

CDA, RECORD DI IMPIEGHI ALL'ECONOMIA: OLTRE 19 MILIARDI (+18%). APPROVATI I RISULTATI D'ESERCIZIO E I RISULTATI CONSOLIDATI 2014

Principali dati CDP ¹

Attivo: 350 miliardi di euro (+11%); Stock di crediti: stabile a 103 miliardi di euro; Patrimonio netto: 20 miliardi di euro (+8%); Utile netto: 2,2 miliardi di euro (-8%)

Principali dati GRUPPO CDP ¹

Attivo: 402 miliardi di euro (+9%); Patrimonio netto: 35 miliardi di euro (+16%); Utile netto: 2,7 miliardi di euro (-22%)

Roma, 15 aprile 2015 - Il Consiglio di amministrazione di Cassa depositi e prestiti Spa (CDP), riunitosi oggi sotto la presidenza di Franco Bassanini, ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Il progetto di bilancio sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata per il 28 maggio 2015.

Risorse mobilitate e gestite

I risultati del 2014 confermano l'importante ruolo anticiclico svolto da CDP a sostegno dell'economia italiana: le risorse mobilitate e gestite dal **Gruppo CDP** ammontano a circa **29 miliardi di euro** (prevalentemente attraverso finanziamenti, investimenti e garanzie), in aumento del 4% rispetto all'esercizio precedente ed in linea con gli obiettivi di avanzamento previsti nel Piano Industriale 2013-2015; tali risorse sono state destinate per il 53% alle imprese,

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

per il 39% in favore degli enti pubblici e per l'8% alla realizzazione di infrastrutture. Il contributo della sola capogruppo **CDP** alle risorse mobilitate e gestite è stato pari ad **oltre 19 miliardi di euro**, in crescita del 18% rispetto al 2013.

In particolare, coerentemente con le linee guida strategiche definite nel Piano Industriale 2013-2015, le risorse sono state indirizzate in favore dei motori dello sviluppo economico del Paese:

Enti Pubblici e Territorio: CDP si conferma operatore chiave a sostegno degli enti locali, con un ammontare complessivo di risorse mobilitate e gestite pari a **9,4 miliardi di euro**, in significativa crescita (+59%) rispetto al 2013. Al risultato hanno contribuito, oltre alla tradizionale attività di finanziamento, anche l'attività di valorizzazione del patrimonio immobiliare e l'anticipazione, per conto del Ministero dell'economia e delle finanze, di una parte dei pagamenti arretrati della Pubblica Amministrazione.

Infrastrutture: nonostante il minor numero di progetti finanziabili, CDP ha impegnato a favore delle infrastrutture nel 2014 circa **2,3 miliardi di euro**, confermando il proprio impegno in linea con quanto registrato nel 2013.

Imprese: CDP ha fornito un contributo rilevante alla ripresa dell'economia anche attraverso il sostegno al sistema produttivo nazionale, mobilitando a favore delle imprese circa **8 miliardi di euro**, sostanzialmente in linea con i risultati del 2013. Al risultato hanno contribuito prevalentemente gli strumenti di debito, quali il plafond PMI ed i nuovi prodotti a supporto dell'economia (plafond Beni Strumentali ed a sostegno del mercato residenziale), che sono risultati in crescita di circa 2 miliardi di euro rispetto al 2013.

Risultati economico patrimoniali di CDP

Il totale dell'**attivo** si attesta a circa **350 miliardi di euro**: +11% rispetto all'esercizio precedente. Lo stock di **disponibilità liquide** raggiunge i **181 miliardi di euro**, in crescita del 23% rispetto al 2013. Lo **stock di crediti** verso la clientela e verso le banche risulta stabile e pari a **103 miliardi di euro**. Le **partecipazioni e i titoli azionari** registrano un valore pari a **30**

miliardi di euro, in flessione del 7% rispetto all'ultimo esercizio, a seguito del conferimento della quota di Terna precedentemente detenuta da CDP in CDP RETI e della cessione di una quota di minoranza del veicolo a investitori terzi.

La **raccolta complessiva** risulta in crescita dell'11% e pari a **325 miliardi di euro**, di cui **252 miliardi di euro** rappresentati dalla **raccolta postale**.

Il **marginale d'interesse** si attesta a **1,2 miliardi di euro**, in flessione del 54% rispetto all'esercizio precedente per effetto della contrazione dei tassi di mercato, ed in particolare della discesa del rendimento del conto corrente di Tesoreria a livelli minimi storici. L'**utile netto**, grazie al positivo contributo del portafoglio partecipativo, **si è attestato a 2,2 miliardi di euro**, in riduzione dell'8% rispetto al 2013.

CDP si rafforza anche a livello patrimoniale con un **patrimonio netto** che risulta in crescita dell'8% e pari a circa **20 miliardi di euro**.

Risultati economico patrimoniali consolidati

Il Gruppo CDP chiude il bilancio 2014 con un totale dell'**attivo** pari a **402 miliardi di euro**, in aumento di oltre il 9% rispetto al 2013.

Le **disponibilità liquide** raggiungono i **184 miliardi di euro**, in aumento del 21% rispetto al 2013. Il **marginale di interesse**, in flessione del 62%, si attesta a **925 milioni di euro**. L'**utile netto di Gruppo** è pari a **2,7 miliardi di euro**, in flessione del 22% rispetto al 2013; di questi, 1,2 miliardi di euro risultano di pertinenza della Capogruppo.

Il **patrimonio netto** di Gruppo si è attestato a 35 miliardi di euro, in crescita del 16% rispetto al 2013, di cui 21 miliardi di euro di pertinenza della Capogruppo.

La Relazione finanziaria annuale 2014, 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.

Convocazione Assemblea ordinaria

Il Consiglio di amministrazione ha convocato l'Assemblea degli azionisti, in sede ordinaria, per il 28 maggio 2015, ponendo all'ordine del giorno, oltre all'approvazione del bilancio e alla destinazione dell'utile di esercizio, l'integrazione del compenso spettante alla Società di revisione.

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.

In allegato, gli schemi di bilancio per i quali non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti.

BOARD OF DIRECTORS, RECORD MOBILIZED AND MANAGED ECONOMIC RESOURCES - MORE THAN 19 BILLION (+18%).

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 31 DECEMBER 2014 APPROVED

Main CDP Data ²

Total Assets: 350 billion euros (+11%); Stock of loans: stable at 103 billion euros; Shareholders' equity: 20 billion euros (+8%); Net income: 2.2 billion euros (-8%)

Main CDP Group Data ²

Total Assets: 402 billion euros (+9%); Shareholders' equity: 35 billion euros (+16%); Net income: 2.7 billion euros (-22%)

Rome, 15 April 2015 - Cassa Depositi e Prestiti Spa (CDP) announces that the Board of Directors, chaired by Franco Bassanini, today approved the separate financial statements and consolidated financial statements at 31 December 2014.

The financial statements will be submitted for approval to the Shareholders' Meeting called for 28 May 2015.

² Presented figures are based on reclassified results according to management criteria; attached to the press release is a reconciliation statement between financial statements and reclassified aggregates according to management criteria.

Resources mobilized and managed

The results for 2014 confirm the important countercyclical role of CDP in supporting the Italian economy: new resources mobilized and managed by the **CDP Group** in 2014 amounted to about **€29 billion** (mainly in the form of loans, investments, guarantees), up 4% from 2013 and in line with the growth forecasts set out in the 2013-2015 Business Plan. Of the total, 53% went to enterprises, 39% to public entities and 8% to infrastructure projects. The contribution of the parent company, **CDP**, to funds mobilized and managed came to **more than €19 billion**, up 16% on 2013.

In accordance with the strategic guidelines of the 2013-2015 Business Plan, the resources were channelled to the drivers of the economic development of the country:

Public entities and local development: CDP was once again a key partner for local authorities, with resources mobilised and managed totalling **€9.4 billion**, up 59% on 2013. Traditional lending activities were supplemented by operations to develop property assets and providing advances on a portion of the late payments of general government debts on behalf of the Ministry for the Economy and Finance.

Infrastructure: despite a decline in the number of projects eligible for financing, CDP directed about **€2.3 billion** to infrastructure in 2014, confirming its commitment in line with volume of business registered in 2013.

Enterprises: CDP also made a substantial contribution to economic recovery through its support for the Italian productive system, mobilising about **€8 billion** for enterprises, broadly in line with performance in 2013. The main drivers of this activity were debt instruments, such as the SME support funds and the new economic support products (the Capital Goods fund and the Residential Market fund), which expanded by about €2 billion compared with 2013.

The performance and financial position of CDP

Total **assets** amounted to about **€350 billion**, +11% on the previous year. The stock of **liquidity** reached **€181 billion**, up 23% on 2013. The **stock of**

loans to customers and banks was stable at **€103 billion**. **Equity investments and shares** totalled **€30 billion**, a decline of 7% on the previous year attributable to the transfer of the stake in Terna previously held by CDP to CDP RETI and the disposal of a minority interest in the vehicle to outside investors.

Total funding rose by 11% to **€325 billion**, of which **€252 billion** represented by **postal funding**.

CDP strengthened its financial position with growth of 8% in **shareholders' equity** to about **€20 billion**.

Net interest income amounted to **€1.2 billion**, down on the previous year owing to the decline in market rates, in particular the decrease in rates on the Treasury current account to a historic low. Thanks to the positive contribution of equity investments, **net income** amounted to **€2.2 billion**, down 8% compared with 2013.

Consolidated performance and financial position

The CDP Group closed 2014 with total **assets** of **€402 billion**, up more than 9% on 2013.

Liquidity rose to **€184 billion**, up 21% compared with 2013. Group **shareholders' equity** came to €35 billion, a rise of 16% on 2013, of which €21 billion attributable to the parent company.

Net interest income contracted by 62% to **€925 million**. **Group net income** totalled **€2.7 billion**, down 22% from 2013; of the total €1.2 billion are attributable to the parent company.

The 2014 Annual Report, together with the certifications provided for under paragraph 5 of Article 154-bis of the Consolidated Law on Financial Intermediation and the reports of the audit firm and the Board of Auditors, will be made available to the public at the CDP registered office, on the CDP website and in any other manner required by law by the applicable statutory deadlines.



Call of the Ordinary Shareholders' Meeting

The Board of Directors has called the Shareholders' Meeting in ordinary session for 28 May 2015. In addition to approval of the financial statements and the allocation of net income for the year, the items on the agenda also include the adjustment of the fees due to the audit firm.

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

Ulteriori informazioni per i giornalisti/ Further information for journalists:

Ufficio Stampa CDP/ CDP Press Office:

Tel. (+ 39) 064221.4440/2435/2531/4128
ufficio.stampa@cdp.it - www.cdp.it

- **Responsabile/ Head:** Lorella Campi
- **Addetti stampa/ Press officers:** Pierangelo Bellini, Adam Freeman, Lino Marcotulli, Francesco Mele.

ALLEGATI**Schemi IFRS Bilancio separato 2014 CDP S.p.A.***(unità di euro)***STATO PATRIMONIALE**

	Voci dell' attivo	31/12/2014	31/12/2013
10.	Cassa e disponibilità liquide	3.431	3.530
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	298.681.592	472.679.479
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.907.788.220	4.939.291.611
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	21.339.001.554	18.327.082.721
60.	Crediti verso banche	26.507.878.599	14.851.354.609
	- di cui patrimonio separato	315.157.507	-
70.	Crediti verso clientela	263.886.601.722	242.136.225.003
80.	Derivati di copertura	683.756.741	325.064.442
100.	Partecipazioni	29.037.562.809	31.769.037.804
110.	Attività materiali	231.831.135	217.930.399
120.	Attività immateriali	5.653.001	6.252.398
130.	Attività fiscali	914.169.425	1.233.688.891
	a) correnti	688.383.445	1.065.965.451
	b) anticipate	225.785.980	167.723.440
150.	Altre attività	391.703.034	406.692.190
	Totale dell'attivo	350.204.631.263	314.685.303.077

*(unità di euro)***STATO PATRIMONIALE**

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2014	31/12/2013
10.	Debiti verso banche	13.291.240.650	24.008.645.722
20.	Debiti verso clientela	302.765.016.422	261.520.355.925
30.	Titoli in circolazione	9.989.572.140	6.907.470.302
40.	Passività finanziarie di negoziazione	290.043.654	444.815.354
60.	Derivati di copertura	2.305.630.570	1.449.143.501
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	47.921.746	52.258.202
80.	Passività fiscali	393.987.555	669.026.281
	a) correnti	228.138.672	565.597.478
	b) differite	165.848.883	103.428.803
100.	Altre passività	1.548.383.498	1.479.946.192
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	887.491	756.139
120.	Fondi per rischi e oneri	18.526.685	14.928.023
	b) altri fondi	18.526.685	14.928.023
130.	Riserve da valutazione	1.073.171.925	975.182.823
160.	Riserve	12.867.358.117	11.371.230.455
180.	Capitale	3.500.000.000	3.500.000.000
190.	Azioni proprie (-)	(57.220.116)	(57.220.116)
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.170.110.926	2.348.764.274
	Totale del passivo e del patrimonio netto	350.204.631.263	314.685.303.077

(unità di euro)

CONTO ECONOMICO

Voci		31/12/2014	31/12/2013
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	6.924.344.105	8.734.350.209
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.762.905.636)	(6.194.954.542)
30.	Margine di interesse	1.161.438.469	2.539.395.667
40.	Commissioni attive	52.431.196	40.300.483
50.	Commissioni passive	(1.643.658.781)	(1.623.148.314)
60.	Commissioni nette	(1.591.227.585)	(1.582.847.831)
70.	Dividendi e proventi simili	1.846.798.798	3.088.977.849
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	13.164.361	76.056.378
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(44.393.865)	(14.833.356)
100.	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	339.792.976	15.736.734
	a) crediti	57.922.885	9.219.840
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	281.870.091	6.477.522
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	39.372
120.	Margine di intermediazione	1.725.573.154	4.122.485.441
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(130.744.682)	(45.290.748)
	a) crediti	(113.031.124)	(42.802.267)
	d) altre operazioni finanziarie	(17.713.558)	(2.488.481)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	1.594.828.472	4.077.194.693
150.	Spese amministrative:	(128.240.736)	(119.717.268)
	a) spese per il personale	(65.479.924)	(62.335.374)
	b) altre spese amministrative	(62.760.812)	(57.381.894)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.628.032)	(395.528)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.822.935)	(5.147.912)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.242.113)	(2.345.796)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	4.164.148	4.758.168
200.	Costi operativi	(132.769.668)	(122.848.336)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	938.066.437	(1.008.947.000)
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(5.217)	91
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.400.120.024	2.945.399.448
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(230.009.098)	(596.635.174)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.170.110.926	2.348.764.274
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	2.170.110.926	2.348.764.274

(unità di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2014	31/12/2013
1. Gestione	5.466.218.766	6.556.718.122
- risultato d'esercizio (+/-)	2.170.110.926	2.348.764.274
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(13.854.897)	(61.608.965)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(16.215.828)	9.085.774
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	131.452.791	45.290.748
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	7.065.048	7.493.709
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	11.014.868	9.965.112
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	230.009.098	596.635.174
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	148.520.468	1.008.947.000
- altri aggiustamenti (+/-)	2.798.116.292	2.592.145.296
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(21.228.388.260)	(8.252.843.730)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	187.852.784	229.410.265
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.641.091.987)	78.249.706
- crediti verso banche: a vista	-	-
- crediti verso banche: altri crediti	(11.755.990.288)	(1.347.809.928)
- crediti verso clientela	(8.255.737.138)	(6.360.054.751)
- altre attività	236.578.369	(852.639.022)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	29.656.011.695	5.145.738.562
- debiti verso banche: a vista	-	-
- debiti verso banche: altri debiti	(10.548.512.701)	(10.076.287.893)
- debiti verso clientela	38.226.338.562	16.500.048.145
- titoli in circolazione	2.661.322.998	284.771.714
- passività finanziarie di negoziazione	(154.771.699)	(32.272.324)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(528.365.465)	(1.530.521.079)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	13.893.842.201	3.449.612.954
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	25.717.180.187	11.106.483.000
- vendite di partecipazioni	2.815.240.512	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	22.901.939.675	11.106.483.000
- vendita di attività materiali	-	-
2. Liquidità assorbita da	(26.138.847.549)	(15.095.313.300)
- acquisti di partecipazioni	(221.921.860)	(2.519.511.610)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino a scadenza	(25.893.699.984)	(12.561.075.775)
- acquisti di attività materiali	(21.582.988)	(13.270.664)
- acquisti di attività immateriali	(1.642.717)	(1.455.251)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(421.667.362)	(3.988.830.300)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	(57.220.116)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(852.636.612)	(998.636.033)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(852.636.612)	(1.055.856.149)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	12.619.538.227	(1.595.073.495)

RICONCILIAZIONE

Voci (*)		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	136.134.607.662	137.729.681.156
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	12.619.538.227	(1.595.073.495)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	148.754.145.889	136.134.607.662

(*) 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

Importi in milioni di euro	Esercizio 2014	ATTIVO - Prospetti riclassificati							
		Disp. liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti verso clientela e verso banche	Titoli di debito	Partecipazioni e titoli azionari	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									
10. Cassa e disponibilità liquide	0,003	0,003							
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	299					299			
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.908			5.573	1.308			27	
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	21.339			21.096				243	
60. Crediti verso banche	26.508	13.693	12.518					297	
70. Crediti verso clientela	263.887	167.196	90.597	1.095				4.998	
80. Derivati di copertura	684					684			
100. Partecipazioni	29.038				29.038				
110. Attività materiali	232						232		
120. Attività immateriali	6						6		
130. Attività fiscali	914								914
150. Altre attività	392								392
Totale dell'attivo	350.205	180.890	103.115	27.764	30.346	982	237	5.564	1.306

Stato patrimoniale - Passivo e patrimonio netto

Importi in milioni di euro	Esercizio 2014	Raccolta	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Prospetti riclassificati				Patrimonio netto
			Passività di negoiazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre pass.tà non onerose	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	
PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio							
10. Debiti verso banche	13.291	13.149			142		
20. Debiti verso clientela	302.765	302.726			39		
30. Titoli in circolazione	9.990	9.411			579		
40. Passività finanziarie di negoziazione	290		290				
60. Derivati di copertura	2.306		2.306				
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	48		48				
80. Passività fiscali	394					394	
100. Altre passività	1.548				1.548		
110. Trattamento di fine rapporto del personale	1					1	
120. Fondi per rischi ed oneri	19					19	
130. Riserve da valutazione	1.073						1.073
160. Riserve	12.867						12.867
180. Capitale	3.500						3.500
190. Azioni proprie	-57						-57
200. Utile (Perdita) d'esercizio	2.170						2.170
Totale del passivo e del patrimonio netto	350.205	325.286	2.644	760	1.548	413	19.553

Conto economico

CONTATO ECONOMICO - Prospetti riclassificati													
Importi in milioni di euro	Esercizio 2014	Margine di interesse	Dividendi e Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi netti	Margine di intermediazione	Riprese (rettifiche) di valore nette	Costi di struttura	Altri oneri/proventi di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e altro	Imposte	Utile d'esercizio
CONTATO ECONOMICO - Voci di bilancio													
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.924	6.924				6.924				6.924			6.924
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-5.763	-5.763				-5.763				-5.763			-5.763
40. Commissioni attive	52			52		52				52			52
50. Commissioni passive	-1.644			-1.644		-1.644				-1.644			-1.644
70. Dividendi e proventi simili	1.847		1.847			1.847				1.847			1.847
80. Risultato netto attività di negoziazione	13				13	13				13			13
90. Risultato netto attività di copertura	-44				-44	-44				-44			-44
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	340				340	340				340			340
130. Rettifiche di valore per deterioramento	-131						-131			-131			-131
150. Spese amministrative	-128							-128		-128			-128
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-1,6										-1,6		-1,6
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5							-5					-5
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-2							-2					-2
190. Altri oneri/proventi di gestione	4							1,0	3	4			4,2
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	938		938			938				938			938,066
240. Utili (perdite) cessione di investimenti	-0,01										-0,005		-0,005
260. Imposte redd. exerc. oper. corrente	-230											-230	-230,0
Totale del conto economico	2.170	1.161	2.785	-1.591	309	2.664	-131	-134	3	2.409	-1,6	-230	2.170

Schemi IFRS Bilancio consolidato 2014 Gruppo CDP

(migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	Voci dell'attivo	31/12/2014	31/12/2013
10.	Cassa e disponibilità liquide	689	1.135
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	983.894	2.574.242
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	156.497	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.956.103	6.532.821
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	22.913.003	19.914.739
60.	Crediti verso banche	28.775.434	18.674.911
	- di cui patrimonio separato	315.158	-
70.	Crediti verso clientela	267.426.645	245.390.786
80.	Derivati di copertura	1.568.787	961.826
100.	Partecipazioni	19.471.749	18.353.824
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	84.670	82.185
120.	Attività materiali	33.444.161	32.591.672
130.	Attività immateriali	7.886.215	9.077.528
	di cui:		
	- avviamento	712.094	1.952.124
140.	Attività fiscali	2.382.080	2.784.241
	a) correnti	1.113.244	1.461.204
	b) anticipate	1.268.836	1.323.037
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	23.783	23.320
160.	Altre attività	9.606.743	10.344.170
	Totale dell'attivo	401.680.453	367.307.400

(migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2014	31/12/2013
10.	Debiti verso banche	21.808.880	31.931.111
20.	Debiti verso clientela	296.256.685	258.782.572
30.	Titoli in circolazione	26.914.915	22.424.082
40.	Passività finanziarie di negoziazione	398.819	516.352
60.	Derivati di copertura	2.639.110	1.576.967
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	47.922	52.258
80.	Passività fiscali	4.604.017	6.031.866
	a) correnti	354.364	1.035.347
	b) differite	4.249.653	4.996.519
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	7.249	7.572
100.	Altre passività	8.289.287	9.861.415
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	262.480	266.980
120.	Fondi per rischi e oneri	2.999.293	3.151.130
	a) quiescenza e obblighi simili	1.845	4.677
	b) altri fondi	2.997.448	3.146.453
130.	Riserve tecniche	2.294.435	2.461.639
140.	Riserve da valutazione	1.232.089	(17.717)
170.	Riserve	15.538.120	13.368.931
190.	Capitale	3.500.000	3.500.000
200.	Azioni proprie (-)	(57.220)	(57.220)
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	13.786.065	10.948.166
220.	Utile (Perdita) d'esercizio	1.158.307	2.501.296
	Totale del passivo e del patrimonio netto	401.680.453	367.307.400

(migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Voci	31/12/2014	31/12/2013
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	7.189.488	9.171.974
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(6.264.345)	(6.747.841)
30.	Margine di interesse	925.143	2.424.133
40.	Commissioni attive	92.623	103.045
50.	Commissioni passive	(1.725.244)	(1.706.479)
60.	Commissioni nette	(1.632.621)	(1.603.434)
70.	Dividendi e proventi simili	37.858	20.249
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	95.043	263.533
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(37.576)	(14.205)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	495.036	68.316
	a) crediti	58.827	9.220
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	436.209	59.057
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	39
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.408	-
120.	Margine di intermediazione	(113.709)	1.158.592
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(165.718)	(56.472)
	a) crediti	(124.761)	(53.744)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(23.243)	(240)
	d) altre operazioni finanziarie	(17.714)	(2.488)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	(279.427)	1.102.120
150.	Premi netti	379.071	465.275
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	123.995	(216.217)
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	223.639	1.351.178
180.	Spese amministrative	(5.913.061)	(5.320.056)
	a) spese per il personale	(1.687.007)	(1.551.116)
	b) altre spese amministrative	(4.226.054)	(3.768.940)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(165.194)	28.094
200.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.235.272)	(1.202.879)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(439.807)	(406.133)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	10.100.365	9.527.883
230.	Costi operativi	2.347.031	2.626.909
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	594.386	1.255.549
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2.882	9.238
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.167.938	5.242.874
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(671.151)	(1.818.241)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.496.787	3.424.633
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	162.180	-
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	2.658.967	3.424.633
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.500.660	923.337
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	1.158.307	2.501.296

(migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

	31/12/2014	31/12/2013
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	5.772.123	6.615.480
- risultato d'esercizio (+/-)	2.658.967	3.424.633
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	142.317	(76.146)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(23.411)	14.810
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	175.759	58.946
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.665.038	1.685.688
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	255.203	166.773
- premi netti non incassati (-)	(41.189)	(117.302)
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	(471.753)	(109.268)
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati non liquidati (+/-)	(692.665)	(288.155)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(596.368)	(1.249.381)
- altri aggiustamenti (+/-)	2.700.225	3.104.882
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(18.528.067)	(8.055.580)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.444.623	1.282.479
- attività finanziarie valutate al fair value	(150.200)	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(470.912)	195.317
- crediti verso banche: a vista	-	12.998
- crediti verso banche: altri crediti	(11.304.772)	(1.153.554)
- crediti verso clientela	(8.077.919)	(6.429.469)
- altre attività	31.113	(1.963.351)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	27.883.867	5.330.639
- debiti verso banche: a vista	-	(28.310)
- debiti verso banche: altri debiti	(9.919.927)	(11.828.323)
- debiti verso clientela	34.602.853	14.231.912
- titoli in circolazione	3.766.279	2.995.015
- passività finanziarie di negoziazione	(137.447)	(42.875)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(427.891)	3.220
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	15.127.923	3.890.539
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	24.856.399	12.313.505
- vendite di partecipazioni	347.180	8.158
- dividendi incassati su partecipazioni	1.110.269	1.099.616
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	22.937.482	11.173.401
- vendite di attività materiali	41.650	8.030
- vendite di attività immateriali	19.818	24.300
- vendite di società controllate e di rami di azienda	400.000	-
2. Liquidità assorbita da	(29.058.701)	(16.954.315)
- acquisti di partecipazioni	(435.371)	(917.160)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(25.896.940)	(12.684.161)
- acquisti di attività materiali	(2.187.443)	(2.256.699)
- acquisti di attività immateriali	(490.606)	(562.544)
- acquisti di società controllate e rami di azienda	(48.341)	(533.751)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(4.202.302)	(4.640.810)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	(52.915)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	2.263.146	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(1.498.185)	(2.127.700)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	764.961	(2.180.615)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	11.690.582	(2.930.886)
RICONCILIAZIONE		
Voci		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	138.944.689	141.875.575
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	11.690.582	(2.930.886)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	150.635.271	138.944.689

* 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 BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO CDP

Stato patrimoniale consolidato - Attivo

Importi in milioni di euro	2014	ATTIVO - Prospetti riclassificati								
		Disp. liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti verso clientela e verso banche	Titoli di debito	Partecip.ni e titoli azionari	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	Att.tà di negoziazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre att.tà non fruttifere	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio										
10. Cassa e disponibilità liquide	0,7		1							
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	984	598		86			300			
30. Attività finanziarie valutate al fair value	156			154					3	
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.956		1	5.579	1.349				27	
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	22.913			22.646	(0)				267	
60. Crediti verso banche	28.775	15.947	12.529						300	
70. Crediti verso clientela	267.427	167.204	93.298	1.909					5.016	0
80. Derivati di copertura	1.569						1.519		50	
100. Partecipazioni	19.472				19.472					
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	85					85				
120. Attività materiali	33.444							33.444		
130. Attività immateriali	7.886							7.886		
140. Attività fiscali	2.382									2.382
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	24									24
160. Altre attività	9.607								227	9.380
Totale dell'attivo	401.680	183.749	105.828	30.374	20.821	85	1.818	41.330	5.889	11.786

Passivo e Patrimonio Netto

Importi in milioni di euro	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Prospetti riclassificati							
	2014	Raccolta	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre pass.tà non onerose	Altre voci del passivo	Riserve assicurative	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto
PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio								
10. Debiti verso banche	21.809	21.661		147				
20. Debiti verso clientela	296.257	296.178		46	33			
30. Titoli in circolazione	26.915	26.206		709				
40. Passività finanziarie di negoziazione	399		399					
60. Derivati di copertura	2.639		2.620	19				
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	48		48					
80. Passività fiscali	4.604					0	4.604	
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	7				7			
100. Altre passività	8.289		27	363	7.899			
110. Trattamento di fine rapporto del personale	262						262	
120. Fondi per rischi ed oneri	2.999						2.999	
130. Riserve tecniche	2.294					2.294		
140. Riserve da valutazione	1.232							1.232
165. Acconti su dividendi								
170. Riserve	15.538							15.538
180. Sovrapprezzo da emissione								
190. Capitale	3.500							3.500
200. Azioni Proprie (-)	(57)							(57)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	13.786							13.786
220. Utile (Perdita) di periodo	1.158							1.158
Totale del passivo e del patrimonio netto	401.680	344.046	3.094	1.283	7.940	2.294	7.865	35.157

Conto economico consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - Prospetti riclassificati																
Importi in milioni di euro	2014	Margine di interesse	Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi netti	Margine di intermediazione	Risultato della gestione assicurativa	Margine della gestione bancarie e assicurativa	Riprese (rettifiche) di valore nette	Costi di struttura - di cui spese amministrative	Altri oneri e proventi di gestione	Risultato di gestione	Altre voci ed imposte	Utile di periodo	Utile di pertinenza di terzi	Utile di pertinenza della capogruppo
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio																
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.189	7.189				7.189		7.189				7.189		7.189		7.189
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(6.264)	(6.264)				(6.264)		(6.264)				(6.264)		(6.264)		(6.264)
40. Commissioni attive	93			93		93		93				93		93		93
50. Commissioni passive	(1.725)			(1.725)		(1.725)		(1.725)				(1.725)		(1.725)		(1.725)
70. Dividendi e proventi simili	38		38			38		38				38		38		38
80. Risultato netto attività di negoziazione	95				95	95		95				95		95		95
90. Risultato netto attività di copertura	(38)				(38)	(38)		(38)				(38)		(38)		(38)
100. Utili (perditi) cessione o riacquisto	495				495	495		495				495		495		495
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	3				3	3		3				3		3		3
130. Rettifiche di valore per deterioramento	(166)								(166)			(166)		(166)		(166)
150. Premi netti	379						379	379				379		379		379
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	124						124	124				124		124		124
180. Spese amministrative	(5.913)									(5.913)		(5.913)		(5.913)		(5.913)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(165)												(165)	(165)		(165)
200. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1.235)												(1.235)	(1.235)		(1.235)
210. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(440)												(440)	(440)		(440)
220. Altri oneri/proventi di gestione	10.100									1	10.099	10.100		10.100		10.100
240. Utili (perdite) delle partecipazioni	594		594			594		594				594		594		594
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	3												3	3		3
290. Imposte redd. eserc. oper. corrente	(671)												(671)	(671)		(671)
310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	162												162	162		162
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.501)														(1.501)	(1.501)
Totale del conto economico	1.158	925	632	(1.633)	556	481	503	984	(166)	(5.912)	10.099	5.005	(2.346)	2.659	(1.501)	1.158