utile (Perdita) d'esercizio	2.774.522.485	2.736.284.081

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci	2020	2019
10. Utile (Perdita) d'esercizio	2.774.522.485	2.736.284.081
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	(241.923.764)	61.837.532
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(241.923.764)	61.837.532
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(6.976.750)	300.381.496
120. Coperture dei flussi finanziari	(67.229.211)	(8.951.269)
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	60.252.461	309.332.765
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(248.900.514)	362.219.028
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	2.525.621.971	3.098.503.109

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

(unità di euro)	2020	2019
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	5.849.566.186	6.642.352.905
- risultato d'esercizio (+/-)	2.774.522.485	2.736.284.081
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	107.830.538	(10.531.452)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(43.789.513)	31.274.015
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	275.095.557	(57.249.106)
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	22.044.821	14.735.808
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	2.046.826	70.649.643
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	60.638.645	(250.529.014)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)		(61.346.965)
- altri aggiustamenti (+/-)	2.651.176.827	4.169.065.895
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(17.627.822.442)	(21.772.248.987)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(47.228.227)	(47.426.219)
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	(496.589.127)	(59.958.223)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(992.872.758)	(64.784.901)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(16.246.581.327)	(21.766.649.050)
- altre attività	155.448.997	166.569.406
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	19.348.752.205	10.405.998.554
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	19.729.055.160	10.759.688.815
- passività finanziarie di negoziazione	47.727.931	51.831.401
- passività finanziarie designate al fair value		(500.023.869)
- altre passività	(428.030.886)	94.502.207
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	7.570.495.949	(4.723.897.528)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	10.000
- vendite di attività materiali		10.000
2. Liquidità assorbita da	(1.210.942.955)	(354.751.172)
- acquisti di partecipazioni	(1.183.595.000)	(326.207.499)
- acquisti di attività materiali	(5.900.541)	(13.370.360)
- acquisti di attività immateriali	(21.447.414)	(15.173.314)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.210.942.955)	(354.741.172)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.152.931.021)	(2.514.569.355)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(2.152.931.021)	(2.514.569.355)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	4.206.621.973	(7.593.208.055)

RICONCILIAZIONE

Voci (*)	2020	2019
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	151.126.778.454	158.719.986.509
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	4.206.621.973	(7.593.208.055)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	(23.313.942)	
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	155.310.086.485	151.126.778.454

(*) 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.

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

Stato patrimoniale attivo - prospetto di raccordo

(milioni di euro)		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 attività non fruttifere	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio	31 dicembre 2020								
10. Cassa e disponibilità liquide									
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.375			93	3.043	239			
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.064			12.418	615			31	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	357.882								
a) Crediti verso banche	39.226	26.692	12.472						62
b) Crediti verso clientela	318.656	156.408	94.448	61.536				6.263	
50. Derivati di copertura	445					445			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.532					2.532			
70. Partecipazioni	31.892				31.892				
80. Attività materiali	373						373		
90. Attività immateriali	43						43		
100. Attività fiscali	462								462
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione									
120. Altre attività	279								279
Totale dell'attivo	410.346	183.100	106.920	74.047	35.551	3.215	416	6.356	741

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto - prospetto di raccordo

(milioni di euro)		Raccolta				Passività di negoiazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre passività non onerose	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale	
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio	31 dicembre 2020	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria						
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	378.820										
a) Debiti verso banche	45.260	45.285	2.019	43.266			(26)				
b) Debiti verso clientela	312.007	311.815	272.556	23.382	15.876		192				
c) Titoli in circolazione	21.553	21.162			21.162		390				
20. Passività finanziarie di negoziazione	210					210					
30. Passività finanziarie designate al fair value											
40. Derivati di copertura	4.321					4.321					
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	10					10					
60. Passività fiscali	208								208		
70. Passività associate ad attività in via di dismissione											
80. Altre passività	803							803			
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1								1		
100. Fondi per rischi ed oneri	476								476		
110. Riserve da valutazione	653								653		
120. Azioni rimborsabili											
130. Strumenti di capitale											
140. Riserve	15.962								15.962		
150. Sovrapprezzi di emissione	2.379								2.379		
160. Capitale	4.051								4.051		
170. Azioni proprie	(322)								(322)		
180. Utile (Perdita) dell'esercizio	2.775								2.775		
Totale del passivo e del patrimonio netto	410.346	378.262	274.575	66.649	15.876	21.162	4.541	557	803	685	25.497

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

Conto economico - Prospetto di riepilogo

(milioni di euro)	31 dicembre	Margine di	Altri	Margine di	Costo del	Risultato di	Accantonamen	Utile netto
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	2020	interesse	ricavi/oneri netti	intermediazione	rischio	gestione	ti netti a fondo rischi e oneri	dell'esercizio
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.720	7.720		7.720		7.720		7.720
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.565)	(4.565)		(4.565)		(4.565)		(4.565)
40. Commissioni attive	410	300	110	410		410		410
50. Commissioni passive	(1.409)	(1.393)	(16)	(1.409)		(1.409)		(1.409)
70. Dividendi e proventi simili	1.089		1.089	1.089		1.089		1.089
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(21)		(21)	(21)		(21)		(21)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	24		24	24		24		24
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	874		874	874		874		874
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(100)		5	5	(106)	(100)		(100)
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(151)				(151)	(151)		(151)
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni								
160. Spese amministrative	(190)					(190)		(190)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(67)				(92)	(92)	25	(67)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(13)					(13)		(13)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(9)					(9)		(9)
200. Altri oneri/proventi di gestione	8					8		8
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni								
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								
270. Imposte sul reddito dell'esercizio oper. corrente	(823)							(823)
280. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte								(823)
Totale del conto economico	2.775	2.062	1.089	976	(349)	(205)	25	(823)

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

(milioni di euro e %)	31/12/2020	31/12/2019*	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Attivo				
Disponibilità liquide e altri impieghi	220.042	170.934	49.108	28,7%
Crediti	113.322	105.664	7.658	7,2%
Titoli di debito, di capitale e quote di O.I.C.R.	88.746	84.719	4.027	4,8%
Partecipazioni	15.834	18.952	(3.118)	-16,5%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	660	499	161	32,3%
Attività materiali e immateriali	54.673	53.337	1.336	2,5%
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	2.595	1.002	1.593	n.s.
Altre voci dell'attivo	16.536	14.402	2.134	14,8%
Totale dell'attivo	512.408	449.509	62.899	14,0%

* I dati relativi al 2019 sono stati riesposti per effetto della purchase price allocation su Ansaldo Energia e SIA

(milioni di euro e %)	31/12/2020	31/12/2019*	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Passivo e patrimonio netto				
Raccolta	417.104	385.719	31.385	8,1%
di cui:				
- raccolta postale	274.575	265.067	9.508	3,6%
- raccolta da banche	85.096	60.082	25.014	41,6%
- raccolta da clientela	14.050	18.705	(4.655)	-24,9%
- raccolta obbligazionaria	43.383	41.865	1.518	3,6%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	4.952	3.145	1.807	57,5%
Riserve tecniche	3.461	2.812	649	23,1%
Altre voci del passivo	46.269	13.592	32.677	n.s.
Fondi per rischi, imposte e TFR	6.923	7.727	(804)	-10,4%
Patrimonio netto totale	33.699	36.514	(2.815)	-7,7%
- di cui della Capogruppo	20.437	23.550	(3.113)	-13,2%
Totale del passivo	512.408	449.509	62.899	14,0%

* I dati relativi al 2019 sono stati riesposti per effetto della purchase price allocation su Ansaldo Energia e SIA

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

(milioni di euro e %)	2020	2019	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	1.898	1.208	690	57,1%
Utili (perdite) delle partecipazioni	(2.091)	447	(2.538)	n.s.
Commissioni nette	131	95	36	37,9%
Altri ricavi/oneri netti	487	646	(159)	-24,6%
Margine d'intermediazione	425	2.396	(1.971)	-82,3%
Risultato della gestione assicurativa	(5)	164	(169)	n.s.
Margine della gestione bancaria e assicurativa	420	2.560	(2.140)	-83,6%
Riprese (rettifiche) di valore nette	(283)	17	(300)	n.s.
Spese amministrative	(9.882)	(7.910)	(1.972)	24,9%
Altri oneri e proventi netti di gestione	15.102	12.681	2.421	19,1%
Risultato di gestione	5.357	7.348	(1.991)	-27,1%
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(37)	(113)	76	-67,3%
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(2.679)	(2.246)	(433)	19,3%
Altro	3	(13)	16	n.s.
Imposte	(1.481)	(1.565)	84	-5,4%
Utile netto di esercizio	1.163	3.411	(2.248)	-65,9%
Utile netto di periodo di pertinenza dei terzi	1.532	1.627	(95)	-5,8%
Utile netto di esercizio di pertinenza della Capogruppo	(369)	1.784	(2.153)	n.s.

Bilancio consolidato 2020 del Gruppo CDP(**)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2020	31/12/2019 (*)
10. Cassa e disponibilità liquide	1.359	1.340
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.923.820	4.817.701
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.321.688	1.473.366
b) attività finanziarie designate al fair value	478.671	
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.123.461	3.344.335
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.538.002	12.360.038
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	403.753.318	344.205.246
a) crediti verso banche	48.552.046	32.684.128
b) crediti verso clientela	355.201.272	311.521.118
50. Derivati di copertura	553.939	431.066
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.531.833	1.467.343
70. Partecipazioni	15.834.385	18.952.123
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	2.594.711	1.002.469
90. Attività materiali	40.315.498	39.372.483
100. Attività immateriali	14.357.476	13.965.016
di cui		
- avviamento	2.227.633	2.232.487
110. Attività fiscali	1.988.695	1.881.245
a) correnti	172.161	243.033
b) anticipate	1.816.534	1.638.212
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	291.483	342.486
130. Altre attività	11.723.676	10.710.135
Totale dell'attivo	512.408.195	449.508.691

(*) I dati riferiti al 31 dicembre 2019 sono stati oggetto di riesposizione

(**) 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	31/12/2020	31/12/2019 (*)
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	417.073.945	385.657.519
a) debiti verso banche	62.303.272	41.840.044
b) debiti verso clientela	311.387.932	302.011.550
c) titoli in circolazione	43.382.741	41.805.925
20. Passività finanziarie di negoziazione	268.158	89.965
30. Passività finanziarie designate al fair value	30.513	61.200
40. Derivati di copertura	4.683.374	3.054.893
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	10.352	18.699
60. Passività fiscali	3.747.634	4.031.380
a) correnti	82.222	162.971
b) differite	3.665.412	3.868.409
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	165.031	165.706
80. Altre passività	46.094.342	13.407.795
90. Trattamento di fine rapporto del personale	240.741	252.728
100. Fondi per rischi e oneri	2.934.174	3.443.251
a) impegni e garanzie rilasciate	409.374	363.636
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	2.524.800	3.079.615
110. Riserve tecniche	3.460.541	2.811.818
120. Riserve da valutazione	510.814	1.147.528
130. Azioni rimborsabili		
140. Strumenti di capitale		
150. Riserve	14.187.581	14.677.901
160. Sovrapprezzi di emissione	2.378.517	2.378.517
170. Capitale	4.051.143	4.051.143
180. Azioni proprie (-)	(322.220)	(489.111)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	13.262.560	12.963.558
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(369.005)	1.784.201
Totale del passivo e del patrimonio netto	512.408.195	449.508.691

(*) I dati riferiti al 31 dicembre 2019 sono stati oggetto di riesposizione

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	2020	2019
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.952.955	7.200.997
- di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	8.169.386	7.399.310
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.961.421)	(4.821.434)
30. Margine d'interesse	2.991.534	2.379.563
40. Commissioni attive	520.067	447.476
50. Commissioni passive	(1.482.133)	(1.523.589)
60. Commissioni nette	(962.066)	(1.076.113)
70. Dividendi e proventi simili	26.045	16.497
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(119.490)	30.649
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(49.504)	(110.555)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	856.545	742.599
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	735.756	660.476
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	136.790	110.867
c) passività finanziarie	(16.001)	(28.744)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(200.693)	(16.668)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	3.362	(1.775)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(204.055)	(14.893)
120. Margine di intermediazione	2.542.371	1.965.972
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(190.922)	26.340
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(190.667)	30.339
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(255)	(3.999)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(15)	(497)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	2.351.434	1.991.815
160. Premi netti	(11.996)	308.430
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	6.908	(144.093)
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	2.346.346	2.156.152
190. Spese amministrative:	(9.881.681)	(7.909.775)
a) spese per il personale	(2.474.685)	(1.976.626)
b) altre spese amministrative	(7.406.996)	(5.933.149)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(128.935)	(122.894)
a) impegni e garanzie rilasciate	(91.931)	(9.221)
b) altri accantonamenti netti	(37.004)	(113.673)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.793.792)	(1.627.816)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(885.504)	(617.968)
230. Altri oneri/proventi di gestione	15.102.044	12.680.849
240. Costi operativi	2.412.132	2.402.396
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(2.117.409)	430.489
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	15.892	15.346
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.656.961	5.004.383
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.480.526)	(1.565.476)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.176.435	3.438.907
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(13.369)	(28.205)
330. Utile (Perdita) d'esercizio	1.163.066	3.410.702
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.532.071	1.626.501
350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	(369.005)	1.784.201

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	2020	2019
10. Utile (perdita) d'esercizio	1.163.066	3.410.702
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	(193.892)	(82)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(197.145)	65.811
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	(5.904)	(6.988)
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9.157	(58.905)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(457.004)	545.214
100. Coperture di investimenti esteri		
110. Differenze di cambio	(75.018)	17.894
120. Copertura dei flussi finanziari	(99.508)	(178.570)
130. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	65.612	294.905
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(348.090)	410.985
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(650.896)	545.132
180. Redditività complessiva (voce 10+170)	512.170	3.955.834
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi	1.473.483	1.492.694
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	(961.313)	2.463.140

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	2020	2019
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	8.967.241	9.797.306
- risultato d'esercizio (+/-)	1.163.066	3.410.702
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico(-/+)	230.449	10.524
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(2.870)	99.132
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito (+/-)	190.922	(26.340)
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	2.679.296	2.245.784
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	128.935	122.894
- premi netti non incassati (-)	(54.092)	(16.186)
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	358.891	93.492
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	(381.319)	39.060
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	2.119.346	(276.182)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	2.534.617	4.094.426
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(21.560.771)	(20.182.812)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	100.543	(427.966)
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	52.389	(86.488)
- altre attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.324.192)	(497.767)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(20.351.353)	(19.296.993)
- altre attività	(38.158)	126.402
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	57.952.179	12.196.631
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.282.910	12.868.656
- passività finanziarie di negoziazione	178.193	8.218
- passività finanziarie designate al fair value	(24.094)	(462.129)
- altre passività	29.515.170	(218.114)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	45.358.649	1.811.125
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	1.297.884	1.308.477
- vendite di partecipazioni	125.972	47.153
- dividendi incassati su partecipazioni	957.261	1.180.968
- vendite di attività materiali	121.559	77.856
- vendite di attività immateriali	91.957	2.500
- vendite di società controllate e di rami di azienda	1.135	
2. Liquidità assorbita da	(4.425.568)	(4.516.159)
- acquisti di partecipazioni	(439.306)	(401.753)
- acquisti di attività materiali	(2.668.240)	(2.358.323)
- acquisti di attività immateriali	(1.216.880)	(908.489)
- acquisti di società controllate e rami di azienda	(101.142)	(847.594)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(3.127.684)	(3.207.682)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(19.948)	(42.378)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(3.299.920)	(3.534.751)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	(3.742)	2.639
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(3.323.610)	(3.574.490)
LIVIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	38.907.355	(4.971.047)
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio (*)	2020	2019
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	156.458.830	161.429.877
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	38.907.355	(4.971.047)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	(15.800)	
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	195.350.385	156.458.830

(*) La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide" (Euro/000 1359 verso Euro/000 1340 al 31/12/2019), dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato (Euro/000 185.976.629 verso Euro/000 150.947.180 al 31/12/2019) e dal saldo positivo dei conti correnti evidenziati nella voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (Euro/000 9.392.997 verso Euro/000 5.532.876 al 31/12/2019), al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale (Euro/000 20.600 verso Euro/000 22.566 al 31/12/2019).

Prospetti di raccordo civilistico gestionale – GRUPPO CDP(*)

Stato patrimoniale attivo consolidato - prospetto di raccordo

(milioni di euro)		31/12/2020	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 riassicuratori	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio										
10.	Cassa e disponibilità liquide	1	1							
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	4.923								
a)	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.321			1.215		106			
b)	Attività finanziarie designate al fair value	479		479						
c)	Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.123		430	2.693					
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.538			13.538					
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	403.754								
a)	Crediti verso banche	48.553	32.517	14.193	1.843					
b)	Crediti verso clientela	355.201	187.524	98.220	69.457					
50.	Derivati di copertura	554					554			
60.	Adegumento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.532								2.532
70.	Partecipazioni	15.834				15.834				
80.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	2.595						2.595		
90.	Attività materiali	40.316						40.316		
100.	Attività immateriali	14.357						14.357		
110.	Attività fiscali	1.989								1.989
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	291								291
130.	Altre attività	11.724								11.724
Totale dell'attivo		512.408	220.042	113.322	88.746	15.834	660	54.673	2.595	16.536

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto consolidato - prospetto di raccordo

(milioni di euro)		31/12/2020	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 obbligazionari a						
PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio												
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	417.074										
a)	Debiti verso banche	62.303	62.303	1.416	60.887							
b)	Debiti verso clientela	311.388	311.388	273.159	24.209	14.020						
c)	Titoli in circolazione	43.383	43.383			43.383						
20.	Passività finanziarie di negoziazione	268					268					
30.	Passività finanziarie designate al fair value	30	30			30						
40.	Derivati di copertura	4.684					4.684					
50.	Adegumento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	10						10				
60.	Passività fiscali	3.748								3.748		
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	165							165			
80.	Altre passività	46.094						46.094				
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	241								241		
100.	Fondi per rischi ed oneri	2.934								2.934		
110.	Riserve tecniche	3.461						3.461				
120.	Riserve da valutazione	511								511		
150.	Riserve	14.187								14.187		
160.	Sovrapprezzo di emissione	2.379								2.379		
170.	Capitale	4.051								4.051		
180.	Azioni proprie	(322)								(322)		
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi	13.262								13.262		
200.	Utile (Perdita) di esercizio	(369)								(369)		
Totale del passivo e del patrimonio netto		512.408	417.104	274.575	85.096	14.050	43.383	4.952	3.461	46.269	6.923	33.699

Conto economico consolidato - Prospetto di riepilogo

(milioni di euro)

	2020	Margine di interesse	Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazione	Risultato della gestione assicurativa	Margine della gestione bancaria e assicurativa	Riprese (rettifiche) di valore netto	Spese amministrative e	Atti/oneri e proventi netti di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	Rettifiche attività materiali e immateriali	Altre imposte	Utile netto di esercizio
CONTOECONOMICO - Vo.c di bilancio	7.953	7.953				7.953	7.953	7.953				7.953				7.953
20. Interessi attivi e proventi assimilati	(4.962)	(4.962)				(4.962)	(4.962)	(4.962)				(4.962)				(4.962)
40. Commissioni attive	520	300	220			520	520	520				520				520
50. Commissioni passive	(1.482)	(1.393)	(89)			(1.482)	(1.482)	(1.482)				(1.482)				(1.482)
70. Dividendi e proventi simili	26	26				26	26	26				26				26
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(119)	(119)				(119)	(119)	(119)				(119)				(119)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(50)	(50)				(50)	(50)	(50)				(50)				(50)
100. Utili (perdite) cessione o acquisto	857	857				857	857	857				857				857
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(201)	(201)				(201)	(201)	(201)				(201)				(201)
130. Rettifiche/ripresе di valore netto per rischio di credito	(191)								(191)			(191)				(191)
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(12)					(12)	(12)	(12)				(12)				(12)
160. Premi netti	7	7				7	7	7				7				7
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(9.882)					(9.882)	(9.882)	(9.882)		(9.882)		(9.882)				(9.882)
190. Spese amministrative	(129)					(129)	(129)	(129)				(129)				(129)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.793)					(1.793)	(1.793)	(1.793)				(1.793)				(1.793)
210. Rettifiche/ripresе di valore netto su attività materiali	(886)					(886)	(886)	(886)				(886)				(886)
220. Rettifiche/ripresе di valore netto su attività immateriali	15.102					15.102	15.102	15.102				15.102				15.102
230. Altri oneri/proventi di gestione	(2.117)					(2.117)	(2.117)	(2.117)				(2.117)				(2.117)
250. Utili (perdite) delle partecipazioni	16					16	16	16				16				16
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	(1.481)					(1.481)	(1.481)	(1.481)				(1.481)				(1.481)
280. Utili (perdite) da cessione di investimenti	(13)					(13)	(13)	(13)				(13)				(13)
300. Imposte sul reddito dell'esercizio operativa corrente	1.163	1.898	(2.091)	131	487	425	420	420	(283)	(9.882)	15.102	5.357	(37)	(2.679)	3	1.163
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	1.532					1.532	1.532	1.532				1.532				1.532
340. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(369)					(369)	(369)	(369)				(369)				(369)
350. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo																

Dati economici riclassificati per settori

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale (*)	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale 2020
				Internazionalizzazione	Altri settori	
Margine di interesse	2.080	1	2.081	141	(324)	1.898
Dividendi	1.089	472	23		3	26
Utili (perdite) delle partecipazioni		(3)	(3)	(1)	(2.113)	(2.117)
Commissioni nette	90	6	96	61	(26)	131
Altri ricavi/oneri netti	788	(68)	720	(55)	(178)	487
Margine d'intermediazione	4.047	408	2.917	146	(2.638)	425
Risultato della gestione assicurativa				(5)		(5)
Margine della gestione bancaria e assicurativa	4.047	408	2.917	141	(2.638)	420
Riprese (rettifiche) di valore nette	(246)	7	(239)	(30)	(14)	(283)
Spese amministrative	(195)	(88)	(283)	(153)	(9.446)	(9.882)
Altri oneri e proventi netti di gestione	2	11	13	2	15.087	15.102
Risultato di gestione	3.608	338	2.408	(40)	2.989	5.357
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	25	131	156	31	(224)	(37)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(20)	(65)	(85)	(10)	(2.584)	(2.679)
Altro		5	5		(2)	3
Risultato di esercizio ante imposte	3.613	409	2.484	(19)	179	2.644
Imposte						(1.481)
Utile netto di esercizio						1.163

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

Dati economici riclassificati per settori

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale (*)	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale 2019
				Internazionalizzazione (**)	Altri settori	
Margine di interesse	1.377	13	1.390	138	(320)	1.208
Dividendi	1.424	450	14		2	16
Utili (perdite) delle partecipazioni		1	1	1	429	431
Commissioni nette	77	6	83	50	(38)	95
Altri ricavi/oneri netti	726	30	756	(1)	(109)	646
Margine d'intermediazione	3.604	500	2.244	188	(36)	2.396
Risultato della gestione assicurativa				164		164
Margine della gestione bancaria e assicurativa	3.604	500	2.244	352	(36)	2.560
Riprese (rettifiche) di valore nette	72	(9)	63	(39)	(7)	17
Spese amministrative	(181)	(95)	(276)	(165)	(7.469)	(7.910)
Altri oneri e proventi netti di gestione	7	13	20	7	12.654	12.681
Risultato di gestione	3.502	409	2.051	155	5.142	7.348
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(50)	27	(23)	3	(93)	(113)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(15)	(34)	(49)	(9)	(2.188)	(2.246)
Altro		5	5		(18)	(13)
Risultato di esercizio ante imposte	3.437	407	1.984	149	2.843	4.976
Imposte						(1.565)
Utile netto di esercizio						3.411

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

(**) I dati 2019 sono stati riesposti per includere, coerentemente al 2020, il contributo del Gruppo SACE (Internazionalizzazione) insieme a quello delle società non soggette a direzione e coordinamento

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore: 2020

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

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore: 2019

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione (*)	Altri settori (**)	
Crediti e disponibilità liquide	267.614	965	268.579	2.512	5.507	276.598
Partecipazioni		58	58	9	18.885	18.952
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	79.568	168	79.736	4.211	772	84.719
Attività materiali/Investimenti tecnici	347	1.583	1.930	94	37.349	39.373
Altre attività (incluse Rimanenze)	278	119	397	130	10.183	10.710
Raccolta	349.625	1.418	351.043	1.322	33.354	385.719
- di cui: obbligazionaria	19.962	417	20.379	532	20.954	41.865

(*) I dati 2019 sono stati riesposti per includere, coerentemente al 2020, il contributo del Gruppo SACE (Internazionalizzazione) insieme a quello delle società non soggette a direzione e coordinamento

(**) I dati relativi al 2019 sono stati riesposti per effetto della purchase price allocation su Ansaldo Energia e SIA