



## **Il Cda approva i risultati 2011 / The Board approves 2011 results**

Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) comunica che il Consiglio di Amministrazione della società, riunitosi oggi sotto la presidenza di Franco Bassanini, ha approvato il Progetto di bilancio di CDP per l'esercizio 2011 (cosiddetto "bilancio separato"). Il documento sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti, convocata per il prossimo 30 maggio.

Il Cda ha approvato altresì il Bilancio consolidato, che aggrega anche i risultati del Gruppo TERNA e delle altre società controllate.

La Relazione finanziaria annuale 2011 e le relazioni della Società di revisione e del Collegio sindacale saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicate sul sito internet di CDP entro il prossimo 29 aprile.

### **BILANCIO SEPARATO CDP SPA**

Il 2011 si è chiuso con **nuovi impieghi** per circa € 16,5 miliardi, il massimo livello raggiunto da CDP dopo la trasformazione in Spa, ed un **utile netto** di € 1.612 milioni, in crescita del 18% rispetto all'esercizio precedente, al netto di fattori di discontinuità.

Di seguito i principali indicatori dell'andamento economico-patrimoniale della società.

#### **Flussi di nuovi Impieghi 2011**

Gli impieghi di CDP continuano ad essere caratterizzati da un'elevata qualità creditizia, con svalutazioni e perdite pressoché nulli.

Nel corso del 2011, CDP ha mobilitato risorse per circa € 16,5 miliardi (+41%), compresi € 4,2 mld tra operazioni non ricorrenti e impieghi in partecipazioni e fondi. Al netto di questi, il 38% del totale (€ 6,2 miliardi) è stato destinato a finanziamenti diretti a Enti pubblici, il 24% a operazioni finalizzate al sostegno dell'economia a

favore dell'impresa (circa € 4 miliardi, riferiti in particolare al plafond destinato alle PMI) e il 13% a finanziamenti alle imprese e partenariati pubblico-privato per lo sviluppo delle infrastrutture (€ 2,1 miliardi). I principali settori d'intervento sono stati le reti di trasporto e servizi pubblici locali, il sostegno delle PMI e dell'attività di *export finance* e i finanziamenti destinati all'edilizia pubblica e al *social housing*.

### **Plafond PMI: 52mila imprese finanziate**

Ad alimentare nel 2011 gli impieghi di CDP, proprio l'attività a favore dell'accesso al credito e all'incremento del circolante delle PMI, che Cassa svolge avvalendosi della collaborazione del sistema bancario.

Il primo plafond, pari a € 8 mld, risulta, all'inizio di aprile 2012, interamente allocato e quasi interamente erogato (€ 7,8 mld, di cui circa € 4 mld nel solo 2011).

Sono state finanziate in tutto circa 52mila PMI, per un importo medio pari a € 150mila. Oltre il 40% delle risorse CDP è andato a finanziare progetti di medio lungo termine delle piccole e medie imprese (con scadenze oltre i 5 anni).

L'esaurimento risorse del Primo plafond e il perdurare delle difficoltà di accesso al credito ha spinto di recente CDP a mettere a disposizione delle PMI altri € 10 mld, di cui € 2 mld dedicati al problema del ritardo nei pagamenti della PA.

### **Dati patrimoniali**

L'**attivo** è cresciuto di quasi il 10% rispetto all'esercizio precedente e si è attestato a € 274 miliardi. Le **disponibilità liquide** sono pari a € 129 miliardi, evidenziando un incremento di circa un miliardo di euro rispetto all'esercizio precedente.

Lo stock della **raccolta postale** ha superato i € 218 miliardi (+5% circa rispetto alla fine del 2010) malgrado la sfavorevole congiuntura economica e la conseguente contrazione della pensione al risparmio delle famiglie.

Lo stock di **crediti verso la clientela e banche** è cresciuto del 7%, attestandosi a € 98,6 miliardi, soprattutto per effetto del consistente volume di nuova operatività di CDP nell'ambito dei programmi per il supporto all'economia. Il valore delle **partecipazioni e dei titoli azionari** ha raggiunto i € 19,8 miliardi, prevalentemente in seguito alla costituzione del Fondo Strategico Italiano e all'acquisizione dell'89% del capitale sociale di TAG, la società titolare dei diritti di trasporto relativi al tratto austriaco del gasdotto che collega la Russia all'Italia.

Il **patrimonio netto** si è attestato a € 14,5 miliardi, evidenziando una crescita del 5% rispetto al 2010.

### **Dati economici**

Il 2011 si è chiuso con un **utile netto** di € 1.612 milioni. Tale risultato positivo è conseguente, in particolare, all'aumento del **marginale di interesse** (+40%, a € 2.329 milioni) derivante dalla stabilizzazione dei tassi di impiego e raccolta.

L'utile d'esercizio 2011 risulta in crescita del 18% rispetto a quello 2010, se si epurano entrambi (altrimenti non confrontabili) dai fattori di discontinuità quali, per il 2010, la plusvalenza di circa € 1 miliardo registrata da CDP a seguito della permuta azionaria perfezionata con il MEF e, per il 2011, un diverso metodo di contabilizzazione conseguente alla diversa natura del corrispettivo riconosciuto a Poste Italiane per l'attività di collocamento e gestione del Risparmio Postale.

#### **DATI DI SINTESI** (milioni di euro)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI</b>		
Totale attività	273.586	249.183
Disponibilità liquide e depositi attivi interbancari	128.615	127.891
Crediti verso clientela e verso banche	98.591	91.954
Partecipazioni e titoli azionari	19.826	18.652
Raccolta postale	218.408	207.324
Altra raccolta diretta	17.126	16.386
Patrimonio netto	14.469	13.726
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI</b>		
Marginale di interesse	2.329	1.659
Marginale di intermediazione	2.030	2.297
Risultato di gestione	1.939	2.219
Utile d'esercizio	1.612	2.743
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>		
Numero medio dipendenti	486	424

#### **BILANCIO CONSOLIDATO (SINTESI)**

I dati consolidati al 31 dicembre 2011 evidenziano un **utile netto** di pertinenza della capogruppo pari a € 2.167 milioni, in flessione del 7,5% rispetto al risultato 2010.

Il **totale attivo** di Stato patrimoniale ha raggiunto i € 287.143 milioni, con un incremento del 10% rispetto al 2010, mentre il **patrimonio netto** di pertinenza della capogruppo si è attestato a € 15.525 milioni, mostrando una crescita del 12%.

Roma, 18 aprile 2012

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

\*\*\*

*(English version)*

Cassa Depositi e Prestiti Spa (CDP) announces that the Board of Directors, chaired by Franco Bassanini, today approved the draft separate financial statements for the 2011 financial year, which will be submitted for approval to the Shareholders' Meeting called for 30 May 2012.

The Board also approved the consolidated financial statements, which reflect the results of the TERNA Group and the other subsidiaries.

The 2011 Annual Financial Report and the reports of the audit firm and the Board of Auditors will be available to the public at the registered office of the company and published on the CDP website by 29 April 2011.

## **SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS OF CDP SPA**

Last year 2011 closed with **new lending** of about €16.5 billion, the highest level since it was transformed into a joint-stock company, and **net income** of €1,612 million, an increase of 18% compared with the previous year excluding a number of non-recurring factors.

The main indicators of the performance and financial position of the company are discussed below.

### **New lending in 2011**

The credit quality of CDP lending remains high, with virtually no writedowns or losses.

In 2011, new lending by CDP amounted to about €16.5 billion (+41%), including €4.2 billion in respect of non-recurring operations and investments in funds and equity investments. Net of these, 38% of the total (€6.2 billion) went towards direct lending

to public entities, 24% to initiatives for enterprises to support the economy (about €4 billion, mainly in respect of resources for SMEs) and 13% to enterprises and public-private partnerships to finance infrastructure development (€2.1 billion). The main sectors included transport networks and local public services, SMEs and export finance, as well as public building and social housing.

### **SME resources: 52 thousand enterprises receive support**

The rise in lending by CDP was also fuelled by its programme to facilitate access to credit and expand the working capital of SMEs, which CDP implements with the collaboration of the banking system.

At the beginning of April 2012, the first resource pool, equal to about €8 billion, was lent out in full and has been nearly entirely disbursed (€7.8 billion, of which about €4 billion in 2011 alone).

In all, some 52 thousand SMEs have received financing, with an average amount of €150 thousand. More than 40% of CDP resources was used to finance medium/long-term projects undertaken by small and medium-sized firms (with maturities of over 5 years).

The depletion of the first resource pool and the persistent difficulties faced in access credit have prompted CDP to make a further €10 billion available to SMEs, of which €2 billion dedicated to addressing the problem of payment delays from government departments.

### **Financial position**

**Assets** grew by almost 10% compared with the previous year, reaching €274 billion at the end of 2011. **Cash and cash equivalents** totalled €129 billion, an increase of about €1 billion on the end of 2010.

The stock of **postal funding** exceeded €218 billion, a rise of 5% compared with a year earlier, despite the adverse economic environment and the consequent decline in households' propensity to save.

The stock of **loans to customers and banks** expanded by 7%, to €98.6 billion, above all owing to the substantial volume of new CDP lending under programmes to support the economy. **Equity investments and shares** reached €19.8 billion, mainly as a result of the establishment of the Fondo Strategico Italiano and the acquisition of 89% of the share capital of TAG, the company that owns the transport rights for the Austrian segment of the gas pipeline connecting Russia to Italy.

**Shareholders' equity** came to €14.5 billion, an increase of 5% compared with 2010.

## **Performance**

In 2011, **net income** amounted to €1,612 million. The result is attributable in particular to the increase in **net interest income**, which rose to €2,329 million (+40%) thanks to the stabilisation of lending and funding rates.

Net income for 2011 rises by 18% compared with 2010 if we exclude non-recurring factors from both years (which would otherwise not be comparable), namely the capital gain of about €1 billion recognised by CDP in 2010 following the share exchange with the Ministry for the Economy and Finance, and the change in the accounting treatment of the commissions paid to Poste Italiane for its postal savings placement and management services following the change in fee arrangements.

### **SUMMARY FIGURES** (millions of euros)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>RECLASSIFIED BALANCE SHEET</b>		
Total assets	273,586	249,183
Cash and cash equivalents and interbank deposits	128,615	127,891
Loans to customers and banks	98,591	91,954
Equity investments and shares	19,826	18,652
Postal funding	218,408	207,324
Other direct funding	17,126	16,386
Shareholders' equity	14,469	13,726
<b>RECLASSIFIED INCOME STATEMENT</b>		
Net interest income	2,329	1,659
Gross income	2,030	2,297
Operating income	1,939	2,219
Net income	1,612	2,743
<b>OPERATING STRUCTURE</b>		
Average number of employees	486	424

### **SUMMARY OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

The consolidated financial statements at 31 December 2011 show **net income** pertaining to the shareholders of the parent company in the amount of €2,167 million, down 7.5% compared with 2010.

**Total assets** reached €287,143 million, an increase of 10% compared with 2010, while **equity** pertaining to shareholders of the parent company amounted to €15,525 million, a rise of 12%.

*The manager responsible for preparing the corporate financial reports, Andrea Novelli, declares 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.*

Rome, 18 April 2012

**Ulteriori informazioni per i giornalisti/Further information for journalists:**

**Ufficio Stampa CDP/CDP Press Office:**

Tel. (+ 39) 064221.4440/3238/2435/2531  
ufficio.stampa@cassaddpp.it - www.cassaddpp.it

- **Responsabile/Head:** Lorella Campi
- **Addetti stampa/Press officers:** Emilia Maurizi, Lino Marcotulli, Francesco Mele

