

## COMUNICATO STAMPA

### **GRUPPO CDP: APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI CDP SPA E IL BILANCIO CONSOLIDATO**

\* \* \*

### **RISULTATI 2016 IN FORTE CRESCITA ED IN LINEA CON IL PIANO INDUSTRIALE, REALIZZATI IN UN CONTESTO SFIDANTE**

- **Risorse mobilitate dal Gruppo a favore dell'economia italiana in aumento e pari a oltre € 30 mld** con l'attivazione di **investimenti complessivi per € 50 mld**
- **Risultati economici in forte miglioramento con utile netto CDP pari a € 1,7 mld** (+ 86% rispetto a € 0,9 mld del 2015) e utile netto di Gruppo pari a € 1,1 mld (rispetto alla perdita di € 0,9 mld del 2015)
- **Solidità patrimoniale rafforzata con patrimonio netto CDP pari a € 23,2 mld** (+ € 3,7 mld rispetto al 2015) e patrimonio netto consolidato pari a € 35,7 mld (+ € 1,1 mld rispetto al 2015)
- **Partecipazione a rilevanti operazioni straordinarie**

Milano, 31 marzo 2017 - Il Consiglio di Amministrazione presieduto da Claudio Costamagna ha approvato il progetto di bilancio di CDP Spa e il bilancio consolidato del Gruppo CDP al 31 dicembre 2016 presentati dall'Amministratore Delegato Fabio Gallia. Il progetto di bilancio di CDP Spa sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti prevista per il 16 maggio 2017 (anziché per il 25 maggio 2017, come precedentemente comunicato).

## 2016, il primo anno di Piano Industriale

Il 2016 è stato il primo anno del nuovo **Piano Industriale 2016-2020** che ha definito ambiziosi obiettivi di medio-lungo periodo, sia in termini di risorse mobilitate per l'economia, sia in termini di nuova gamma di strumenti operativi, molto più ampia di quella tradizionalmente in essere.

In linea con quanto previsto, l'esercizio appena concluso ha quindi segnato un importante **cambio di passo** nell'operatività di CDP, a seguito dell'avvio delle principali iniziative di business lungo le quattro linee di intervento definite dal Piano (Government, PA e infrastrutture; Internazionalizzazione; Imprese; Real Estate).

## Risorse mobilitate dal Gruppo CDP nel 2016

I risultati del 2016 confermano il ruolo centrale e di promozione svolto dal **Gruppo CDP** a sostegno dell'economia italiana: le risorse mobilitate e gestite dal Gruppo ammontano a circa **30 miliardi di euro con 50 miliardi di euro di investimenti attivati**. L'ammontare delle risorse mobilitate è in crescita rispetto all'esercizio precedente e in linea con gli obiettivi di avanzamento previsti nel Piano Industriale 2016-2020. Le risorse sono state destinate per il 47% all'internazionalizzazione delle imprese italiane (14,2 miliardi di euro), per il 35% alle imprese (10,5 miliardi di euro) e per il restante 18% (5,4 miliardi di euro) al settore Government, Pubblica Amministrazione, Infrastrutture e Real Estate.

## Risorse mobilitate dalla Capogruppo CDP nel 2016

Il contributo della sola capogruppo **CDP** alle risorse mobilitate e gestite è stato pari a **oltre 15 miliardi di euro con oltre 31 miliardi di investimenti attivati**, in lieve contrazione rispetto al dato del 2015, per effetto della riduzione dei volumi sui plafond di liquidità destinati al settore bancario, anche a causa del contesto espansivo della politica monetaria.

Al netto di alcune operazioni di rilevante importo registrate nel 2015, il volume di risorse mobilitate e gestite nel 2016 registra un incremento del 7%. Sul risultato 2015 avevano infatti inciso in modo significativo sia la garanzia a favore del Fondo di Risoluzione Nazionale per 1,7 miliardi di euro, sia le anticipazioni per il pagamento dei debiti della Pubblica Amministrazione per 0,8 miliardi di euro.

Coerentemente con le linee guida strategiche definite nel Piano Industriale 2016-2020, le risorse sono state indirizzate verso i motori dello sviluppo economico del Paese:

- **Government, Pubblica Amministrazione e Infrastrutture:** CDP si conferma operatore chiave a sostegno degli Enti locali, con un ammontare complessivo di risorse mobilitate e gestite pari a **5,2 miliardi di euro**, destinate sia al finanziamento di investimenti sul territorio da parte degli Enti pubblici, sia alla realizzazione di opere nel settore infrastrutturale, dei trasporti e delle telecomunicazioni.
- **Imprese:** CDP ha fornito un contributo rilevante a favore delle imprese con circa **5,2 miliardi di euro** di risorse mobilitate confermando il suo ruolo chiave nel sostegno dell'economia italiana e supportando sia la ricostruzione dei territori colpiti da calamità naturali, sia gli investimenti in ricerca, sviluppo e innovazione.
- **Internazionalizzazione:** i volumi complessivi di risorse mobilitate e gestite nel corso del 2016 a favore dell'internazionalizzazione delle imprese italiane ammontano a circa **4,9 miliardi di euro**.
- **Real Estate:** CDP ha realizzato investimenti per circa **100 milioni di euro**, in particolare a sostegno del Social Housing.

### **Capogruppo CDP: risultati economico-patrimoniali 2016**

Il totale dell'**attivo** si attesta a circa **357,7 miliardi di euro**, in aumento del 3,7% rispetto all'esercizio precedente:

- Lo stock di **disponibilità liquide** raggiunge i **161,8 miliardi di euro**, in riduzione del 4,1% circa rispetto al 2015.
- Lo **stock di crediti** verso la clientela e verso le banche risulta stabile e pari a circa **103 miliardi di euro**.
- Le **partecipazioni e i titoli azionari** ammontano a **32,6 miliardi di euro**, in aumento del 10,1% rispetto all'ultimo esercizio, principalmente in relazione al conferimento del 35% di Poste Italiane S.p.A..

Al passivo:

- La **raccolta complessiva** risulta in aumento rispetto al 2015 e pari a **331,8 miliardi di euro** (+ 2,7%), di cui **250,8 miliardi di euro** rappresentati dalla **Raccolta Postale**;
- Il **patrimonio netto** si attesta a **23,2 miliardi di euro** in crescita di 3,7 miliardi rispetto al 2015.

Il **margin e d'interesse**, pari a circa **2,4 miliardi di euro**, registra una forte crescita (+ 162%) rispetto all'esercizio precedente nonostante un contesto di tassi di mercato sfavorevole. L'incremento deriva sia dall'effetto delle azioni manageriali, volte (i) all'ottimizzazione delle fonti di raccolta, (ii) al miglioramento dell'ALM (Asset and Liability Management) e (iii) a una

più efficiente gestione della tesoreria, sia dal parziale adeguamento delle modalità di remunerazione del conto corrente di Tesoreria all'attuale dinamica dei tassi.

L'**utile netto** è pari a circa **1,7 miliardi di euro** in forte miglioramento rispetto al 2015 (0,9 miliardi di euro).

### **Gruppo CDP: risultati economico-patrimoniali 2016**

Il Gruppo CDP chiude il bilancio 2016 con un totale dell'**attivo** pari a **410,4 miliardi di euro**, (+ 2,9% rispetto al 2015).

Il **patrimonio netto** consolidato si è attestato a **35,7 miliardi di euro**, in aumento rispetto ai **34,6 miliardi di euro del 2015**, di cui **22,5 miliardi di euro** di pertinenza della Capogruppo (20,2 miliardi di euro nel 2015).

Il **marginale d'interesse** si incrementa di quasi quattro volte rispetto al 2015 attestandosi a circa **2,1 miliardi di euro**.

Il **risultato netto di Gruppo** è positivo per circa **1,1 miliardi di euro** (in perdita di 0,9 miliardi di euro nel 2015) grazie al forte incremento del risultato della Capogruppo.

### **Operazioni straordinarie**

L'esercizio 2016 ha, innanzitutto, visto il rafforzamento patrimoniale di CDP per circa 3 miliardi di euro, a seguito del conferimento del 35% di Poste Italiane da parte del MEF. L'operazione, oltre a incrementare le risorse a disposizione di CDP per il supporto al sistema economico nazionale, pone le basi per un importante rafforzamento del rapporto tra CDP e Poste Italiane, creando le condizioni affinché vengano esplorate e sfruttate le sinergie industriali tra due dei principali operatori finanziari del Paese.

Tra le **operazioni straordinarie**, che hanno visto impegnato il Gruppo CDP nel 2016, si segnalano:

- l'investimento nei fondi **Atlante I e II**, nati per stabilizzare il sistema bancario italiano attraverso il sostegno nelle operazioni di ricapitalizzazione e la cessione dei crediti in sofferenza del settore;
- la partecipazione al processo di vendita dei complessi aziendali facenti capo a **ILVA S.p.A.** e ad altre società del medesimo gruppo;
- la cessione a Poste Italiane di una partecipazione azionaria in FSIA, holding di **SIA**, società leader nel business della monetica, dei pagamenti e dei servizi di rete, realizzata da FSI Investimenti;
- la cessione della partecipazione in Metroweb detenuta da FSI Investimenti a **Open Fiber**, società nata nel dicembre 2015 con l'obiettivo di realizzare



cassa depositi e prestiti

- l'installazione, la fornitura e l'esercizio di reti di comunicazione ad alta velocità in fibra ottica su tutto il territorio nazionale;
- la scissione di SNAM avente ad oggetto la partecipazione in Italgas Reti contestuale alla quotazione di **Italgas**. La riorganizzazione industriale e societaria di SNAM ha avuto lo scopo di separare le attività relative alla distribuzione cittadina del gas in Italia, settore in cui è attivo il Gruppo Italgas, dalle attività di trasporto, rigassificazione e stoccaggio di gas in Italia e all'estero.

\*\*\* \_ \*\*\*

*Si precisa che la società di revisione sta completando la revisione legale del bilancio. Gli schemi riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della stessa.*

\*\*\* \_ \*\*\*

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

*La Relazione finanziaria annuale 2016, unitamente alle attestazioni previste dall'art. 154-bis, comma 5, del Testo Unico della Finanza e alle relazioni della Società di revisione e del Collegio sindacale, sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet di CDP e con le altre modalità previste dalla normativa vigente, entro i termini di legge.*

#### Ufficio Stampa

T +39 06 4221 4000  
[ufficio.stampa@cdp.it](mailto:ufficio.stampa@cdp.it)

#### Investor Relations & Rating Agencies

T +39 06 4221 3128  
[investor.relations@cdp.it](mailto:investor.relations@cdp.it)



#promuoviamoilfuturo

**Cassa depositi e prestiti**  
Società per Azioni  
Via Goito, 4, 00185 Roma  
T +39 06 42211

Capitale Sociale  
€ 4.051.143.264,00 i.v.  
Iscritta presso CCIAA  
di Roma al n. REA 1053767

Codice Fiscale e iscrizione  
al Registro delle Imprese  
di Roma 80199230584  
Partita IVA 07756511007

## **CDP GROUP: DRAFT SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS APPROVED**

\* \* \*

### **FY 2016 RESULTS IMPROVE SUBSTANTIALLY IN LINE WITH 2016-2020 BUSINESS PLAN, DESPITE THE CHALLENGING MACROECONOMIC ENVIRONMENT**

- **Resources mobilised by the Group in favor of the Italian economy rise to €30 billion, activating investments for €50 billion.**
- **Performance improves substantially in 2016: CDP Net Income equal to €1.7 billion (Net Income in 2015 of €0.9 billion, + 86%) and Group Net Income of €1.1 billion (compared to a loss of €0.9 billion in 2015).**
- **Stronger capital base: CDP shareholders' equity equal to €23.2 billion (+ €3.7 billion vs 2015) and Group shareholders' equity equal to €35.7 billion (+ €1.1 billion vs 2015).**
- **Participation in major extraordinary operations.**

*Milan, 31 March 2017* - The Board of Directors of Cassa Depositi e Prestiti Spa (CDP) chaired by Claudio Costamagna today approved the draft separate financial statements and the consolidated financial statements as of 31 December 2016, presented by CEO Fabio Gallia. The draft financial statements will be submitted for approval to the Shareholders' Meeting called for 16 May 2017 at single call (instead of 25 May 2017 as previously announced).

### **2016: first year of our Business Plan**

The year 2016 was the first year of the new **Business Plan 2016-2020**, which has set ambitious medium- and long-term objectives in terms of resources mobilised for the economy and in terms of new tools made available, which scope is much broader than those traditionally employed.

In line with expectations, the year just ended also marked a major change of pace in the operations of CDP, with the start of the main business initiatives in the four lines of intervention set out in the Plan (i.e., Government, Public Administration and Infrastructure; International Expansion; Enterprises; Real Estate).

### **Resources mobilised by CDP Group in 2016**

Performance in 2016 confirms the central and promotional role by **CDP Group** in supporting the Italian economy: New resources mobilised and managed by the Group amounted to about **€30 billion with more than €50 billion of activated investments**. The result raised if compared with the previous year and in line with the growth target set out in the 2016-2020 Business Plan. Of the total resources, 47% was channeled to the international expansion of Italian firms (€14.2 billion), 35% to enterprises (€10.5 billion) and the remaining 18% (€5.4 billion) to the Government, Public Administration, Infrastructure and Real Estate sectors.

### **Resources mobilised by CDP in 2016**

The contribution of the Parent Company, i.e. **CDP**, to resources mobilised and managed amounted to more than **€15 billion with more than €31 billion in activated investments**. The resources mobilised showed a small contraction with respect to 2015, which reflected the substantial decrease in the volume of liquidity provision to the banking sector, also due to the expansionary monetary policy. Net of some large operations carried out in 2015, such as the guarantee granted to the National Resolution Fund in the amount of €1.7 billion and

advances for the payment of debts of Government entities totalling €0.8 billion, the volume of mobilised resources in 2016 increased by 7%.

In accordance with the strategic guidelines of the 2016-2020 Business Plan, resources were directed towards the engines of the country's economic growth:

- **Government, Public Administration, and Infrastructure:** CDP was once again a key partner in supporting Local Authorities, with resources mobilised and managed totalling **€5.2 billion**, used to finance investments of Local Governments and the execution of infrastructure projects in the transportation and telecommunications sectors.
- **Enterprises:** CDP substantially contributed to the economic recovery, supporting the Italian productive system with about **€5.2 billion** mobilised, playing an important role in supporting the economy, contributing to the reconstruction in areas impacted by natural disasters and investing in research, development and innovation.
- **International expansion:** The total amount of resources mobilised and managed in 2016 to support the international expansion of Italian firms came to about **€4.9 billion**.
- **Real Estate:** The sector saw investments of around **€100 million**, with a particular focus on supporting social housing activities.

## CDP: performance and financial position for 2016

**Assets** totalled about **€357.7 billion**, up 3.7% on the previous year:

- The stock of **Liquidity** amounted to **€161.8 billion**, about 4.1% decrease if compared to 2015.
- The **stock of Loans** to customers and banks was virtually unchanged at **€103 billion**.
- **Equity investments and shares** totalled **€32.6 billion**, with an increase of 10.1% on the previous year, mainly reflecting the transfer of 35% stake in Poste Italiane.

### Liabilities:

- **Total Funding** increased compared with 2015 at **€331.8 billion** (+2.7%), out of which **€250.8 billion** represented by **postal funding**.
- **Net Equity** amounts to **€23.2 billion** (+ €3.7 billion compared with 2015).

**Net Interest Income** amounted to about **€2.4 billion**, sharply up (+162%) on the previous year despite adverse interest rate conditions. The increase in Net Interest Income was mainly due to the introduction of significant managerial actions, aimed at optimizing the funding sources mix, improving the ALM (Asset and Liability Management) and increasing



the efficiency in treasury and liquidity management, on the one side, and to the aligning of the Treasury account remuneration with market conditions.

**Net Income** came to about **€1.7 billion**, a strong increase on the €0.9 billion in 2015.

### **CDP Group: Performance and financial position for 2016**

The CDP Group closed 2016 with **Total Assets** of **€410.4 billion**, (+ 2.9% compared with 2015).

Group **net equity** came to **€35.7 billion**, an increase on the €34.6 billion in 2015, out of which €22.5 billion pertaining to the parent company (€20.2 billion in 2015).

**Net interest income** nearly showed a fourfold increase if compared to 2015, with about **€2.1 billion**.

**Group Net Income** was about **€1.1 billion** (compared to a loss of €0.9 billion in 2015), due to the substantial increase in the Net Income of the parent company.

### **Extraordinary operations of strategic importance for the country**

First and foremost, in 2016 CDP's capital was strengthened by about €3 billion, through the transfer of 35% stake of Poste Italiane from the Ministry of Economy and Finance. In addition to the relief of more resources to support to the country's economic system, the transfer will strengthen the relationship between CDP and Poste Italiane, creating the conditions to explore and exploit the industrial synergies between two of the country's main financial operators.

Extraordinary operations of strategic importance to the country, in which the CDP Group was involved in 2016, included:

- Investment in the **Atlante I and II** funds, which were created to foster the recovery of the Italian banking system, by providing support in recapitalisation operations and in facilitating the disposal of non-performing loans;
- Participation in the bid process for the sale of **ILVA S.p.A.** and other Group companies;
- The transfer to Poste Italiane of an equity stake in FSIA, the holding company of **SIA**, a leader in the electronic money, payment systems and network services, carried out by FSI Investimenti;
- The sale of the interest in Metroweb held by FSI Investimenti to **Open Fiber**, a company formed in December 2015 with the aim of installing, supplying and operating high-speed fibre optic electronic communications networks throughout Italy;



cassa depositi e prestiti

- The partial and proportional demerger of SNAM, involving the interest in Italgas Reti as part of the listing of **Italgas**. The industrial and corporate reorganisation of SNAM was intended to separate the activities related to municipal gas distribution in Italy, the area in which the Italgas Group operates, from gas transport, regasification and storage operations, in Italy and abroad.

The statutory audit of the data has not been completed. The reclassified financial statements here enclosed are not subject to statutory audit.

The manager responsible for preparing the company's financial reports, Fabrizio Palermo, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting records.



#promuoviamoilfuturo

**Cassa depositi e prestiti**  
Società per Azioni  
Via Goito, 4, 00185 Roma  
T +39 06 42211

Capitale Sociale  
€ 4.051.143.264,00 i.v.  
Iscritta presso CCIAA  
di Roma al n. REA 1053767

Codice Fiscale e iscrizione  
al Registro delle Imprese  
di Roma 80199230584  
Partita IVA 07756511007

## ALLEGATI

### Schemi IFRS Bilancio separato 2016 CDP S.p.A.

#### STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2016	31/12/2015
10. Cassa e disponibilità liquide	3.093	2.932
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	207.650.392	200.501.673
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.596.393.260	7.578.552.942
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	32.268.680.348	24.577.265.251
60. Crediti verso banche	23.964.631.584	25.207.955.489
- di cui patrimonio separato	446.324.638	406.691.544
70. Crediti verso clientela	258.642.911.172	257.105.038.483
80. Derivati di copertura	733.272.511	789.378.295
100. Partecipazioni	30.896.644.341	28.138.171.456
110. Attività materiali	272.567.177	252.558.181
120. Attività immateriali	8.570.519	5.349.273
130. Attività fiscali	972.786.595	809.946.549
a) correnti	628.099.980	467.581.492
b) anticipate	344.686.615	342.365.057
- di cui alla L. 214/2011	-	-
150. Altre attività	145.602.272	234.235.232
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>357.709.713.264</b>	<b>344.898.955.756</b>

## STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015
10. Debiti verso banche	14.487.457.832	14.336.702.051
- di cui garantiti da patrimonio separato	-	400.003.333
20. Debiti verso clientela	305.798.520.321	294.843.707.676
30. Titoli in circolazione	12.031.653.582	14.381.591.253
40. Passività finanziarie di negoziazione	183.286.348	169.571.640
60. Derivati di copertura	831.894.069	535.246.839
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	38.206.204	43.272.652
80. Passività fiscali	210.911.533	142.329.999
a) correnti	93.877.881	35.304.568
b) differite	117.033.652	107.025.431
100. Altre passività	877.150.145	945.658.473
110. Trattamento di fine rapporto del personale	1.004.783	930.077
120. Fondi per rischi e oneri	42.813.434	38.893.000
b) altri fondi	42.813.434	38.893.000
130. Riserve da valutazione	946.536.992	940.469.993
160. Riserve	14.225.165.606	14.184.832.430
170. Sovrapprezzi di emissione	2.378.517.244	-
180. Capitale	4.051.143.264	3.500.000.000
190. Azioni proprie (-)	(57.220.116)	(57.220.116)
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.662.672.023	892.969.789
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>357.709.713.264</b>	<b>344.898.955.756</b>

**CONTO ECONOMICO**

(unità di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.722.913.263	5.906.932.765
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.354.350.232)	(5.001.806.401)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>2.368.563.031</b>	<b>905.126.364</b>
40. Commissioni attive	96.954.952	61.365.810
50. Commissioni passive	(1.581.159.760)	(1.614.857.006)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>(1.484.204.808)</b>	<b>(1.553.491.196)</b>
70. Dividendi e proventi simili	1.570.768.905	1.538.444.005
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.665.777	69.670.039
90. Risultato netto dell'attività di copertura	756.687	4.504.139
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	24.605.589	399.986.163
a) crediti	19.139.789	67.284.144
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.463.955	332.691.751
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.845	10.268
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>2.486.155.181</b>	<b>1.364.239.514</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(457.112.014)	(95.628.198)
a) crediti	(163.235.538)	(101.827.650)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(215.948.520)	(26.800)
d) altre operazioni finanziarie	(77.927.956)	6.226.252
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>2.029.043.167</b>	<b>1.268.611.316</b>
150. Spese amministrative:	(136.162.728)	(130.723.327)
a) spese per il personale	(80.533.141)	(71.653.920)
b) altre spese amministrative	(55.629.587)	(59.069.407)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.157.601)	(18.486.007)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.556.613)	(4.575.292)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.465.725)	(2.246.874)
190. Altri oneri/proventi di gestione	3.752.011	(18.383.217)
<b>200. Costi operativi</b>	<b>(140.590.656)</b>	<b>(174.414.717)</b>
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(270.010.000)	(209.042.375)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(3.835)	(5.479)
<b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.618.438.676</b>	<b>885.148.745</b>
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	44.233.347	7.821.044
<b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.662.672.023</b>	<b>892.969.789</b>
<b>290. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.662.672.023</b>	<b>892.969.789</b>

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.662.672.023</b>	<b>892.969.789</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
90. Copertura dei flussi finanziari	(2.024.469)	(7.586.917)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.091.468	(125.115.015)
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>6.066.999</b>	<b>(132.701.932)</b>
<b>140. Redditività complessiva (voce 10+130)</b>	<b>1.668.739.022</b>	<b>760.267.857</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)**

(unità di euro)

	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>3.967.596.711</b>	<b>2.806.319.496</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	1.662.672.023	892.969.789
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(8.391.435)	(11.394.727)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(857.663)	(30.409.850)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	458.071.723	96.447.955
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	7.022.338	6.822.166
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	13.841.644	26.984.734
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(44.233.347)	(7.821.044)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	270.010.000	209.042.375
- altri aggiustamenti (+/-)	1.609.461.428	1.623.678.098
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(6.755.055.503)</b>	<b>10.880.405.446</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.242.716	109.574.646
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.250.389.606)	(747.339.010)
- crediti verso banche: altri crediti	454.517.588	1.206.126.987
- crediti verso clientela	(5.027.498.269)	11.753.774.174
- altre attività	67.072.068	(1.441.731.351)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>6.210.629.382</b>	<b>(5.427.789.724)</b>
- debiti verso banche: altri debiti	149.263.364	1.115.550.807
- debiti verso clientela	8.520.343.632	(10.077.972.324)
- titoli in circolazione	(2.375.877.415)	4.447.785.599
- passività finanziarie di negoziazione	13.714.708	(120.472.015)
- altre passività	(96.814.907)	(792.681.791)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>3.423.170.590</b>	<b>8.258.935.218</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>30.454.264.086</b>	<b>26.594.969.788</b>
- vendite di partecipazioni	1.530.000	798.925.680
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	30.452.734.086	25.796.044.108
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(38.390.440.855)</b>	<b>(29.180.899.898)</b>
- acquisti di partecipazioni	(96.355.100)	(108.576.702)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino a scadenza	(38.263.833.173)	(29.045.077.714)
- acquisti di attività materiali	(24.565.610)	(25.302.337)
- acquisti di attività immateriali	(5.686.972)	(1.943.145)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(7.936.176.769)</b>	<b>(2.585.930.110)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(852.636.613)	(852.636.613)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(852.636.613)</b>	<b>(852.636.613)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(5.365.642.792)</b>	<b>4.820.368.495</b>

**RICONCILIAZIONE**

Voci (\*)

	31/12/2016	31/12/2015
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	153.574.514.384	148.754.145.889
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(5.365.642.792)	4.820.368.495
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	148.208.871.592	153.574.514.384

(\*) 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

(milioni di euro)	Esercizio 2016	Disp. liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti verso clientela e verso banche	Titoli di debito	Partecipazioni e titoli azionari	Attività di negoziazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	Altre voci dell'attivo
Voci di bilancio									
10. Cassa e disponibilità liquide	-	-							
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	208					208			
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.596			7.907	1.654			34	
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	32.269			31.994				274	
60. Crediti verso banche	23.965	9.318	13.337	-				1.310	
70. Crediti verso clientela	258.643	152.476	89.632	9.069				7.465	
80. Derivati di copertura	733					733			
100. Partecipazioni	30.897				30.897				
110. Attività materiali	273						273		
120. Attività immateriali	9						9		
130. Attività fiscali	973								973
150. Altre attività	146								146
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>357.710</b>	<b>161.795</b>	<b>102.969</b>	<b>48.971</b>	<b>32.551</b>	<b>941</b>	<b>281</b>	<b>9.084</b>	<b>1.118</b>



**Stato patrimoniale - Passivo e patrimonio netto**

(milioni di euro)	Esercizio 2016	Raccolta	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre passività non onerose	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto
Voci di bilancio							
10. Debiti verso banche	14.487	14.490		-3			
20. Debiti verso clientela	305.799	305.791		8			
30. Titoli in circolazione	12.032	11.525		506			
40. Passività finanziarie di negoziazione	183		183				
60. Derivati di copertura	832		832				
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	38		38				
80. Passività fiscali	211					211	
100. Altre passività	877				877		
110. Trattamento di fine rapporto del personale	1					1	
120. Fondi per rischi ed oneri	43					43	
130. Riserve da valutazione	947						947
160. Riserve	14.225						14.225
170. Sovrapprezzi di emissione	2.379						2.379
180. Capitale	4.051						4.051
190. Azioni proprie	-57						-57
200. Utile (Perdita) d'esercizio	1.663						1.663
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>357.710</b>	<b>331.806</b>	<b>1.053</b>	<b>511</b>	<b>877</b>	<b>255</b>	<b>23.207</b>

### Conto economico

	Esercizio 2016	Margine di interesse	Dividendi	Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altriricavi 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
<small>(milioni di euro)</small>														
<small>Voci di bilancio</small>														
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.723	6.723					6.723				6.723			6.723
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.354)	(4.354)					(4.354)				(4.354)			(4.354)
40. Commissioni attive	97				97		97				97			97
50. Commissioni passive	(1.581)				(1.581)		(1.581)				(1.581)			(1.581)
70. Dividendi e proventi simili	1.571		1.571				1.571				1.571			1.571
80. Risultato netto attività di negoziazione	6					6	6				6			6
90. Risultato netto attività di copertura	1					1	1				1			1
100. Utili (perditi) cessione o riacquisto	25					25	25				25			25
130. Rettifiche di valore per deterioramento	(457)			(294)			(294)	(163)			(457)			(457)
150. Spese amministrative	(136)								(136)		(136)			(136)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1)										-	(1)		(1)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(5)								(5)		(5)			(5)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(2)								(2)		(2)			(2)
190. Altri oneri/proventi di gestione	4								1	3	4			4
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	(270)			(270)			(270)				(270)			(270)
240. Utili (perdite) cessione di investimenti	(0)										-	(0)		(0)
260. Imposte redd. exerc. oper. corrente	44										-		44	44
<b>Totale del conto economico</b>	<b>1.663</b>	<b>2.369</b>	<b>1.571</b>	<b>(564)</b>	<b>(1.484)</b>	<b>31</b>	<b>1.922</b>	<b>(163)</b>	<b>(142)</b>	<b>3</b>	<b>1.620</b>	<b>(1)</b>	<b>44</b>	<b>1.663</b>

## Schemi IFRS Bilancio consolidato 2016 Gruppo CDP

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2016	31/12/2015
10. Cassa e disponibilità liquide	1.418	781
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.092.094	936.784
30. Attività finanziarie valutate al fair value	197.056	219.713
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.513.404	6.535.451
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	33.773.865	26.073.862
60. Crediti verso banche	27.730.603	28.941.822
- di cui patrimonio separato	446.325	406.692
70. Crediti verso clientela	261.956.715	261.044.293
80. Derivati di copertura	1.109.475	1.575.794
100. Partecipazioni	20.570.087	18.172.243
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	612.981	465.015
120. Attività materiali	35.158.657	34.621.757
130. Attività immateriali	7.935.337	7.939.406
di cui:		
- avviamento	659.576	649.775
140. Attività fiscali	2.085.765	2.140.966
a) correnti	781.699	769.965
b) anticipate	1.304.066	1.371.001
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	386.864	24.479
160. Altre attività	9.300.976	10.178.235
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>410.425.297</b>	<b>398.870.601</b>

**I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati oggetto di riesposizione**

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015
10. Debiti verso banche	25.692.215	23.522.539
- di cui garantiti da patrimonio separato	-	400.003
20. Debiti verso clientela	302.189.543	291.800.245
30. Titoli in circolazione	28.107.767	30.086.359
40. Passività finanziarie di negoziazione	289.047	240.599
60. Derivati di copertura	970.235	1.002.005
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	38.206	43.273
80. Passività fiscali	3.589.252	3.924.096
a) correnti	117.253	311.971
b) differite	3.471.999	3.612.125
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	74.557	6.782
100. Altre passività	8.051.312	8.033.675
110. Trattamento di fine rapporto del personale	230.629	227.602
120. Fondi per rischi e oneri	2.719.258	2.623.115
a) quiescenza e obblighi simili	-	-
b) altri fondi	2.719.258	2.623.115
130. Riserve tecniche	2.794.066	2.806.699
140. Riserve da valutazione	2.342.285	2.157.614
170. Riserve	13.660.240	16.845.229
180. Sovrapprezzi di emissione	2.378.517	-
190. Capitale	4.051.143	3.500.000
200. Azioni proprie (-)	(57.220)	(57.220)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	13.151.146	14.354.463
220. Utile (Perdita) d'esercizio	153.099	(2.246.474)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>410.425.297</b>	<b>398.870.601</b>

**I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati oggetto di riesposizione**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.994.170	6.130.658
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.887.764)	(5.579.857)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>2.106.406</b>	<b>550.801</b>
40. Commissioni attive	154.410	88.453
50. Commissioni passive	(1.617.614)	(1.664.952)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>(1.463.204)</b>	<b>(1.576.499)</b>
70. Dividendi e proventi simili	4.606	9.140
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	321.277	638.556
90. Risultato netto dell'attività di copertura	1.529	(2.702)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(274.924)	540.414
a) crediti	26.556	68.925
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	27.904	471.479
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2	10
d) passività finanziarie	(329.386)	-
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(22.665)	63.216
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>673.025</b>	<b>222.926</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(478.577)	(116.080)
a) crediti	(181.566)	(119.671)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(219.083)	(2.635)
d) altre operazioni finanziarie	(77.928)	6.226
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>194.448</b>	<b>106.846</b>
150. Premi netti	376.655	113.916
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(44.743)	(185.075)
<b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>526.360</b>	<b>35.687</b>
180. Spese amministrative	(6.188.494)	(6.144.903)
a) spese per il personale	(1.699.886)	(1.720.529)
b) altre spese amministrative	(4.488.608)	(4.424.374)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(108.593)	(135.293)
200. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.341.754)	(1.320.941)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(515.155)	(504.015)
220. Altri oneri/proventi di gestione	10.179.378	10.073.491
<b>230. Costi operativi</b>	<b>2.025.382</b>	<b>1.968.339</b>
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(656.663)	(2.341.152)
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	(635)	-
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	200	(12.926)
<b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.894.644</b>	<b>(350.052)</b>
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(766.222)	(514.523)
<b>300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.128.422</b>	<b>(864.575)</b>
<b>310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte</b>	<b>-</b>	<b>7.283</b>
<b>320. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.128.422</b>	<b>(857.292)</b>
<b>330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>975.323</b>	<b>1.389.182</b>
<b>340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>153.099</b>	<b>(2.246.474)</b>

I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati oggetto di riesposizione



cassa depositi e prestiti

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
<b>10. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>1.128.422</b>	<b>(857.292)</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
40. Piani a benefici definiti	(2.137)	18.126
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	23.192	7.332
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
80. Differenze di cambio	(29.357)	15.105
90. Copertura dei flussi finanziari	(47.061)	8.791
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(10.848)	(278.343)
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	198.221	1.081.084
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>132.010</b>	<b>852.095</b>
<b>140. Redditività complessiva (voce 10+130)</b>	<b>1.260.432</b>	<b>(5.197)</b>
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi	916.015	1.417.899
<b>160. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo</b>	<b>344.417</b>	<b>(1.423.096)</b>

**I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati oggetto di riesposizione**



#promuoviamoilfuturo

**Cassa depositi e prestiti**  
Società per Azioni  
Via Goito, 4, 00185 Roma  
T +39 06 42211

Capitale Sociale  
€ 4.051.143.264,00 i.v.  
Iscritta presso CCIAA  
di Roma al n. REA 1053767

Codice Fiscale e iscrizione  
al Registro delle Imprese  
di Roma 80199230584  
Partita IVA 07756511007

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRECTO)

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>5.694.563</b>	<b>5.214.749</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	1.128.422	(857.292)
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	49.605	(174.710)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	10.281	(29.019)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	525.402	169.531
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.817.422	1.771.505
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	108.593	135.293
- premi netti non incassati (-)	(81.942)	291.028
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	(117.038)	(64.816)
- imposte, tasse e crediti di imposta (+/-)	(73.191)	(739.693)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	716.565	2.380.873
- altri aggiustamenti (+/-)	1.610.444	2.332.049
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(5.240.800)</b>	<b>11.828.841</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(180.432)	158.604
- attività finanziarie valutate al fair value	2.889	2.889
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.187.852)	186.821
- crediti verso banche: altri crediti	536.957	690.107
- crediti verso clientela	(4.386.055)	11.499.493
- altre attività	973.693	(709.073)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>7.641.877</b>	<b>(5.504.899)</b>
- debiti verso banche: altri debiti	2.020.463	431.479
- debiti verso clientela	7.963.820	(6.598.425)
- titoli in circolazione	(2.049.542)	3.011.178
- passività finanziarie di negoziazione	48.448	(158.220)
- altre passività	(341.312)	(2.190.911)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>8.095.640</b>	<b>11.538.691</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>31.516.844</b>	<b>27.030.676</b>
- vendite di partecipazioni	112.264	174.095
- dividendi incassati su partecipazioni	930.848	928.784
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	30.454.484	25.871.911
- vendite di attività materiali	10.464	43.265
- vendite di attività immateriali	8.784	12.621
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(42.071.558)</b>	<b>(32.715.622)</b>
- acquisti di partecipazioni	(1.412.787)	(281.107)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(38.263.989)	(29.045.078)
- acquisti di attività materiali	(1.845.212)	(2.072.509)
- acquisti di attività immateriali	(546.166)	(488.228)
- acquisti di società controllate e rami di azienda	(3.404)	(828.700)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(10.554.714)</b>	<b>(5.684.946)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	(790.056)	679.876
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.148.285)	(2.012.857)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(2.938.341)</b>	<b>(1.332.981)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(5.397.415)</b>	<b>4.520.764</b>

RICONCILIAZIONE

Voci (*)	31/12/2016	31/12/2015
<b>Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>155.156.035</b>	<b>150.635.271</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(5.397.415)	4.520.764
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>149.758.620</b>	<b>155.156.035</b>

\* La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide", dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato, ricomprese nella voce 70 "Crediti verso clientela", e dal saldo positivo dei conti correnti bancari evidenziati nella voce 60 "Crediti verso banche" al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Debiti verso banche" del passivo patrimoniale.



cassa depositi e prestiti

I dati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati oggetto di riesposizione

## PROSPETTO DI RACCORDO CIVILISTICO GESTIONALE BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO

### Stato patrimoniale attivo consolidato - prospetto di raccordo

(milioni di euro)	31 Dicembre 2016	Disponibilità liquide	Crediti	Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	Partecipazioni	Attività di negoziazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Riserve tecniche	Altre voci dell'attivo
<b>ATTIVO - Voci di bilancio</b>									
10. Cassa e disponibilità liquide	1	1							
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.092			803		289			
30. Attività finanziarie valutate al fair value	197			197					
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.513			8.513					
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	33.774			33.774					
60. Crediti verso banche	27.731	13.080	14.502	149					
70. Crediti verso clientela	261.957	152.371	97.878	11.708					
80. Derivati di copertura	1.110					1.110			
100. Partecipazioni	20.570				20.570				
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	613							613	
120. Attività materiali	35.159						35.159		
130. Attività immateriali	7.935						7.935		
140. Attività fiscali	2.086								2.086
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	387				340				47
160. Altre attività	9.300								9.300
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>410.425</b>	<b>165.452</b>	<b>112.380</b>	<b>55.144</b>	<b>20.910</b>	<b>1.399</b>	<b>43.094</b>	<b>613</b>	<b>11.433</b>





cassa depositi e prestiti

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto consolidato - prospetto di riepilogo

	31 Dicembre 2016	Raccolta	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Riserve tecniche	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto
<small>(milioni di euro)</small>							
<b>PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio</b>							
10. Debiti verso banche	25.692	25.692					
20. Debiti verso clientela	302.190	302.190					
30. Titoli in circolazione	28.108	28.108					
40. Passività finanziarie di negoziazione	289		289				
60. Derivati di copertura	970		970				
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	38				38		
80. Passività fiscali	3.589					3.589	
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	75				75		
100. Altre passività	8.051				8.051		
110. Trattamento di fine rapporto del personale	231					231	
120. Fondi per rischi ed oneri	2.719					2.719	
130. Riserve tecniche	2.794			2.794			
140. Riserve da valutazione	2.342						2.342
170. Riserve	13.660						13.660
180. Sovrapprezzo di emissione	2.379						2.379
190. Capitale	4.051						4.051
200. Azioni proprie	(57)						(57)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi	13.151						13.151
220. Utile (Perdita) d'esercizio	153						153
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>410.425</b>	<b>355.990</b>	<b>1.259</b>	<b>2.794</b>	<b>8.164</b>	<b>6.539</b>	<b>35.679</b>

**Conto economico consolidato - Prospetto di riacordo**

	Esercizio 2018	Margine di interesse	Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Affricavi netti	Margine di intermediazione	Risultato della gestione assicurativa	Margine della gestione assicurativa	Riprese (retifiche) di valore netto	Spese amministrative	Altri oneri	Risultato di gestione	Accantonamenti	Retifiche	Retifiche	Imposte	Utile netto di esercizio
	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994	6.994
(in milioni di euro)																	
<b>CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio</b>																	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	(4.888)	(4.888)				(4.888)	(4.888)					(4.888)					(4.888)
20. Interessi passivi e oneri assimilati	155	155				155	155					155					155
40. Commissioni attive	(1.618)	(1.618)				(1.618)	(1.618)					(1.618)					(1.618)
50. Commissioni passive	5	5				5	5					5					5
70. Dividendi e proventi simili	321	321	5			321	321					321					321
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	2	2			321	2	2					2					2
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(275)	(275)				(275)	(275)					(275)					(275)
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	(23)	(23)				(23)	(23)					(23)					(23)
120. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(478)	(478)				(478)	(478)					(478)					(478)
130. Retifiche/riprese di valore nette per deterioramento	377	377				377	377					377					377
150. Premi netti	(45)	(45)				(45)	(45)					(45)					(45)
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(6.188)	(6.188)				(6.188)	(6.188)					(6.188)					(6.188)
180. Spese amministrative	(108)	(108)				(108)	(108)					(108)					(108)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.342)	(1.342)				(1.342)	(1.342)					(1.342)					(1.342)
200. Retifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(515)	(515)				(515)	(515)					(515)					(515)
210. Retifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	10.179	10.179				10.179	10.179					10.179					10.179
220. Altri oneri/proventi di gestione	(1)	(1)				(1)	(1)					(1)					(1)
240. Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-				-	-					-					-
260. Retifiche di valore dell'avviamento	(657)	(657)				(657)	(657)					(657)					(657)
270. Utili (perdite) da cessione di investimenti	(767)	(767)				(767)	(767)					(767)					(767)
290. Imposte sul reddito dell'esercizio oper. corrente	1.128	1.128	2.106	(652)	(1.463)	25	332	348	(478)	(6.188)	10.179	3.861	(108)	(1.857)	(1)	(767)	1.128
<b>320. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	975	975				16	348	348	(478)	(6.188)	10.179	3.861	(108)	(1.857)	(1)	(767)	975
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	153	153															153
<b>340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di pertinenza di terzi</b>																	