



Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 165 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (ora art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39)

Agli Azionisti della
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Milano Ancona Aosta Bari
Bergamo Bologna Bolzano Brescia
Cagliari Catania Como Firenze
Genova Lecce Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 7470.300.000 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512667
Part. IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI



Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2009

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. al 31 dicembre 2009.

Roma, 12 aprile 2010

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio



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

PAGINA BIANCA

Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Massimo Varazzani, in qualità di Amministratore delegato e Andrea Novelli, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Cassa depositi e prestiti S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'articolo 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio, nel corso dell'esercizio 2009.

2. Al riguardo sono emersi i seguenti aspetti di rilievo:

2.1 la valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 si è basata su di un processo definito da Cassa depositi e prestiti S.p.A. in coerenza con il modello Internal Control - Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale;

2.2 il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Cassa depositi e prestiti S.p.A. ha, nel corso dell'esercizio 2009, svolto attività di verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili esistenti, con riferimento al sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria. Ha proseguito, inoltre, il processo di adeguamento delle procedure amministrativo-contabili, iniziando ad abbracciare anche specifiche attività relative alla componente dell'Information Technology, per il cui ambito il percorso di adeguamento risulta necessitare di ulteriori attività al fine del suo completamento.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio:

- a) è redatto in conformità ai Principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;

3.2 la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Roma, 12 aprile 2010

L'Amministratore delegato

Massimo Varazzani

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Andrea Novelli

PAGINA BIANCA



Bilancio d'impresa

PAGINA BIANCA

Forma e contenuto del bilancio al 31 dicembre 2009

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2009 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Prospetto della redditività complessiva;
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- Rendiconto finanziario;
- Nota integrativa.

La Nota integrativa è costituita da:

PREMESSA

PARTE A - Politiche contabili

PARTE B - Informazioni sullo Stato patrimoniale

PARTE C - Informazioni sul Conto economico

PARTE D - Redditività complessiva

PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

PARTE F - Informazioni sul patrimonio

PARTE H - Operazioni con parti correlate

PARTE L - Informativa di settore

Nella sezione "Allegati di bilancio", inoltre, che forma parte integrante del bilancio, sono stati inseriti l'elenco analitico delle partecipazioni detenute da CDP e i prospetti di separazione contabile che evidenziano il contributo della Gestione Separata e Ordinaria ai risultati della Società.

PAGINA BIANCA



Prospetti di bilancio

Stato patrimoniale

Conto economico

Prospetto della redditività complessiva

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Rendiconto finanziario

PAGINA BIANCA

Stato patrimoniale

(in unità di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2009	31/12/2008
10. Cassa e disponibilità liquide	114.688.739.285	105.269.043.064
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	868.511.043	400.990.768
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.991.312.479	9.775.231.397
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	205.285.358	205.794.907
60. Crediti verso banche	5.974.479.656	4.784.305.085
70. Crediti verso clientela	85.623.841.033	84.061.306.451
<i>di cui a garanzia covered bond</i>	<i>15.293.457.623</i>	<i>16.542.633.865</i>
80. Derivati di copertura	331.603.338	100.620.152
100. Partecipazioni	4.486.902.309	4.305.253.564
110. Attività materiali	203.917.935	207.859.820
120. Attività immateriali	6.571.704	6.378.596
130. Attività fiscali:	599.747.355	635.901.612
a) correnti	573.810.266	543.613.578
b) anticipate	25.937.089	92.288.034
150. Altre attività	72.970.939	36.245.997
Totale dell'attivo	227.053.882.434	209.788.931.413

Stato patrimoniale

(in unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2009	31/12/2008
10. Debiti verso banche	2.674.297.280	693.603.829
20. Debiti verso clientela	100.459.935.780	92.281.092.694
<i>di cui somme da erogare su mutui a garanzia covered bond</i>	<i>1.099.699.241</i>	<i>1.476.182.991</i>
30. Titoli in circolazione	108.268.862.199	103.507.258.860
<i>di cui covered bond</i>	<i>6.382.221.908</i>	<i>8.287.062.673</i>
40. Passività finanziarie di negoziazione	782.976.639	382.376.686
60. Derivati di copertura	825.662.805	1.271.550.763
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	66.477.577	16.699.410
80. Passività fiscali:	541.399.082	926.680.468
a) correnti	410.472.190	570.807.543
b) differite	130.926.892	355.872.925
100. Altre passività	1.254.387.345	984.585.352
110. Trattamento di fine rapporto del personale	697.292	690.848
120. Fondi per rischi e oneri:	8.974.217	8.005.040
b) altri fondi	8.974.217	8.005.040
130. Riserve da valutazione	2.136.388.575	1.162.184.469
160. Riserve	4.809.202.993	3.664.760.473
180. Capitale	3.500.000.000	3.500.000.000
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.724.620.650	1.389.442.521
Totale del passivo e del patrimonio netto	227.053.882.434	209.788.931.413

Conto economico*(in unità di euro)*

Voci	31/12/2009	31/12/2008
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.559.832.232	8.139.036.190
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(5.565.695.035)	(5.779.535.533)
30. Margine di interesse	1.994.137.197	2.359.500.657
40. Commissioni attive	8.248.760	6.708.765
50. Commissioni passive	(917.567.977)	(736.180.690)
60. Commissioni nette	(909.319.217)	(729.471.925)
70. Dividendi e proventi simili	971.150.211	1.051.256.089
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	117.638.074	(12.084.862)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(26.116.592)	(145.073.428)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	14.605.104	8.027.996
a) crediti	13.653.125	7.403.139
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	951.979	-
d) passività finanziarie	-	624.857
120. Margine di intermediazione	2.162.094.777	2.532.154.527
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.218.345)	(23.863.316)
a) crediti	(1.218.345)	(23.863.316)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	2.160.876.432	2.508.291.211
150. Spese amministrative:	(71.036.279)	(65.562.076)
a) spese per il personale	(44.502.974)	(40.102.503)
b) altre spese amministrative	(26.533.305)	(25.459.573)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	374.188	(1.214.001)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(6.662.052)	(6.767.142)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.349.819)	(1.886.654)
190. Altri oneri/proventi di gestione	1.238.866	889.019
200. Costi operativi	(78.435.096)	(74.540.854)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	(504.542.652)
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.082.441.336	1.929.207.705
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(357.820.686)	(539.765.184)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.724.620.650	1.389.442.521
290. Utile (Perdita) d'esercizio	1.724.620.650	1.389.442.521

Prospetto della redditività complessiva

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2009	31/12/2008
10. Utile (Perdita) d'esercizio	1.724.621	1.389.443
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	973.580	(5.572.569)
60. Copertura dei flussi finanziari	624	(1.531)
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	974.204	(5.574.100)
120. Redditività complessiva (voce 10+110)	2.698.825	(4.184.657)