

4 RISORSE UMANE

L'organico di CDP al 31 dicembre 2013 è composto da 563 unità, di cui 47 dirigenti, 222 quadri direttivi, 279 impiegati, 10 altre tipologie contrattuali (collaboratori e stage) e 5 distaccati dipendenti di altri enti.

Nel corso dell'anno è proseguita la crescita dell'organico sia in termini quantitativi che qualitativi: sono entrate 55 risorse a fronte di 16 uscite (principalmente per pensionamento o dimissioni). L'età media dei dipendenti è pari a 45 anni, la presenza femminile è salita al 43% dell'organico complessivo e la percentuale dei dipendenti con elevata scolarità (laurea o master, dottorati, corsi di specializzazione post lauream) ha superato il 60%.

L'attività di reclutamento è stata orientata non solo sulla ricerca di personale qualificato, con competenze tecniche specifiche, ma anche di giovani laureati di potenziale.

Le spese del personale di CdP SpA sono passate da euro 54.205.757 del 2012 ad euro 62.335.374 del 2013 con un aumento del 15,50%, mentre a livello consolidato le medesime spese sono cresciute da euro 265.795 ad euro 1.177.777 con un aumento percentuale del 343,11% legato all'espansione del relativo perimetro operativo.

5 SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

CDP ha sviluppato una serie di presidi, consistenti in un insieme di regole, procedure e strutture organizzative che mirano ad assicurare la conformità alla normativa di riferimento, il rispetto delle strategie aziendali ed il raggiungimento degli obiettivi fissati dal management.

In particolare i controlli di primo livello, o controlli di linea, previsti dalle procedure organizzative e diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, sono svolti dalle strutture operative e amministrative.

I controlli di secondo livello, o controlli sulla gestione dei rischi, sono affidati a unità organizzative distinte dalle precedenti e perseguono l'obiettivo di contribuire alla definizione delle metodologie di misurazione dei rischi, di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle funzioni operative, di controllare la coerenza dell'operatività e dei risultati delle aree produttive con gli obiettivi di rischio e rendimento assegnati e di presidiare la conformità delle attività e della regolamentazione aziendale alla normativa applicabile a CDP.

Infine, i controlli di terzo livello sono attuati dall'Internal Auditing, funzione permanente, autonoma e indipendente, gerarchicamente non subordinata ai Responsabili delle unità organizzative sottoposte a controllo. Essi sono finalizzati a verificare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, la regolarità dell'operatività e dei processi di CDP, con l'obiettivo di prevenire o individuare anomalie e rischi. Nello specifico, l'Internal Auditing valuta l'idoneità del complessivo sistema dei controlli interni a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del patrimonio dell'azienda e degli investitori, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità alle normative interne ed esterne e alle indicazioni del management.

Annualmente l'Internal Auditing predispone e presenta al Consiglio di Amministrazione un Piano delle attività, in cui sono rappresentati gli interventi di audit programmati rispetto all'analisi dei rischi effettuata sulla base della rilevanza di ciascun processo nel quadro complessivo delle attività coinvolte nel raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Gli esiti delle attività svolte sono portati all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale, con periodicità trimestrale, e gli elementi di criticità rilevati in sede di verifica sono, invece, tempestivamente segnalati alle strutture aziendali di competenza per l'attuazione di azioni di miglioramento.

Rispetto al perimetro di direzione e coordinamento, la funzione Internal Auditing della Capogruppo ha elaborato ed emanato il "Framework metodologico delle funzioni di revisione interna (Internal Auditing) del Gruppo. Prime Linee Guida operative", diretto alle funzioni di revisione interna presso le controllate. Tale documento individua requisiti metodologici e operativi comuni, il cui rispetto da parte delle predette funzioni garantirà l'avvio di un progressivo percorso di integrazione delle medesime funzioni in una logica di gruppo e l'attivazione dei relativi flussi informativi strutturati verso la Capogruppo.

L'Internal Auditing effettua inoltre attività di controllo su alcune delle società sottoposte a direzione e coordinamento (FSI, CDPI SGR e, a decorrere dal 2014, SIMEST) in forza di appositi accordi di servizio per l'espletamento delle attività di revisione interna sottoscritti con la Capogruppo.

L'Internal Auditing, infine, presta consulenza alle strutture di CDP per migliorare l'efficacia delle attività di controllo interno e supporta le attività di verifica del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e dell'Organismo di Vigilanza previsto dal D.lgs. 231/01.

6. EVOLUZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICO-FINANZIARIA 2013 DI CDP S.P.A.

6.1. Sintesi e cifre chiave del bilancio di esercizio

Il 2013 si chiude con un utile netto di 2.348,76 milioni, in diminuzione del 17,66% rispetto al 2012, quando era pari a 2.852,62 milioni.

Il margine di interesse è risultato pari a 2.539 mln di euro (3.522 mln di euro nel 2012), pari a una diminuzione, in termini percentuali, del 27,9% da imputare a un maggiore equilibrio raggiunto tra le risorse impiegate e quelle raccolte, dopo l'andamento particolarmente positivo dei tassi, verificatosi nel 2012.

Anche il margine di intermediazione, pari a 3.114 mln di euro (3.800 mln nel 2012) è diminuito del 18,1%, in linea con la riduzione del summenzionato risultato economico di gestione.

Tale risultato risulta anche inficiato da una maggiore imposizione fiscale, ai sensi dell'articolo 2 comma 2 del D.L. 133/2013 convertito con modificazioni nella legge 29 gennaio 2014 n. 5, derivante dall'applicazione dall'addizionale IRES, pari all'8,5%, dovuta da tutti i soggetti creditizi e finanziari, identificati ai sensi dell'art. 1 D.L. 87/1992, tra cui l'ente stesso.

Nel corso del triennio 2011-2013, l'ente ha mobilitato nuove risorse per 56 miliardi di euro pari al 30,23% in più rispetto ai 43 miliardi di euro impegnati nel piano industriale 2011-2013.

Nel 2013 le risorse gestite e mobilitate dall'ente sono state dirette verso Enti pubblici, attraverso la concessione di finanziamenti e anticipazioni, per il 33% del totale pari a un importo di 5,3 mld di euro (erano 3,31 mld nel 2012 con un'incidenza pari al 14,88%); per il 35% del totale, pari a 5,7 mld di euro (era il 28,5% nel 2012 pari a 6,33 mld di euro), sono state indirizzate verso operazioni finalizzate al sostegno dell'economia con erogazioni alle imprese; per il 13%, pari a 2,1 mld di euro, sono state dirette verso finanziamenti per lo sviluppo di infrastrutture (erano 2,71 mld di euro nel 2012 pari al 12,2%), mentre la restante parte, pari al 19% del totale pari, in valore assoluto, a 3,2 mld di euro, sono state risorse destinate a impieghi in partecipazioni e fondi.

E' proseguito l'incremento della raccolta postale, che è passata da 218,41 miliardi del 2011 a 233,63 miliardi nel 2012 (+6,97%) e 242,42 miliardi di euro nel 2013, con un aumento, in termini percentuali, del 3,76% rispetto all'anno precedente e del 5,35% annuale dal 2011.

6.2. Prospetti di bilancio

Si espone di seguito lo stato patrimoniale ed il conto economico di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. per l'esercizio finanziario 2013, nonché il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto ed il rendiconto finanziario

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell'attivo	2011	2012	Var % 2012/ 11	2013	Var. assolute 2013/12	Var % 2013/ 12
Cassa e disponibilità liquide	2.237	4.061	81,54	3.530	-531	-13,08
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	581.080.782	640.480.778	10,22	472.679.479	-167.801.299	-26,20
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.714.382.743	4.975.191.408	83,29	4.939.291.611	-35.899.797	-0,72
<i>di cui a garanzia covered bond</i>	<i>200.479.303</i>	<i>-</i>				
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	9.289.252.925	16.730.803.183	80,11	18.327.082.721	1.596.279.538	9,54
Crediti verso banche	19.404.824.607	13.178.302.664	-32,09	14.851.354.609	1.673.051.945	12,70
<i>di cui a garanzia covered bond</i>	<i>5.138.958.155</i>	<i>575.161.865</i>	<i>-88,81</i>	<i>-</i>		
Crediti verso clientela	220.537.662.851	238.305.758.261	8,06	242.136.225.003	3.830.466.742	1,61
<i>di cui a garanzia covered bond</i>	<i>-</i>	<i>2.102.395.438</i>		<i>-</i>		
Derivati di copertura	359.793.786	371.592.827	3,28	325.064.442	-46.528.385	-12,52
Partecipazioni	19.641.548.187	30.267.806.038	54,10	31.769.037.804	1.501.231.766	4,96
Attività materiali	199.727.962	206.844.583	3,56	217.930.399	11.085.816	5,36
Attività immateriali	4.574.652	7.142.943	56,14	6.252.398	-890.545	-12,47
Attività fiscali	617.523.230	508.263.385	-17,69	1.233.688.891	725.425.506	142,73
a) correnti	399.759.826	359.110.010	-10,17	1.065.965.451	706.855.441	196,84
b) anticipate	217.763.404	149.153.375	-31,51	167.723.440	18.570.065	12,45
Altre attività	235.665.166	239.289.471	1,54	406.692.190	167.402.719	69,96
	273.586.039.128	305.431.479.602	11,64	314.685.303.077	9.253.823.475	3,03

STATO PATRIMONIALE

(segue)

Voci del passivo e del patrimonio netto	2011	2012	Var % 2012/11	2013	Var. assolute 2013/12	Var % 2013/12
Debiti verso banche	19.415.892.384	34.055.028.612	75,40	24.008.645.722	-10.046.382.890	-29,50
Debiti verso clientela	227.042.396.990	242.303.149.301	6,72	261.520.355.925	19.217.206.624	7,93
di cui somme da erogare su mutui a garanzia	-	-				0,00
Titoli in circolazione	8.512.364.699	6.672.411.389	-21,62	6.907.470.302	235.058.913	3,52
di cui covered bond	5.307.748.156	2.639.474.757	-50,27	-		
Passività finanziarie di negoziazione	471.815.234	477.087.678	1,12	444.815.354	-32.272.324	-6,76
Derivati di copertura	2.621.250.529	2.575.862.638	-1,73	1.449.143.501	-1.126.719.137	-43,74
Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	60.440.182	56.412.601	-6,66	52.258.202	-4.154.399	-7,36
Passività fiscali	443.585.327	915.731.204	106,44	669.026.281	-246.704.923	-26,94
a) correnti	356.236.426	818.196.453	129,68	565.597.478	-252.598.975	-30,87
b) differite	87.348.901	97.534.751	11,66	103.428.803	5.894.052	6,04
Altre passività	538.517.108	1.527.970.453	183,74	1.479.946.192	-48.024.261	-3,14
Trattamento di fine rapporto del personale	732.560	750.996	2,52	756.139	5.143	0,68
Fondi per rischi e oneri	9.681.415	11.789.925	21,78	14.928.023	3.138.098	26,62
b) altri fondi	9.681.415	11.789.925	21,78	14.928.023	3.138.098	26,62
Riserve da valutazione	1.081.113.568	965.418.317	-10,70	975.182.823	9.764.506	1,01
Riserve	8.276.343.556	9.517.249.132	14,99	11.371.230.455	1.853.981.323	19,48
Capitale	3.500.000.000	3.500.000.000	0,00	3.500.000.000	0	0,00
Azioni proprie			0,00	-57.220.116	-57.220.116	-
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.611.905.576	2.852.617.356	76,97	2.348.764.274	-503.853.082	-17,66
	273.586.039.128	305.431.479.602	11,64	314.685.303.077	9.253.823.475	3,03

Fonte: Elaborazione Corte dei Conti su dati di bilancio CDP

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci	2011	2012	Var % 2012/11	2013	Var. assolute 2013/12	Var % 2013/ 12
Interessi attivi e proventi assimilati	7.737.829.670	10.590.682.908	36,87	8.734.350.209	1.856.332.699	-17,53
Interessi passivi e oneri assimilati	-5.408.988.524	-7.068.867.902	-30,69	-6.194.954.542	873.913.360	12,36
Margine di interesse	2.328.841.146	3.521.815.006	51,23	2.539.395.667	-982.419.339	-27,90
Commissioni attive	15.704.980	38.348.222	144,18	40.300.483	1.952.261	5,09
Commissioni passive	-1.504.737.356	-1.650.123.072	-9,66	-1.623.148.314	26.974.758	1,63
Commissioni nette	-1.489.032.376	-1.611.774.850	-8,24	1.582.847.831	28.927.019	1,79
Dividendi e proventi simili	1.229.134.522	1.206.749.144	-1,82	3.088.977.849	1.882.228.705	155,98
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-17.238.205	156.407.006	1.007,33	76.056.378	-80.350.628	-51,37
Risultato netto dell'attività di copertura	-27.825.910	-10.120.204	63,63	-14.833.356	-4.713.152	-46,57
Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	6.425.648	389.563.961	5.962,64	15.736.734	-373.827.227	-95,96
a) crediti	6.074.385	19.469.378	220,52	9.219.840	-10.249.538	-52,64
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	345.580	366.189.473	105.863,73	6.477.522	-359.711.951	-98,23
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.683	145.310	2.456,92	39.372	-105.938	-72,90
d) passività finanziarie	-	3.759.800	-	-	-3.759.800	-100,00
Margine di intermediazione	2.030.304.825	3.652.640.063	79,91	4.122.485.441	469.845.378	12,86
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-10.188.369	-22.884.956	-124,62	-45.290.748	-22.405.792	-97,91
a) crediti	-7.565.679	-22.097.331	-192,07	-42.802.267	-20.704.936	-93,70
b) altre operazioni finanziarie	-2.622.690	-787.625	69,97	-2.488.481	-1.700.856	-215,95
Risultato netto della gestione finanziaria	2.020.116.456	3.629.755.107	79,68	4.077.194.693	447.439.586	12,33
Spese amministrative:	85.168.357	103.285.487	21,27	119.717.268	16.431.781	15,91
a) spese per il personale	50.780.722	54.205.757	6,74	62.335.374	8.129.617	15,00
b) altre spese amministrative	34.387.635	49.079.730	42,72	57.381.894	8.302.164	16,92

(segue)

(segue)

Voci	2011	2012	Var % 2012/11	2013	Var. assolute 2013/12	Var % 2013/ 12
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-350.298	-2.058.191	-487,55	-395.528	1.662.663	80,78
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	5.677.509	5.225.787	7,96	5.147.912	77.875	1,49
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	2.210.473	2.464.066	-11,47	2.345.796	118.270	4,80
Altri oneri/proventi di gestione	- 3.730.374	- 3.504.759	-6,05	-4.758.168	-1.253.409	35,76
Costi operativi	89.676.263	109.528.772	22,14	122.848.336	13.319.564	12,16
Utili (Perdite) delle partecipazioni	-13.861.048	147.334.875	1.162,94	-1.008.947.000	1.156.281.875	-784,80
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-107.901		91	107.992	100,08
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.916.579.145	3.667.453.309	91,35	2.945.399.448	-722.053.861	-19,69
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-304.673.569	-814.835.953	-167,45	-596.635.174	218.200.779	26,78
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.611.905.576	2.852.617.356	76,97	2.348.764.274	-503.853.082	-17,66
Utile (Perdita) d'esercizio	1.611.905.576	2.852.617.356	76,97	2.348.764.274	-503.853.082	-17,66

Fonte: elaborazioni Corte dei conti su dati di bilancio CDP

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci	2011	2012	Var % 2012/11	2013	Var % 2013/12
Utile (Perdita) d'esercizio	1.611.905.576	2.852.617.356	77%	2.348.764.274	-17,66
Altre componenti reddituali al netto delle imposte					
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-171.364.227	-139.907.692	-18%	-1.380.880	99,01
Copertura dei flussi finanziari	2.341.008	24.212.441	n.s.	11.145.386	-53,97
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-169.023.219	-115.695.251	-32%	9.764.506	108,44
Redditività complessiva	1.442.882.357	2.736.922.105	90%	2.358.528.780	-13,83

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO: ESERCIZIO CORRENTE

	31.12.12	Modifica saldi a apertura esercizio Esistenze al 1.1.13	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.13	
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	1	Operazioni sul patrimonio netto							
						Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Redditività complessiva esercizio 2013		
Capitale:													3.500.000,000
a) azioni ordinarie	2.450.0.000	2.450.0.000											
b) azioni privilegiate	1.050.0.000	1.050.0.000			1.050.000,000	(1.050.000,000)							
Sovrapprezzi di emissione													
Riserve:	9.517.249,132	9.517.249,132	1.853.981,323										11.371.230,455
a) D. utili													
b) altre													
Riserve da valutazione:													
a) disponibili per la vendita	777.034,074	777.034,074								11.145,386		788.179,460	
b) copertura flussi finanziari	20.812,241	20.812,241								(1.380,880)		19.431,361	
c) altre riserve													
- rivalutazione immobil.	167.572,002	167.572,002										167.572,002	
Strumenti di capitale													
Azioni proprie								(57.220,116)				(57.220,116)	
Utile (Perdita) d'esercizio	2.852.617,356	2.852.617,356	(1.853.981,323)	(998.636,033)							2.348.764,274	2.348.764,274	
Patrimonio netto	16.835.284,805	16.835.284,805		(998.636,033)				(57.220,116)			2.358.528,780	18.137.957,430	

(unità di euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO: ESERCIZIO PRECEDENTE

	Esistenze al 31.12.11	Modifica saldi apertura Esistenze al 1.1.12	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.12	
			2 IS ²	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
						Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Rendiconto complessivo esercizio 2012
Capitale:													
a) azioni ordinarie	2.450.0. 000	2.450.0. 000											2.450.0. 000
b) azioni privilegiate	1.050.0. 000	1.050.0. 000											1.050.0. 000
Sovraprezzi di emissione													
Riserve:	6.276.343.556	6.276.343.556	1.240.905.576										9.517.249.132
a) di utili													
b) altre													
Riserve da valutazioni:													
a) disponibili per la vendita	916.941.766	916.941.766								(129.907.692)			777.034.074
b) copertura flussi finanziari	(3.400.200)	(3.400.200)								24.212.441			20.812.241
c) altre riserve													
- rivalutazione immobili	167.572.002	167.572.002											167.572.002
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) d'esercizio	1.611.905.576	1.611.905.576	(1.240.905.576)	(371.000.000)						2.852.617.356			2.852.617.356
Patrimonio netto	14.469.362.700	14.469.362.700		(371.000.000)						2.736.922.105			16.835.284.805

RENDICONTO FINANZIARIO*(metodo indiretto)*

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	2011	2012	Var % 2012/11	2013	Var % 2013/12
1. Gestione	4.407.689.471	-1.268.664.051	-128,78	6.556.718.122	616,82
- risultato d'esercizio (+/-)	1.611.905.576	2.852.617.356	76,97	2.348.764.274	-17,66
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	8.996.389	-137.571.535	-1.629,19	-61.608.965	55,22
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-189.561.628	-200.183.695	-5,60	9.085.774	104,54
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	10.188.369	22.884.956	124,62	45.290.748	97,91
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	7.887.982	7.689.853	-2,51	7.493.709	-2,55
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	7.050.418	7.428.900	5,37	9.965.112	34,14
- imposte e tasse non liquidate (+)	304.673.569	814.835.953	167,45	596.635.174	-26,78
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-	-	-	-
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	13.861.048	-	-	1.008.947.000	-
- altri aggiustamenti (+/-)	2.632.687.748	-4.636.365.839	-276,11	2.592.145.296	155,91
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	14.525.818.442	-1.358.378.980	90,65	-8.252.843.730	-507,55
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	266.360.752	78.171.539	-70,65	229.410.265	193,47
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-669.973.585	-2.030.319.043	-203,04	78.249.706	103,85
- crediti verso banche: a vista	-	-	-	-	-
- crediti verso banche: altri crediti	-10.121.091.617	6.948.868.710	168,66	-1.347.809.928	-119,40
- crediti verso clientela	-4.060.860.800	-6.374.480.471	-56,97	-6.360.054.751	0,23
- altre attività	59.746.809	19.380.285	-67,56	-852.639.022	-4.499,52
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	18.405.402.883	34.558.471.140	87,76	5.145.738.562	-85,11
- debiti verso banche: a vista	-	-	-	-	-
- debiti verso banche: altri debiti	11.561.064.716	14.456.286.818	25,04	-10.076.287.893	-169,70
- debiti verso clientela	7.427.749.672	20.235.839.912	172,44	16.500.048.145	-18,46
- titoli in circolazione	795.615.500	-1.720.450.110	-316,24	284.771.714	116,55
- passività finanziarie di negoziazione	-468.218.474	5.272.444	101,13	-32.272.324	-712,09
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	0,00
- altre passività	-910.808.531	1.581.522.076	273,64	-1.530.521.079	-196,78

(segue)

(segue)

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	2011	2012	Var % 2012/11	2013	Var % 2013/12
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	8.287.273.912	31.931.428.109	285,31	3.449.612.954	-89,20
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO					
1.Liquidità generata da	259.988.457	24.715.175.635	9.406,26	11.106.483.000	-55,06
- vendite di partecipazioni	-	2.034.309.999			0,00
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-			
- vendita di attività finanziarie detenute sino a scadenza	259.988.457	22.680.756.000	8.623,75	11.106.483.000	-51,03
- vendita di attività materiali	-	109.636			
2.Liquidità assorbita da	-7.589.857.643	-42.581.105.251	-461,03	-15.095.313.300	64,55
- acquisti di partecipazioni	-1.072.800.000	-12.660.567.850	-1.080,14	-2.519.511.610	80,10
- acquisti di attività finanziarie detenute sino a scadenza	-6.509.653.862	-29.903.053.001	-359,36	-12.561.075.775	57,99
- acquisti di attività materiali	-5.592.908	-12.452.043	-122,64	-13.270.664	-6,57
- acquisti di attività immateriali	-1.810.872	-5.032.357	-177,90	-1.455.251	71,08
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-7.329.869.186	-17.865.929.616	-143,74	3.988.830.300	122,33
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA					
emissioni/acquisti di azioni proprie				-57.220.116	
- distribuzione dividendi e altre finalità	-700.000.000	-371.000.000	47,00	-998.636.033	-169,17
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-700.000.000	-371.000.000	47,00	-1.055.856.149	-184,60
D. LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	257.404.726	13.694.498.493	5.220,22	-1.595.073.495	-111,65

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	2011	2012	2013
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	123.777.777.937	124.035.182.663	137.729.681.156
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	257.404.726	13.694.498.493	-1.595.073.495
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	124.035.182.663	137.729.681.156	136.134.607.662

6.3. Stato Patrimoniale

Si espone di seguito la situazione patrimoniale riclassificata con criteri gestionali al 31/12/2013 raffrontata con i corrispondenti dati rilevati nel biennio precedente.

Stato patrimoniale riclassificato – Attivo (mln di euro)

	2011	2012	Var % 2012/11	2013	Var % 2013/12
Disponibilità liquide e depositi interbancari	128.615	139.062	8,12	147.507	6,07
Crediti verso clientela e verso banche	98.591	100.508	1,94	103.211	2,69
Titoli di debito	17.194	24.347	41,60	23.054	-5,31
Partecipazioni e titoli azionari	19.826	30.570	54,19	32.693	6,94
Attività di negoziazione e derivati di copertura	941	1.012	7,55	798	-21,15
Attività materiali e immateriali	204	214	4,90	224	4,67
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	7.362	8.972	21,87	5.558	-38,05
Altre voci dell'attivo	853	748	-12,31	1640	119,25
Totale dell'attivo	273.586	305.431	11,64	314.685	3,03

Stato patrimoniale riclassificato – Passivo (mln di euro)

	2011	2012	Var % 2012/11	2013	Var % 2013/12
Raccolta	254.214	282.335	11,06	291.939	3,40
- di cui raccolta postale	218.408	233.631	6,97	242.417	3,76
- di cui raccolta da banche	18.680	32.242	72,60	22.734	-29,49
- di cui raccolta da clientela	9.057	10.055	11,02	20.007	98,98
- di cui raccolta rappresentata da titoli obbligazionari	8.069	6.407	-20,60	6.782	5,85
Passività di negoziazione e derivati di copertura	3.154	3.109	-1,43	1.946	-37,41
Ratei, risconti e altre passività non onerose	757	695	-8,19	497	-28,49
Altre voci del passivo	539	1.528	183,49	1.480	-3,14
Fondi per rischi, imposte e TFR	454	928	104,41	685	-26,19
Patrimonio netto	14.469	16.835	16,35	18.138	7,74
Totale del passivo e del patrimonio netto	273.586	305.431	11,64	314.685	3,03

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati di bilancio CdP

Stato Patrimoniale - Attivo

Si conferma la progressiva tendenza all'aumento del totale dell'attivo dello stato patrimoniale, passato da 273.586 mln di euro nel 2010 a 314.685 mln di euro nel 2013 (+3,03% rispetto all'anno precedente, +11,64% nel 2012 rispetto al 2011), che si è incrementato, con riferimento al 2011, ad un tasso annuale del 7,25%¹.

Tali incrementi sono da imputare a una maggiore consistenza delle disponibilità liquide costituite, per la parte più rilevante, dal saldo disponibile presso il conto corrente di Tesoreria², che ammonta, al 31 dicembre 2013, a 147.507 mln di euro, in aumento del 6,07% rispetto al 2012 (+8,12% nel 2012 rispetto al 2011), al netto delle operazioni per conto del Tesoro (Optes)³, pari a circa 10.000 mln di euro. Di seguito si riporta una tabella con il dettaglio della voce disponibilità liquide e depositi interbancari.

Disponibilità liquide e altri impieghi dal 2011 al 2013, con variazioni percentuali (in mln di euro)

	31/12/2011	31/12/2012	Var % 2012/11	31/12/2013	Var % 2013/12
Disponibilità liquide e altri impieghi					
- Conto corrente di tesoreria	122.030	132.704	8,75	132.919	0,16
- Riserva obbligatoria	4.484	446	-90,05	1.213	171,97
- Altri impieghi di tesoreria (Gest.separata)	3	2.580	85.900	2.397	-7,09
- Pronti contro termine attivi	-	-		8.264	100,00
- Depositi attivi Gest. Ordinaria	283	978	245,58	1.313	34,25
- Depositi attivi su operaz. Credit Support Annex	1.865	2.354	26,22	1.401	-40,48
Totale	128.665	139.062	8,08	147.507	6,07

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati di bilancio CdP

¹ Calcolato con la media geometrica.

² Ai sensi del comma 2 art. 6 del Decreto Ministeriale Economia e Finanze del 5 dicembre 2003, in attuazione del D.L. 269/2003 convertito, con modificazioni, nella legge 326/2003, su tale giacenza è corrisposto un "un interesse determinato secondo il criterio di calcolo giorni effettivi/360, sulla base di un tasso pari alla media aritmetica semplice, arrotondata al centesimo di punto percentuale, tra:

a) la media aritmetica semplice dei tassi lordi di rendimento rilevati all'emissione dei buoni ordinari del Tesoro con scadenza a sei mesi emessi nel semestre precedente;

b) la media aritmetica semplice dell'indice mensile Rendistato, pubblicato dalla Banca d'Italia nel semestre precedente, moltiplicato per il coefficiente 360/365."

³ Il D.M Economia e Finanze n. 25391 del 25 ottobre 2011, al fine di migliorare la prevedibilità del saldo del conto Disponibilità del Tesoro presso la Banca d'Italia, ha previsto una procedura che autorizza lo svolgimento di un'asta mattutina, ed eventualmente anche pomeridiana, gestite dalla Banca d'Italia, con la quale il Tesoro può raccogliere quantità, anche ingenti, di liquidità.

Lo stock di crediti verso clientela e verso banche conferma la crescita avviata dal 2011, attestandosi a 103.211 mln di euro nel 2013 (+2,69% rispetto al 2012, +1,94% nel 2012 rispetto all'anno precedente), di cui l'89,66%, pari a 92.540 mln di euro, verso al clientela e, in particolare, verso lo sviluppo del business di supporto all'economia, mentre la restante parte, pari al 10,34% corrispondenti a 10.671 mln di euro, verso il sistema bancario. Dall'analisi dello stock di crediti verso la clientela e le banche, si evince che è diminuita, seppure lievemente e in coerenza con la diminuzione in valore assoluto, da 84,99% nel 2012 a 81,98% nel 2013, l'incidenza dei crediti verso enti pubblici, mentre si conferma in aumento quella indirizzata verso il supporto all'economia, da 9,15% nel 2012 a 11,07% l'anno seguente. In particolare, la composizione dei crediti verso enti pubblici, che al netto delle rettifiche IAS/IFRS è pari a 83.239 mln di euro nel 2013, è formata come da prospetto riportato di seguito:

Stock di crediti verso enti pubblici con variazioni e incidenze percentuali (mln di euro)

Enti	2012	Inc. % 2012	2013	Inc. % 2013	Var% 2013/12
Enti locali	44.786	52,43	43.452	51,35	-2,98
Regioni e province autonome	25.690	30,08	26.712	31,57	3,98
Altri enti pubblici e organismi di diritto pubblico	13.544	15,86	13.075	15,45	-3,46
Totale somme erogate o in ammortamento	84.020	98,36	83.239	98,37	-0,93
Rettifiche IAS/IFRS	1.397	1,64	1.378	1,63	-1,36
Totale crediti verso clientela e banche	85.417	100,00	84.617	100,00	-0,94

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati di bilancio CdP

Crediti verso clientela e verso banche dal 2011 al 2013 con variazioni e incidenze percentuali (mln di euro)

	2011	2012	Inc% 2012	Var % 2012/11	2013	Inc% 2013	Var % 2013/12
Enti pubblici	86.201	85.418	84,99	-0,90%	84.617	81,98	-0,94
Credito Agevolato e Supporto all'Economia	7.580	9.199	9,15	21,40%	11.422	11,07	24,17
Finanziamenti	4.598	5.485	5,46	19,30%	5.909	5,73	7,73
Impieghi di interesse Pubblico	34	182	0,18	435,70%	1.023	0,99	462,09
Altri crediti	177	225	0,22	26,90%	240	0,23	6,67
Totale crediti verso clientela e verso banche	98.591	100.508	100,00	1,90%	103.211	100,00	2,69

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati di bilancio CDP