

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella che segue riporta l'ammontare dei compensi, di competenza del 2012, riconosciuti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo e delle società controllate integralmente.

Compensi agli amministratori e sindaci del Gruppo

(migliaia di euro)

| | Amministratori | Sindaci | Altri manager con responsabilità strategiche |
|---|----------------|--------------|--|
| a) benefici a breve termine | 9.077 | 1.040 | 17.526 |
| b) benefici successivi al rapporto di lavoro | | | 418 |
| c) altri benefici a lungo termine | | | 1.953 |
| d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro | 280 | | 8 |
| e) pagamenti in azioni | | | |
| Totale | 9.357 | 1.040 | 19.905 |

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Alcune transazioni del Gruppo CDP con le parti correlate, in particolare con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e con Poste Italiane S.p.A., sono conseguenti a disposizioni normative.

Si evidenzia, comunque, che non sono state effettuate operazioni con parti correlate di natura atipica o inusuale che per significatività possano avere impatti sulla situazione patrimoniale ed economica della Società. Tutte le operazioni effettuate con le parti correlate, infatti, sono poste in essere a condizioni di mercato e rientrano nell'ordinaria operatività del Gruppo.

Nella tabella che segue è riportato il valore dei rapporti patrimoniali ed economici intrattenuti dal Gruppo CDP nel corso del 2012 con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, con Poste Italiane S.p.A. e con le società sottoposte a influenza notevole o a controllo congiunto.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

(migliaia di euro)

| Denominazione | Attivo | Passivo | Fuori bilancio | Rapporti economici |
|---|-------------|-----------|----------------|--------------------|
| Bonafous S.p.A. | 2.699 | | | |
| Cinque Cerchi S.p.A. | 10.788 | | | |
| Consorzio Edinca in liquidazione | 165 | 7 | | |
| Consorzio Edinsud in liquidazione | 327 | 51 | | |
| Consorzio INCOMIR | | 1 | | |
| Eni S.p.A. | 702 | 883.076 | 479 | (5.638) |
| Etiad Ship Building LLC | 462 | | | |
| Italia Turismo S.p.A. | 28.774 | 10 | | |
| Ligestra Due S.r.l. | 156.377 | | | |
| Ligestra S.r.l. | 99.738 | | | |
| Ligestra Tre S.r.l. | 35 | | | |
| Ministero dell'Economia e delle Finanze | 196.482.124 | 2.696.529 | | 7.711.708 |
| OMSAV S.p.A. in fallimento | | 80 | | |
| Orizzonte Sistemi Navali S.p.A. | 10.444 | 129.303 | 64.289 | |
| Pentagramma Romagna S.p.A. | 2.569 | | | |
| Poste Italiane S.p.A. | 3.071.578 | 939.647 | | (1.611.360) |
| Quadrifoglio Brescia S.p.A. | 4.763 | | | |
| Quadrifoglio Genova S.p.A. | 2.799 | | | |
| Quadrifoglio Piacenza S.p.A. | 1.932 | | | |
| Quadrifoglio Verona S.p.A. | 3.575 | | | |
| TAG | 225.912 | | 75.733 | 6.427 |
| Valcomp Tre S.p.A. | 17.075 | 8 | | |
| Cagliari 89 S.c.ar.l. in liquidazione | 1.165 | 1.040 | | |
| COEDAM S.c.ar.l. in liquidazione | 3.423 | | | |
| Consorzio Aerest in liquidazione | 6.794 | 4.498 | | |
| Consorzio Codelsa in liquidazione | 133 | 153 | | |
| Consorzio GI | 69 | 262 | | |
| Consorzio IMAFID in liquidazione | | 51 | | |
| Consorzio Italtecnasud in liquidazione | 3.957 | 60 | | |
| Consorzio MED.IN. in liquidazione | 526 | 268 | | |
| Ligestra Quattro S.r.l. | 1 | | | |
| Tirrenia di Navigazione S.p.A. in amm.ne straord. | 10.751 | | 516 | |
| Alfiere S.p.A. | 24.810 | | | |
| M.T. Manifattura Tabacchi S.p.A. | 3.805 | | | |
| Manifatture Milano S.p.A. | 11.252 | | | |
| Pentagramma Perugia S.p.A. | 870 | | | |
| Pentagramma Piemonte S.p.A. | 9.656 | | | |
| Quadrifoglio Modena S.p.A. | 4.742 | | | |
| Residenziale Immobiliare 2004 S.p.A. | 48.382 | 1 | | |
| Consorzio Condif in liquidazione | | 11 | | |
| Edilmagliana S.c.ar.l. in liquidazione | 936 | 39 | | |
| CESI S.p.A. | 14.384 | 771 | | (1.205) |
| Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione | 2.456 | | 1.455 | |
| Snam S.p.A. | 402.634 | | | 2.734 |

Inoltre, nel corso dell'esercizio si è perfezionata l'operazione di acquisto da ENI di una partecipazione del 30% meno un'azione nel capitale votante di SNAM, tramite la controllata CDP RETI, per un importo pari a circa 3.517 milioni di euro.

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Nel corso del 2012 non sono stati sottoscritti accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali e sono cessati i piani attivati nei precedenti esercizi.

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

La presente parte della Nota integrativa consolidata è redatta secondo il Principio contabile IFRS 8 "Segmenti operativi", in vigore dal 1° gennaio 2009 in sostituzione dello IAS 14 "Informativa di settore".

L'informativa di settore viene di seguito presentata separando il contributo fornito dai due perimetri, finanziario (CDP, CDPI SGR, gruppo SACE, SIMEST e FSI) e non finanziario (gruppo Terna, gruppo Fintecna, CDP RETI e CDP GAS). Per quanto riguarda CDP viene indicato il contributo delle principali Aree alla formazione delle poste economico-patrimoniali della Capogruppo.

Area Finanza della Capogruppo

L'attività di gestione della tesoreria e l'attività di raccolta sono attuate tramite l'Area Finanza, cui è affidata la cura della provvista di CDP, nonché l'approvvigionamento, l'impiego e il monitoraggio della liquidità. L'Area garantisce, inoltre, la strutturazione dei prodotti e delle operazioni di raccolta e di finanziamento, proponendone le condizioni economiche e tutelando l'equilibrio tra costo della provvista e rendimento degli impieghi. Contribuisce, altresì, all'Asset Liability Management strategico e a gestire operativamente i rischi finanziari, anche attraverso l'accesso al mercato e strumenti di copertura.

Area Enti Pubblici della Capogruppo

Gli interventi della Capogruppo in favore degli enti pubblici e degli organismi di diritto pubblico sono attuati prevalentemente tramite l'Area Enti Pubblici, cui è affidata l'attività di finanziamento mediante prodotti standardizzati, offerti nel rispetto dei principi di accessibilità, uniformità di trattamento, predeterminazione e non discriminazione, in attuazione della missione affidata dalla legge alla Gestione Separata della CDP.

Altre Aree Capogruppo

All'interno di tale aggregato rientrano:

- l'Area Impieghi di interesse Pubblico relativamente all'intervento diretto della Capogruppo su operazioni di interesse pubblico, promosse da enti od organismi di diritto pubblico, per le quali sia accertata la sostenibilità economica e finanziaria dei relativi progetti;
- l'Area Finanziamenti in merito al finanziamento, con raccolta non garantita dallo Stato o mediante provvista BEI, su base corporate e project finance, degli investimenti in opere, impianti, dotazioni e

reti destinati alla fornitura di servizi pubblici e alle bonifiche (energia, multi-utility, trasporto pubblico locale, sanità);

- l'Area Credito Agevolato e Supporto all'Economia, la quale gestisce gli strumenti di credito agevolato, istituiti con disposizioni normative specifiche, nonché strumenti per il sostegno dell'economia attivati da CDP;
- le partecipazioni (parzialmente oggetto di elisione a livello di Gruppo), oltre ai costi relativi alle altre funzioni e ai costi e ricavi non diversamente attribuibili.

Sulla base del Principio contabile IFRS 8 non si è ritenuto opportuno dare distinta indicazione dei risultati delle altre Aree della Capogruppo, in quanto non risultano raggiunte le soglie quantitative previste in materia.

Criteria di costruzione dello Stato patrimoniale per Aree

La costruzione degli aggregati patrimoniali è stata effettuata avendo a riferimento le voci direttamente attribuibili alle singole Aree, cui risultano, peraltro, correlati i relativi ricavi e costi.

In particolare, gli aggregati relativi a "crediti verso clientela e verso banche" (con riferimento alle somme erogate o in ammortamento) e a "disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria" rappresentano lo stock di impieghi corrispondenti alle attività operative di specifica competenza di ciascuna Area. Gli altri aggregati relativi a voci fruttifere dell'attivo, ovvero a voci onerose del passivo patrimoniale, sono di esclusiva competenza dell'Area Finanza.

Per quanto riguarda la provvista figurativa tra Aree della Capogruppo, essa non è oggetto di distinta esposizione nelle tabelle di dettaglio in quanto elisa tra Aree di CDP.

Criteria di costruzione del Conto economico per Aree

La costruzione del risultato di gestione per settori di attività della Capogruppo è stata effettuata sulla base dei criteri di seguito riportati.

Con riferimento al margine di interesse, la contribuzione di ciascuna Area della Capogruppo viene calcolata sulla base dei tassi interni di trasferimento ("TIT"), differenziati per prodotti e scadenze. La determinazione dei TIT si fonda sull'ipotesi di copertura di ogni operazione di impiego mediante un ipotetico intervento sul mercato avente uguali caratteristiche finanziarie, ma di segno opposto. Tale sistema si basa sul menzionato modello organizzativo di CDP, che prevede una specifica struttura organizzativa (Finanza) responsabile dell'attività di gestione della tesoreria e della raccolta.

Con riferimento agli ulteriori aggregati di Conto economico, a ciascuna Area vengono attribuiti i ricavi e i costi di diretta competenza. In aggiunta, è prevista l'allocazione di una quota parte di costi indiretti, sulla base dell'effettivo utilizzo di risorse ovvero di servizi ricevuti.

Perimetro finanziario (a esclusione della Capogruppo) e perimetro non finanziario di Gruppo

Data la differente natura delle attività svolte da CDPI SGR, gruppo SACE, SIMEST e FSI da un lato, e dal gruppo Terna, gruppo Fintecna, CDP RETI e CDP GAS dall'altro, tali società sono state incluse rispettivamente negli aggregati "perimetro finanziario" e "perimetro non finanziario".

In conseguenza di ciò, i prospetti riclassificati di Stato patrimoniale e Conto economico al 31 dicembre 2012 sono costruiti a partire dai rispettivi bilanci separati (per CDP, CDPI SGR, SIMEST, FSI, CDP RETI e CDP GAS) o consolidati (gruppo Terna, gruppo SACE, gruppo Fintecna), aggregandone le poste economico-finanziarie come sopra indicato e riportando nella colonna "elisioni e rettifiche" gli effetti del consolidamento in capo a CDP.

Dati patrimoniali riclassificati

(migliaia di euro)

| Dati patrimoniali al 31 dicembre 2012 | Capogruppo | | | Perimetro finanziario (escl. Capogruppo) | Perimetro non finanziario | Elisioni/ Rettifiche | Totale Gruppo CDP |
|---|-----------------|--------------|---------------|--|------------------------------|-------------------------|----------------------|
| | Area Finanza | Area Enti | Altre Aree | | | | |
| Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria | 139.029.087 | - | 32.525 | 2.536.189 | 4.788.226 | (1.726.956) | 144.659.071 |
| Crediti verso clientela e verso banche | 1.500.520 | 83.953.251 | 15.054.167 | 2.423.209 | 605.387 | (753.593) | 102.782.942 |
| Titoli di debito | 24.346.908 | - | - | 4.955.606 | 1.534.500 | (107.046) | 30.729.967 |
| Partecipazioni e titoli azionari | - | - | 30.569.623 | 290.634 | 4.522.445 | (14.092.386) | 21.290.316 |
| Raccolta | 252.877.592 | - | 29.457.638 | 215.900 | 9.776.012 | (2.589.123) | 289.738.020 |
| - di cui raccolta postale | 205.917.207 | - | 27.713.576 | - | - | - | 233.630.783 |
| - di cui raccolta da banche | 32.242.210 | - | - | 140.322 | 2.250.799 | - | 34.633.331 |
| - di cui raccolta da clientela | 9.147.245 | - | 908.019 | 75.578 | 1.735.714 | (2.470.848) | 9.395.708 |
| - di cui raccolta rappresentata da titoli obbligazionari | 5.570.930 | - | 836.044 | - | 5.789.499 | (118.275) | 12.078.198 |

Dati economici riclassificati

(migliaia di euro)

| Dati economici al 31 dicembre 2012 | Capogruppo | | | Perimetro finanziario (escl. Capogruppo) | Perimetro non finanziario | Totale Gruppo CDP |
|---|-----------------|--------------------------|---------------|--|------------------------------|----------------------|
| | Area Finanza | Area Enti Pubblici | Altre Aree | | | |
| Margine di interesse | 3.612.246 | 354.528 | (436.131) | 235 | (82.354) | 3.448.524 |
| Dividendi | - | - | 401 | - | - | 401 |
| Commissioni nette | (1.526.365) | 3.133 | (88.546) | 10.038 | (1.169) | (1.602.910) |
| Altri ricavi netti | 170.479 | - | 163 | (9) | (5.152) | 165.481 |
| Margine di intermediazione | 2.256.360 | 357.661 | (524.113) | 10.264 | (88.676) | 2.011.496 |
| Riprese (Rettifiche) di valore nette | - | (192) | (22.693) | - | - | (22.885) |
| Costi di struttura | (7.571) | (5.900) | (97.352) | (12.637) | (873.419) | (996.879) |
| - di cui spese amministrative | (7.571) | (5.900) | (89.662) | (12.618) | (407.624) | (523.375) |
| Risultato di gestione | 2.248.789 | 351.900 | (634.900) | (2.336) | 1.299.620 | 3.263.073 |
| Utile su partecipazioni | - | - | 1.476.457 | - | 151.501 | 1.627.958 |
| Utile d'esercizio | | | | | | 3.231.815 |
| Utile d'esercizio di pertinenza di terzi | | | | | | 307.897 |
| Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo | | | | | | 2.923.918 |

Allegato 1

CAPOGRUPPO

| Denominazione | Sede |
|----------------------------------|------|
| Cassa depositi e prestiti S.p.A. | Roma |

SOCIETÀ CONSOLIDATE

| Denominazioni | Sede | Impresa partecipante | Quota % | Metodo di consolidamento |
|--|------------------------------|---|---------|--------------------------|
| Ace Marine LLC | Wisconsin - WI - USA | Fincantieri Marine Group LLC | 100,00% | Integrale |
| Alfiere S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Altiforni e Ferriere di Servola S.p.A. in A.C. | Udine | Fintecna S.p.A. | 47,62% | Patrimonio netto |
| ATI (African Trade Insurance Agency) | Nairobi (K) | SACE S.p.A. | 6,41% | Patrimonio netto |
| Bacini di Palermo S.p.A. | Palermo | Fincantieri S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Bonafous S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| CDP GAS S.r.l. | Roma | CDP S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| CDP Investimenti SGR S.p.A. | Roma | CDP S.p.A. | 70,00% | Integrale |
| CDP RETI S.r.l. | Roma | CDP S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Centro per gli Studi di Tecnica Navale CETENA S.p.A. | Genova | Fincantieri S.p.A. | 71,10% | Integrale |
| | | Seaf S.p.A. | 15,00% | Integrale |
| CESI S.p.A. | Milano | Terna S.p.A. | 42,70% | Patrimonio netto |
| Cinque Cerchi S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Consorzio CONDIF in liquidazione | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 33,33% | Patrimonio netto |
| Consorzio Edinca in liquidazione | Napoli | Fintecna S.p.A. | 38,80% | Patrimonio netto |
| Consorzio Edinsud in liquidazione | Napoli | Fintecna S.p.A. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Consorzio Incomir | Mercogliano (AV) | Fintecna S.p.A. | 45,46% | Patrimonio netto |
| CORESIO S.A. | Bruxelles (B) | Terna S.p.A. | 22,49% | Patrimonio netto |
| CrnoGorski Elektroprenosni AD ("CGES") | Podgorica (MME) | Terna S.p.A. | 22,09% | Patrimonio netto |
| Delfi S.r.l. | Falfo (SP) | Fincantieri S.p.A. | 51,00% | Integrale |
| Edilmagliano 89 S.c.a r.l. in liquidazione | Roma | Fintecna S.p.A. | 50,00% | Patrimonio netto |
| ELMED ETUDES S.à.r.l. | Tunisi (TN) | Terna S.p.A. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Eni S.p.A. | Roma | CDP S.p.A. | 25,76% | Patrimonio netto |
| Ethiad Ship Building LLC | Abu Dhabi (UAE) | Fincantieri S.p.A. | 35,00% | Patrimonio netto |
| Europrogetti & Finanza S.p.A. in liquidazione | Roma | CDP S.p.A. | 31,80% | Patrimonio netto |
| Fincantieri do Brasil Participações S.A. | Brasile | Fincantieri S.p.A. | 80,00% | Integrale |
| | | Fincantieri Holding B.V. | 20,00% | Integrale |
| Fincantieri Holding B.V. | Amsterdam - NL | Fincantieri S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Fincantieri Marine Group Holdings Inc. | Green Bay - WI - USA | Fincantieri USA Inc. | 87,44% | Integrale |
| Fincantieri Marine Group LLC | Marinette - WI - USA | Fincantieri Marine Group Holdings Inc. | 100,00% | Integrale |
| Fincantieri Marine Systems North America Inc. | Chesapeake - VI - USA | Fincantieri Holding B.V. | 100,00% | Integrale |
| Fincantieri Oil & Gas S.p.A. | Trieste | Fincantieri S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Fincantieri S.p.A. | Trieste | Fintecna S.p.A. | 99,36% | Integrale |
| Fincantieri USA Inc. | Wilmington - DE - USA | Fincantieri S.p.A. | 86,02% | Integrale |
| Fintecna Immobiliare S.r.l. | Roma | Fintecna S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Fintecna S.p.A. | Roma | CDP S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| FMSNA YK | Sasebo - Nagasaki - Giappone | Fincantieri Marine Systems North America Inc. | 100,00% | Integrale |
| Fonderit Etruria S.r.l. in fallimento | Campiglia M. (LI) | Fintecna S.p.A. | 36,25% | Patrimonio netto |
| Fondo Strategico Italiano S.p.A. | Milano | CDP S.p.A. | 90,00% | Integrale |
| | | Fintecna S.p.A. | 10,00% | Integrale |

SOCIETÀ CONSOLIDATE

| Denominazioni | Sede | Impresa partecipante | Quota % | Metodo di consolidamento |
|--|----------------------------|------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Galaxy S.à.r.l. SICAR | Lussemburgo (L) | CDP S.p.A. | 40,00% | Patrimonio netto |
| Gestione Bacini La Spezia S.p.A. | Muggiano (SP) | Fincantieri S.p.A. | 99,89% | Integrale |
| Giardino Tiburtino S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 100,00% | Integrale |
| Isotta Fraschini Motori S.p.A. | Bari | Fincantieri S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Italia Turismo S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 42,00% | Patrimonio netto |
| Kedrion Group S.p.A. | Castelvecchio Pascoli (LU) | FSI S.p.A. | 18,63% | Patrimonio netto |
| Ligestra Due S.r.l. | Roma | Fintecna S.p.A. | 100,00% | Patrimonio netto |
| Ligestra S.r.l. | Roma | Fintecna S.p.A. | 100,00% | Patrimonio netto |
| Ligestra Tre S.r.l. | Roma | Fintecna S.p.A. | 100,00% | Patrimonio netto |
| Manifatture Milano S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Marinette Marine Corporation LLC | Wisconsin - WI - USA | Fincantieri Marine Group LLC | 100,00% | Integrale |
| Metroweb Italia S.p.A. | Milano | FSI S.p.A. | 46,17% | Patrimonio netto |
| MT - Manifattura Tabacchi S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| OMSAV S.p.A. in fallimento | Savona | Fintecna S.p.A. | 30,00% | Patrimonio netto |
| Orizzonte Sistemi Navali S.p.A. | Genova | Fincantieri S.p.A. | 51,00% | Patrimonio netto |
| Pentagramma Perugia S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Pentagramma Piemonte S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Pentagramma Romagna S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Quadrante S.p.A. | Roma | Fintecna S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Quadrifoglio Brescia S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Quadrifoglio Genova S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Quadrifoglio Modena S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Quadrifoglio Palermo S.r.l. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 100,00% | Integrale |
| Quadrifoglio Piacenza S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Quadrifoglio R.E. S.r.l. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 100,00% | Integrale |
| Quadrifoglio Verona S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Residenziale Immobiliare 2004 S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Rete Solare S.r.l. | Roma | SunTergrid S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| S.P.S. S.c.p.a. in fallimento | Roma | Fintecna S.p.A. | 20,40% | Patrimonio netto |
| SACE BT S.p.A. | Roma | SACE S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| SACE Fct S.p.A. | Roma | SACE S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| SACE S.p.A. | Roma | CDP S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| SACE SRV S.r.l. | Roma | SACE BT S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Seastema S.p.A. | Genova | Fincantieri S.p.A. | 50,00% | Integrale |
| Simest S.p.A. | Roma | CDP S.p.A. | 76,01% | Integrale |
| Snam S.p.A. | San Donato Milanese (MI) | CDP RETI S.r.l. | 30,00% | Patrimonio netto |
| Soc. Sviluppo Turistico Culturale Golfo di Napoli S.c.a.r.l. | Napoli | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 25,00% | Patrimonio netto |
| Società per l'esercizio di attività finanziarie SEAF S.p.A. | Trieste | Fincantieri S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| SunTergrid S.p.A. | Roma | Terna S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Terna Cma Goro | Podgorica (MME) | Terna S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Terna Plus S.r.l. | Roma | Terna S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Terna Rete Italia S.p.A. | Roma | Terna S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Terna Rete Italia S.r.l. | Roma | Terna S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Terna S.p.A. | Roma | CDP S.p.A. | 29,85% | Integrale |
| Terna Storage S.r.l. | Roma | Terna S.p.A. | 100,00% | Integrale |
| Trans Austria Gasleitung GmbH | Vienna (A) | CDP GAS S.r.l. | 89,00% | Patrimonio netto |
| Valcomp Tre S.p.A. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 50,00% | Patrimonio netto |
| Valcomp Uno S.r.l. | Roma | Fintecna Immobiliare S.r.l. | 100,00% | Integrale |
| XXI Aprile S.r.l. | Roma | Fintecna S.p.A. | 100,00% | Integrale |

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16
DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

Agli Azionisti della
Cassa Depositi e Prestiti SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, 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 SpA e sue controllate ("Gruppo Cassa Depositi e Prestiti") chiuso al 31 dicembre 2012. 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. 38/2005, compete agli amministratori della Cassa Depositi e Prestiti SpA. 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 consolidato 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.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 24 aprile 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cassa Depositi e Prestiti al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; 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 del Gruppo Cassa Depositi e Prestiti per l'esercizio chiuso a tale data.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 02778831 Fax 027788240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro I.V. C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071232311 - Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0510186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulser 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095753231 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552488811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Venezia 4 Tel. 049871481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521342848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Garibaldi 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Feliscent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Foscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458266001

www.pwc.com/it

- 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 SpA. 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'articolo 123-bis del DLgs 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'articolo 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio consolidato della Cassa Depositi e Prestiti SpA al 31 dicembre 2012.

Roma, 27 marzo 2013

PricewaterhouseCoopers SpA



Lorenzo Iini Prato
(Revisore legale)

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

1. I sottoscritti Giovanni Gorno Tempini, 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 consolidato, nel corso dell'esercizio 2012.

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 consolidato al 31 dicembre 2012 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 2012, 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. E' proseguito, inoltre, il processo di adeguamento delle procedure relative alla componente dell'Information Technology della Capogruppo, il quale necessita di ulteriori attività al fine del suo completamento.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato:

a) è redatto in conformità ai Principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nell'Unione 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 e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

3.2 la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Roma, 27 marzo 2013

L'Amministratore Delegato

/firma/Giovanni Gorno Tempini

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

/firma/Andrea Novelli

Bilancio consolidato

Forma e contenuto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituito da:

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

La Nota integrativa è costituita da:

PREMESSA

PARTE A - Politiche contabili

PARTE B - Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato

PARTE C - Informazioni sul Conto economico consolidato

PARTE D - Redditività consolidata complessiva

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

PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

PARTE H - Operazioni con parti correlate

PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

PARTE L - Informativa di settore

Stato patrimoniale consolidato

(migliaia di euro)

| Voci dell'attivo | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 350 | 701 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 4.656.129 | 581.081 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 5.287.839 | 2.715.044 |
| - di cui a garanzia covered bond | - | 200.479 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 19.215.105 | 9.289.691 |
| 60. Crediti verso banche | 18.502.789 | 20.681.933 |
| - di cui a garanzia covered bond | 575.162 | 5.138.958 |
| 70. Crediti verso clientela | 240.752.149 | 220.035.532 |
| - di cui a garanzia covered bond | 2.102.395 | - |
| 80. Derivati di copertura | 1.190.984 | 931.313 |
| 100. Partecipazioni | 20.770.242 | 18.774.671 |
| 110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 106.305 | - |
| 120. Attività materiali | 12.157.413 | 10.771.247 |
| 130. Attività immateriali | 823.833 | 771.196 |
| - di cui: | | |
| - avviamento | 485.897 | 485.897 |
| 140. Attività fiscali | 1.019.669 | 633.613 |
| a) correnti | 590.833 | 415.582 |
| b) anticipate | 428.836 | 218.031 |
| 160. Altre attività | 4.068.477 | 1.957.136 |
| Totale dell'attivo | 328.551.284 | 287.143.158 |

(migliaia di euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10. Debiti verso banche | 36.450.013 | 21.420.820 |
| 20. Debiti verso clientela | 241.672.774 | 226.440.121 |
| 30. Titoli in circolazione | 13.218.183 | 12.886.745 |
| - di cui covered bond | 2.639.475 | 5.307.748 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 522.596 | 498.355 |
| 60. Derivati di copertura | 2.699.921 | 2.712.621 |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 56.413 | 60.440 |
| 80. Passività fiscali | 2.323.410 | 1.625.477 |
| a) correnti | 1.130.156 | 495.146 |
| b) differite | 1.193.254 | 1.130.331 |
| 100. Altre passività | 6.111.219 | 2.825.384 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 153.289 | 65.231 |
| 120. Fondi per rischi e oneri | 1.716.812 | 259.030 |
| a) quiescenza e obblighi simili | 1.992 | - |
| b) altri fondi | 1.714.820 | 259.030 |
| 130. Riserve tecniche | 2.569.657 | - |
| 140. Riserve da valutazione | 312.810 | 292.111 |
| 170. Riserve | 11.440.320 | 9.559.258 |
| 180. Sovrapprezzi di emissione | 5.988 | 5.988 |
| 190. Capitale | 3.500.000 | 3.500.000 |
| 210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 2.873.962 | 2.824.163 |
| 220. Utile (Perdita) d'esercizio | 2.923.917 | 2.167.414 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 328.551.284 | 287.143.158 |