

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Spa

---

# BILANCIO D'ESERCIZIO 2009

PAGINA BIANCA



Sede sociale  
Roma - via Goito, 4

Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 80199230584  
Iscritta presso CCIAA di Roma al n. REA 1053767

Capitale sociale euro 3.500.000.000,00 interamente versato

Codice Fiscale 80199230584  
Partita IVA 07756511007

PAGINA BIANCA

# Sommario

**Relazione sulla gestione**

**Relazione del Collegio Sindacale**

**Relazione della Società di Revisione**

**Attestazione del bilancio d'esercizio**  
ai sensi dell'articolo 154-bis del D.Lgs. 58/98

**Bilancio d'impresa**

Stato patrimoniale

Conto economico

Prospetto della redditività complessiva

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Rendiconto finanziario

Nota integrativa

**Allegati di bilancio**

Allegato 1 - Elenco analitico delle partecipazioni

Allegato 2 - Prospetti di separazione contabile

PAGINA BIANCA



## Organi sociali e di controllo

PAGINA BIANCA



## Relazione e Bilancio 2009

**Consiglio di amministrazione** (in carica al 31 dicembre 2009)

Franco Bassanini	Presidente
Massimo Varazzani	Amministratore Delegato
Francesco Giovannucci	Consigliere
Ettore Gotti Tedeschi	Consigliere <sup>(1)</sup>
Vittorio Grilli	Consigliere
Nunzio Guglielmino	Consigliere
Fiorenzo Tasso	Consigliere
Luisa Torchia	Consigliere
Gianfranco Viesti	Consigliere

**Integrato per l'amministrazione della Gestione Separata**

(art. 5, comma 8, D.L. 269/03, convertito, con modificazioni, dalla L. 326/03)

Il Ragioniere generale dello Stato	Consigliere <sup>(2)</sup>
Il Direttore generale del Tesoro	Consigliere <sup>(3)</sup>
Isaia Sales	Consigliere
Francesco Scalia	Consigliere
Giuseppe Pericu	Consigliere

(1) Il Consiglio di amministrazione, nella seduta del 29 aprile 2009, ha cooptato Ettore Gotti Tedeschi in sostituzione di Gianfranco Imperatori.

(2) Edoardo Grisolia, delegato del Ragioniere generale dello Stato.

(3) Maria Cannata, delegato del Direttore generale del Tesoro.

**Comitato di supporto degli Azionisti privilegiati** (in carica al 31 dicembre 2009)

Mario Nuzzo	Presidente
Teresio Barioglio	Membro
Pier Giuseppe Dolcini	Membro
Andrea Filtri	Membro <sup>(4)</sup>
Amedeo Grilli	Membro
Francesco Lorenzetti	Membro
Antonio Marotti	Membro
Massimo Paniccia	Membro
Marco Parlangei	Membro
Stefano Poli	Membro
Roberto Saro	Membro

**Comitato di indirizzo**

Giuliano Segre	Presidente
Carlo Colaiacovo	Membro
Adriano Giannola	Membro
Matteo Melley	Membro
Antonio Miglio	Membro
Francesco Parlato	Membro
Antimo Prospero	Membro
Massimo Varazzani	Membro

<sup>(4)</sup> In data 10 dicembre 2009 Andrea Filtri è stato nominato in sostituzione del dimissionario Davide Tinelli.

## Collegio Sindacale

Alberto Sabatini	Presidente
Mario Basili	Sindaco effettivo
Biagio Mazzotta	Sindaco effettivo
Fabio Alberto Roversi Monaco	Sindaco effettivo
Antonio Angelo Arru	Sindaco effettivo
Francesco Bilotti	Sindaco supplente
Gerhard Brandstätter	Sindaco supplente

## Commissione parlamentare di vigilanza

Tommaso Foti	Presidente
Massimo Bitonci	Vicepresidente
Salvatore Cultrera	Segretario per gli affari riservati
Pietro Franzoso	Membro parlamentare
Oriano Giovannelli	Membro parlamentare
Cinzia Bonfrisco	Membro parlamentare
Paolo Franco	Membro parlamentare
Giovanni Legnini	Membro parlamentare
Valter Zanetta	Membro parlamentare
Salvatore Giacchetti	Membro non parlamentare
Gaetano Trotta	Membro non parlamentare
Luigi Papiano	Membro non parlamentare

## Magistrato della Corte dei conti

(art. 5, comma 17, D.L. 269/03 - assiste alle sedute Consiglio di amministrazione e Collegio Sindacale)

Luigi Mazzillo

## Società di Revisione

KPMG S.p.A.

PAGINA BIANCA



## Relazione sulla gestione

PAGINA BIANCA

## Relazione e Bilancio 2009

# INDICE DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE

## DATI DI SINTESI

---

## PRINCIPALI INDICATORI DELL'IMPRESA

---

### 1. Presentazione della Società

---

- 1.1 RUOLO E MISSIONE DI CDP
  - 1.1.1 Presentazione della Società e nuovo quadro normativo
  - 1.1.2 Il Piano industriale 2009-2011
- 1.2 L'EVOLUZIONE DEL MODELLO ORGANIZZATIVO
- 1.3 L'ORGANIGRAMMA DI PRIMO LIVELLO
- 1.4 SEPARAZIONE ORGANIZZATIVA E CONTABILE

### 2. Il contesto di mercato

---

- 2.1 SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO
- 2.2 IL MERCATO FINANZIARIO E I TASSI
- 2.3 LA FINANZA PUBBLICA
- 2.4 INVESTIMENTI DI INTERESSE PUBBLICO NELLA FORMA DI PARTENARIATO PUBBLICO-PRIVATO

## I RISULTATI DELLA CASSA DEPOSITI E PRESTITI

---

### 3. Risultati patrimoniali ed economici

---

- 3.1 STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO
  - 3.1.1 L'attivo di Stato patrimoniale
  - 3.1.2 Il passivo di Stato patrimoniale
  - 3.1.3 Indicatori patrimoniali
- 3.2 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
  - 3.2.1 La situazione economica
  - 3.2.2 Indicatori economici
- 3.3 PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE CRITERI CONTABILI-GESTIONALI

### 4. Andamento della gestione

---

- 4.1 ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO E OFFERTA DI SERVIZI FINANZIARI
  - 4.1.1 Andamento del portafoglio impieghi - Enti Pubblici
  - 4.1.2 Andamento del portafoglio impieghi - Credito Agevolato e Supporto all'Economia
  - 4.1.3 Andamento del portafoglio impieghi - Finanza di Progetto

- 4.1.4 Andamento del portafoglio impieghi - Imprese
- 4.1.5 Sistema export-banca
- 4.1.6 Investimenti e servizi immobiliari
- 4.2 ATTIVITÀ DI TESORERIA E RACCOLTA**
  - 4.2.1 Gestione della tesoreria e raccolta a breve
  - 4.2.2 Andamento della raccolta a medio-lungo termine
  - 4.2.3 Andamento del Risparmio Postale
  - 4.2.4 Rinnovo della Convenzione con Poste Italiane S.p.A.
- 4.3 GESTIONE PORTAFOGLIO PARTECIPAZIONI**
  - 4.3.1 Le società controllate e collegate
  - 4.3.2 Le società partecipate
  - 4.3.3 I fondi comuni di investimento sottoscritti
- 4.4 MONITORAGGIO DEI RISCHI, CONTROLLI E ATTIVITÀ DI SUPPORTO**
  - 4.4.1 Monitoraggio dei rischi**
    - 4.4.1.1 Rischio di credito
    - 4.4.1.2 Rischio di controparte legato all'operatività in derivati
    - 4.4.1.3 Rischio tasso di interesse
    - 4.4.1.4 Rischio liquidità
    - 4.4.1.5 Contenziosi legali
  - 4.4.2 Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari: principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata, ai sensi dell'articolo 123-bis, comma 2, lettera b) del T.U.F.**
    - 4.4.2.1 Il sistema dei controlli interni
    - 4.4.2.2 Sistemi di gestione dei rischi finanziari e operativi
    - 4.4.2.3 Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/01
    - 4.4.2.4 Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria
    - 4.4.2.5 Società di Revisione
    - 4.4.2.6 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari
    - 4.4.2.7 Registri Insider
    - 4.4.2.8 Codice etico
  - 4.4.3 Comunicazione**
  - 4.4.4 La gestione delle risorse umane**
    - 4.4.4.1 L'organico aziendale
    - 4.4.4.2 La gestione e la formazione del personale
    - 4.4.4.3 Le relazioni sindacali
  - 4.4.5 Sistemi informativi e progetti interni**
  - 4.4.6 Stato di applicazione del decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196**



## **5. Rapporti con il MEF**

---

**5.1 RAPPORTI CON LA TESORERIA CENTRALE DELLO STATO**

**5.2 LE CONVENZIONI CON IL MEF**

**5.3 GESTIONI PER CONTO MEF**

## **6. L'evoluzione prevedibile della gestione - Prospettive per il 2010**

---

## **7. Il progetto di destinazione degli utili d'esercizio**

---

PAGINA BIANCA



Dati di sintesi

Principali indicatori dell'impresa

PAGINA BIANCA

## Relazione e Bilancio 2009

## Dati di sintesi

(milioni di euro)

	2009	2008
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI</b>		
Totale attività	227.054	209.789
Disponibilità liquide e depositi attivi interbancari	118.380	106.863
Crediti verso clientela e verso banche	85.178	82.237
Partecipazioni e titoli azionari	18.271	13.869
Raccolta postale	190.785	175.116
Altra raccolta diretta	17.396	20.018
Patrimonio netto	12.170	9.716
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI</b>		
Margine di interesse	1.994	2.360
Margine di intermediazione	2.162	2.532
Risultato di gestione	2.091	2.444
Utile d'esercizio	1.725	1.389

(milioni di euro)

## Totale 2009

## FLUSSO NUOVI IMPIEGHI 2009

Finanziamenti a enti pubblici	6.125
Supporto all'economia	2.412
Finanziamento di infrastrutture e opere pubbliche	2.914
- di cui per progetti promossi da enti pubblici	1.000
- di cui a imprese per opere destinate a servizi pubblici	1.914
Partecipazioni e fondi	3.370
<b>Totale volumi per linea di attività</b>	<b>14.821</b>

## Principali indicatori dell'impresa

(unità; percentuali)

	2009	2008
<b>INDICI DI REDDITIVITÀ</b>		
Margine attività fruttifere - passività onerose	1,1%	1,4%
Rapporto cost/income	3,7%	2,9%
ROE	17,7%	9,7%
<b>INDICI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO</b>		
Sofferenze e incagli lordi/Crediti verso clientela e verso banche lordi	0,183%	0,184%
Rettifiche nette su crediti/Crediti verso clientela e verso banche netti	0,001%	0,029%
<b>RATING</b>		
Standard & Poor's	A+	
Fitch Ratings	AA-	
Moody's	Aa2	
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>		
Numero medio dipendenti	411	399

# 1. Presentazione della Società

## 1.1 RUOLO E MISSIONE DI CDP

### 1.1.1 Presentazione della Società e nuovo quadro normativo

Cassa depositi e prestiti S.p.A. è la società risultante dalla trasformazione in società per azioni della CDP - Amministrazione dello Stato, disposta dall'articolo 5 del decreto-legge 30 settembre 2003, n. 269 convertito, con modificazioni, dalla legge 24 novembre 2003, n. 326 e successive modificazioni; con successivi decreti del Ministro dell'economia e delle finanze è stata poi data attuazione al decreto-legge di trasformazione e sono stati fissati le attività e passività patrimoniali della Cassa, gli indirizzi per la separazione organizzativa e contabile e le modalità di determinazione delle condizioni di raccolta e impiego nell'ambito della Gestione Separata.

Il decreto-legge di trasformazione ha infatti delineato *in primis* le principali linee di attività della nuova società, in continuità con la missione della Cassa ante trasformazione. Successivamente, CDP ha sensibilmente ampliato la sua missione istituzionale e le relative competenze, cogliendo le opportunità offerte da recenti interventi normativi.

Complessivamente le recenti innovazioni introdotte hanno consentito l'utilizzo della Raccolta Postale per finanziare direttamente soggetti privati impegnati nella realizzazione di progetti di investimento "promossi" da enti pubblici (D.L. 185/2008, convertito nella legge 2/2009), per assistere le piccole e medie imprese ("PMI") nel superamento di temporanee carenze nell'offerta di credito a medio-lungo termine o per favorirne il rafforzamento patrimoniale e l'aggregazione (D.L. 5/2009, convertito nella legge 33/2009 e successivamente modificato dalla Legge Finanziaria 2010, il cui testo è stato approvato con la L. 191/2009), per supportare la ricostruzione delle aree terremotate della Regione Abruzzo (D.L. 39/2009, convertito nella L. 77/2009), per sostenere l'internazionalizzazione delle imprese quando le operazioni sono assistite da garanzia o assicurazione della SACE S.p.A. (D.L. 78/2009, convertito nella L. 102/2009). In tale contesto CDP ha colto le nuove opportunità di intervento adeguando, di conseguenza, il proprio Statuto a un perimetro più ampio di attività.

Nello specifico, con riferimento al finanziamento delle infrastrutture e delle opere pubbliche, l'articolo 22 del D.L. 185/2008, convertito dalla L. 2/2009, ha ammesso l'utilizzo del Risparmio Postale per finanziare ogni altra operazione di interesse pubblico prevista dallo Statuto sociale e "promossa" da Stato, enti territoriali, altri enti pubblici e organismi di diritto pubblico, tenuto conto della sostenibilità economico-finanziaria di ciascuna operazione. Con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 12 marzo 2009 sono state identificate le seguenti categorie di operazioni come "promosse" da soggetti