

| Destinazione dell'utile d'esercizio

1. DELIBERA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di CDP, riunitasi il 27 maggio 2015 sotto la presidenza di Franco Bassanini, ha approvato il bilancio dell'esercizio 2014 e ha deliberato la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a euro 2.170.110.926:

- euro 852.636.612,80 quale dividendo destinato agli azionisti, da versare entro 30 giorni dalla data di approvazione del bilancio, corrispondente a un dividendo unitario per azione, escluse le azioni proprie in portafoglio, pari a euro 2,92;
- euro 1.317.474.313,20 quali utili portati a nuovo.

2. PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLA DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Si riporta di seguito il prospetto riepilogativo della destinazione dell'utile d'esercizio:

Destinazione dell'utile d'esercizio*(unità di euro)*

Utile d'esercizio	2.170.110.926
Utile distribuibile *	2.170.110.926
Dividendo	852.636.613
Utile a nuovo	1.317.474.313
Dividendo per azione	2,92

* La riserva legale ha raggiunto il limite previsto dall'art. 2430 del codice civile.

PAGINA BIANCA



Cassa
depositi
e prestiti

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2014

Bilancio d'impresa 2014



PAGINA BIANCA

Forma e contenuto del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 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

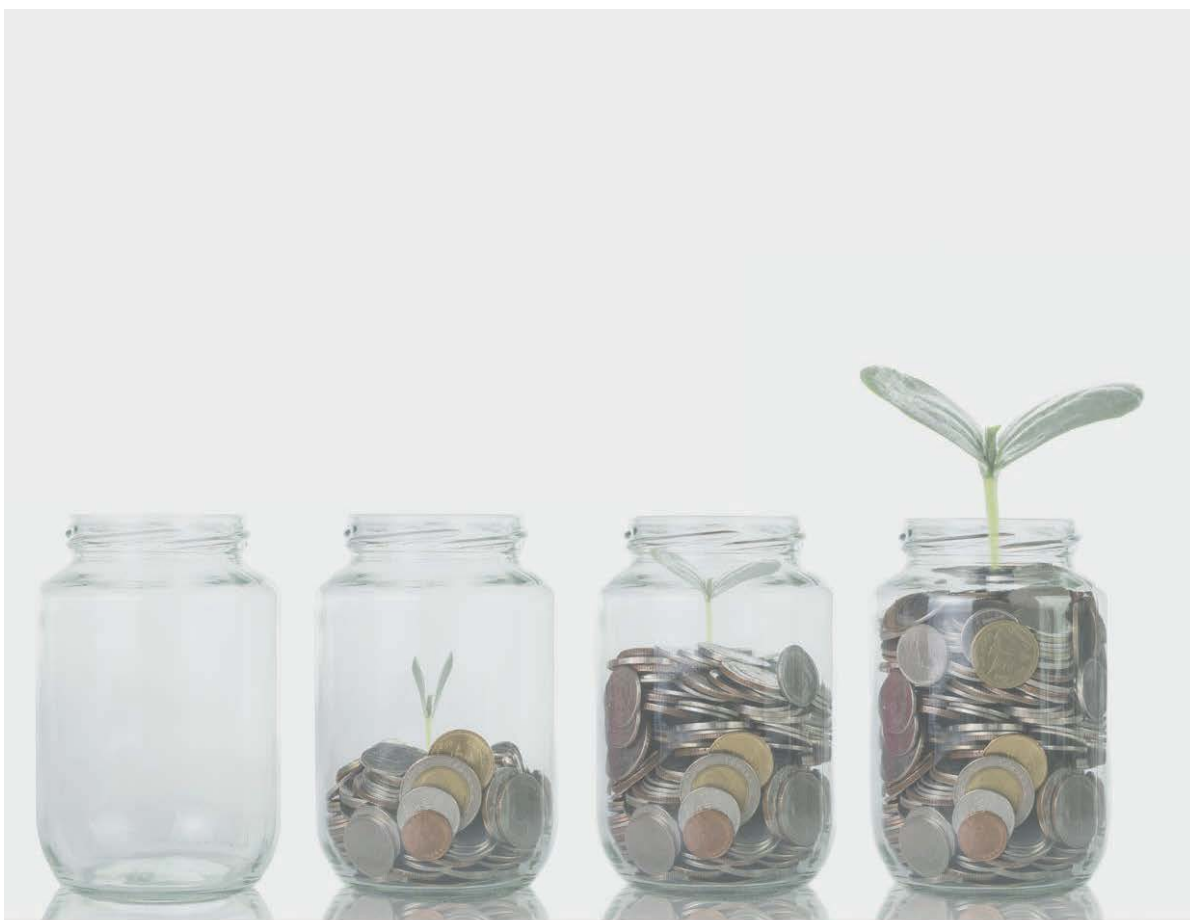
PARTE F - Informazioni sul patrimonio

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



Cassa
depositi
e prestiti

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2014

Prospetti di bilancio

Stato patrimoniale

Conto economico

Prospetto della redditività complessiva

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Rendiconto finanziario



Stato patrimoniale

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2014	31/12/2013
10. Cassa e disponibilità liquide	3.431	3.530
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	298.681.592	472.679.479
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.907.788.220	4.939.291.611
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	21.339.001.554	18.327.082.721
60. Crediti verso banche	26.507.878.599	14.851.354.609
- di cui patrimonio separato	315.157.507	-
70. Crediti verso clientela	263.886.601.722	242.136.225.003
80. Derivati di copertura	683.756.741	325.064.442
100. Partecipazioni	29.037.562.809	31.769.037.804
110. Attività materiali	231.831.135	217.930.399
120. Attività immateriali	5.653.001	6.252.398
130. Attività fiscali	914.169.425	1.233.688.891
a) correnti	688.383.445	1.065.965.451
b) anticipate	225.785.980	167.723.440
150. Altre attività	391.703.034	406.692.190
Totale dell'attivo	350.204.631.263	314.685.303.077

Bilancio d'impresa

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2014	31/12/2013
10. Debiti verso banche	13.291.240.650	24.008.645.722
20. Debiti verso clientela	302.765.016.422	261.520.355.925
30. Titoli in circolazione	9.989.572.140	6.907.470.302
40. Passività finanziarie di negoziazione	290.043.654	444.815.354
60. Derivati di copertura	2.305.630.570	1.449.143.501
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	47.921.746	52.258.202
80. Passività fiscali	393.987.555	669.026.281
a) correnti	228.138.672	565.597.478
b) differite	165.848.883	103.428.803
100. Altre passività	1.548.383.498	1.479.946.192
110. Trattamento di fine rapporto del personale	887.491	756.139
120. Fondi per rischi e oneri	18.526.685	14.928.023
b) altri fondi	18.526.685	14.928.023
130. Riserve da valutazione	1.073.171.925	975.182.823
160. Riserve	12.867.358.117	11.371.230.455
180. Capitale	3.500.000.000	3.500.000.000
190. Azioni proprie (-)	(57.220.116)	(57.220.116)
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.170.110.926	2.348.764.274
Totale del passivo e del patrimonio netto	350.204.631.263	314.685.303.077

Conto economico

(unità di euro)

Voci	31/12/2014	31/12/2013
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.924.344.105	8.734.350.209
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(5.762.905.636)	(6.194.954.542)
30. Margine di interesse	1.161.438.469	2.539.395.667
40. Commissioni attive	52.431.196	40.300.483
50. Commissioni passive	(1.643.658.781)	(1.623.148.314)
60. Commissioni nette	(1.591.227.585)	(1.582.847.831)
70. Dividendi e proventi simili	1.846.798.798	3.088.977.849
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	13.164.361	76.056.378
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(44.393.865)	(14.833.356)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	339.792.976	15.736.734
a) crediti	57.922.885	9.219.840
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	281.870.091	6.477.522
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	39.372
120. Margine di intermediazione	1.725.573.154	4.122.485.441
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(130.744.682)	(45.290.748)
a) crediti	(113.031.124)	(42.802.267)
d) altre operazioni finanziarie	(17.713.558)	(2.488.481)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	1.594.828.472	4.077.194.693
150. Spese amministrative:	(128.240.736)	(119.717.268)
a) spese per il personale	(65.479.924)	(62.335.374)
b) altre spese amministrative	(62.760.812)	(57.381.894)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.628.032)	(395.528)
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(4.822.935)	(5.147.912)
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(2.242.113)	(2.345.796)
190. Altri oneri/proventi di gestione	4.164.148	4.758.168
200. Costi operativi	(132.769.668)	(122.848.336)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	938.066.437	(1.008.947.000)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(5.217)	91
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.400.120.024	2.945.399.448
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(230.009.098)	(596.635.174)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.170.110.926	2.348.764.274
290. Utile (Perdita) d'esercizio	2.170.110.926	2.348.764.274

| Bilancio d'impresa

Prospetto della redditività complessiva

(unità di euro)

Voci	31/12/2014	31/12/2013
10. Utile (Perdita) d'esercizio	2.170.110.926	2.348.764.274
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
90. Copertura dei flussi finanziari	11.676.230	(1.380.880)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	86.312.872	11.145.386
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	97.989.102	9.764.506
140. Redditività complessiva (voce 10+130)	2.268.100.028	2.358.528.780

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto: esercizio corrente

	Esistenze al 31/12/2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2014	
						Operazioni sul patrimonio netto						Variazioni di riserve		Redditività complessiva esercizio 2014
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:	3.500.000.000		3.500.000.000										3.500.000.000	
a) azioni ordinarie														
b) azioni privilegiate														
Sovraprezzi di emissione														
Riserve:	11.371.230.455		11.371.230.455	1.496.127.662									12.867.358.117	
a) di utili														
b) altre														
Riserve da valutazione:	788.179.460		788.179.460										86.312.872	
a) disponibili per la vendita														
b) copertura flussi finanziari	19.431.361		19.431.361										11.676.230	
c) altre riserve														
- rivalutazione immobili	167.572.002		167.572.002										167.572.002	
Strumenti di capitale														
Azioni proprie	(57.220.116)		(57.220.116)										(57.220.116)	
Utile (Perdita) d'esercizio	2.348.764.274		2.348.764.274	(1.496.127.662)	(852.636.612)								2.170.110.926	
Patrimonio netto	18.137.957.436		18.137.957.436		(852.636.612)								2.268.100.028	
													19.553.420.852	

Unità di euro

(unità di euro)

Bilancio d'impresa

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto: esercizio precedente

(unità di euro)

	Esistenze al 31/12/2012	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2013	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2013			
						Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto								
								Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale		Derivati su proprie azioni	Stock options	
				Redditività complessiva esercizio 2013												
Capitale:	2.450.000.000 1.050.000.000		2.450.000.000 1.050.000.000			1.050.000.000 (1.050.000.000)									3.500.000.000	
Sovraprezzi di emissione																
Riserve:	9.517.249.132		9.517.249.132	1.853.981.323												11.371.230.455
a) di 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 immobili	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	18.137.957.436	

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

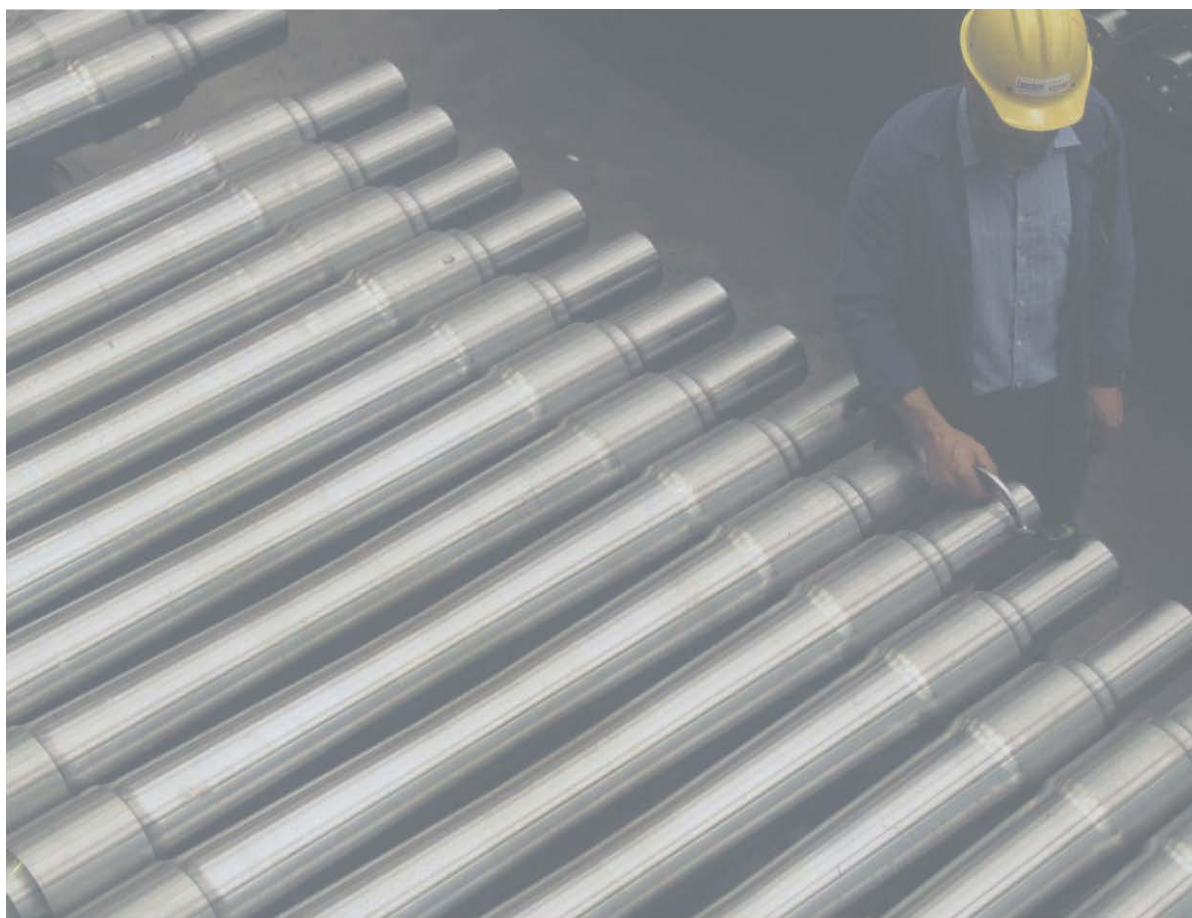
(unità di euro)

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	31/12/2014	31/12/2013
1. Gestione	5.466.218.766	6.556.718.122
- risultato d'esercizio (+/-)	2.170.110.926	2.348.764.274
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(13.854.897)	(61.608.965)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(16.215.828)	9.085.774
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	131.452.791	45.290.748
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	7.065.048	7.493.709
- accantonamenti netti a fondi rischi e oneri e altri costi/ricavi (+/-)	11.014.868	9.965.112
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	230.009.098	596.635.174
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	148.520.468	1.008.947.000
- altri aggiustamenti (+/-)	2.798.116.292	2.592.145.296
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(21.228.388.260)	(8.252.843.730)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	187.852.784	229.410.265
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.641.091.987)	78.249.706
- crediti verso banche: a vista	-	-
- crediti verso banche: altri crediti	(11.755.990.288)	(1.347.809.928)
- crediti verso clientela	(8.255.737.138)	(6.360.054.751)
- altre attività	236.578.369	(852.639.022)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	29.656.011.695	5.145.738.562
- debiti verso banche: a vista	-	-
- debiti verso banche: altri debiti	(10.548.512.701)	(10.076.287.893)
- debiti verso clientela	38.226.338.562	16.500.048.145
- titoli in circolazione	2.661.322.998	284.771.714
- passività finanziarie di negoziazione	(154.771.699)	(32.272.324)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(528.365.465)	(1.530.521.079)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	13.893.842.201	3.449.612.954
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	25.717.180.187	11.106.483.000
- vendite di partecipazioni	2.815.240.512	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	22.901.939.675	11.106.483.000
- vendita di attività materiali	-	-
2. Liquidità assorbita da	(26.138.847.549)	(15.095.313.300)
- acquisti di partecipazioni	(221.921.860)	(2.519.511.610)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino a scadenza	(25.893.699.984)	(12.561.075.775)
- acquisti di attività materiali	(21.582.988)	(13.270.664)
- acquisti di attività immateriali	(1.642.717)	(1.455.251)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(421.667.362)	(3.988.830.300)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	(57.220.116)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(852.636.612)	(998.636.033)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(852.636.612)	(1.055.856.149)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	12.619.538.227	(1.595.073.495)

Riconciliazione

Voci *		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	136.134.607.662	137.729.681.156
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	12.619.538.227	(1.595.073.495)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	148.754.145.889	136.134.607.662

(*) 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.



Cassa
depositi
e prestiti

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2014



Nota integrativa

NOTA INTEGRATIVA

Premessa	167
PARTE A - POLITICHE CONTABILI	170
A.1 - Parte generale	170
SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI	170
SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE	170
SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO	171
SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI	172
A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio	177
1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	177
2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	178
3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	180
4 - CREDITI	180
6 - OPERAZIONI DI COPERTURA	182
7 - PARTECIPAZIONI	183
8 - ATTIVITÀ MATERIALI	184
9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI	185
11 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA	186
12 - FONDI PER RISCHI E ONERI	186
13 - DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE	187
14 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	188
16 - OPERAZIONI IN VALUTA	189
17 - ALTRE INFORMAZIONI	189
A.4 - Informativa sul fair value	193
A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati	194
A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni	195
A.4.3 Gerarchia del fair value	197
A.4.5 Gerarchia del fair value	198
A.5 - Informativa sul c.d. "day one profit/loss"	202
PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	203
Attivo	203
SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10	203
1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione	203
SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20	204
2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica	204
2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti	205