

**Cassa depositi e prestiti S.p.A.
Capogruppo del Gruppo CDP**

SEDE SOCIALE

ROMA – Via Goito, 4

REGISTRO DELLE IMPRESE DI ROMA

Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 80199230584

Iscritta presso CCIAA di Roma al n. REA 1053767

CAPITALE SOCIALE

Capitale sociale euro 3.500.000.000,00 interamente versato

Codice Fiscale 80199230584 – Partita IVA 07756511007

Consiglio di Amministrazione *

Franco Bassanini	<i>Presidente</i>
Giovanni Gorno Tempini	<i>Amministratore delegato</i>
Cristian Chizzoli	<i>Consigliere</i>
Piero Gastaldo	<i>Consigliere</i>
Ettore Gotti Tedeschi	<i>Consigliere</i>
Nunzio Guglielmino	<i>Consigliere</i>
Vincenzo La Via	<i>Consigliere</i>
Mario Nuzzo	<i>Consigliere</i>

**Integrato per l'amministrazione della Gestione Separata
(articolo 5, comma 8, D.L. 269/03, convertito, con modificazioni, dalla L. 326/03)**

Il Ragioniere generale dello Stato	<i>Consigliere</i>	(1)
Il Direttore generale del Tesoro	<i>Consigliere</i>	(2)
Romano Colozzi	<i>Consigliere</i>	
Guido Podestà	<i>Consigliere</i>	
Giuseppe Pericu	<i>Consigliere</i>	

(*) Composizione al 31 dicembre 2012.

(1) Giovanni De Simone, delegato del Ragioniere generale dello Stato.

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

Comitato di supporto degli azionisti privilegiati

Matteo Melley	<i>Presidente</i>
Teresio Barioglio	<i>Membro</i>
Alessio Bellincampi	<i>Membro</i>
Marcello Bertocchini	<i>Membro</i>
Angela Gallo	<i>Membro</i>
Roberto Giordana	<i>Membro</i>
Amedeo Grilli	<i>Membro</i>
Antonio Marotti	<i>Membro</i>
Ivano Paci	<i>Membro</i>
Roberto Saro	<i>Membro</i>
Enrico Zobelev	<i>Membro</i>

Comitato di indirizzo

Giuliano Segre	<i>Presidente</i>
Carlo Colaiacovo	<i>Membro</i>
Adriano Giannola	<i>Membro</i>
Andrea Landi	<i>Membro</i>
Antonio Miglio	<i>Membro</i>
Francesco Parlato	<i>Membro</i>
Antimo Prosperi	<i>Membro</i>
Alessandro Rivera	<i>Membro</i>
Giovanni Gorno Tempini	<i>Membro</i>

Collegio sindacale *

Angelo Provasoli	<i>Presidente</i>	
Gerhard Brandstätter	<i>Sindaco effettivo</i>	
Biagio Mazzotta	<i>Sindaco effettivo</i>	
Giuseppe Vincenzo Suppa	<i>Sindaco effettivo</i>	
Piergiuseppe Dolcini	<i>Sindaco effettivo</i>	(1)
Francesco Bilotti	<i>Sindaco supplente</i>	

Commissione Parlamentare di Vigilanza

Tommaso Foti	<i>Presidente</i>
Massimo Bitonci	<i>Vicepresidente</i>
Salvatore Cultrera	<i>Segretario per gli affari riservati</i>
Oriano Giovanelli	<i>Membro parlamentare</i>
Cinzia Bonfrisco	<i>Membro parlamentare</i>
Antonio Distaso	<i>Membro parlamentare</i>
Paolo Franco	<i>Membro parlamentare</i>
Giovanni Legnini	<i>Membro parlamentare</i>
Valter Zanetta	<i>Membro parlamentare</i>
Carmine Volpe	<i>Membro non parlamentare</i>
Gaetano Trotta	<i>Membro non parlamentare</i>
Manfredo Atzeni	<i>Membro non parlamentare.</i>

(*) Composizione al 31 dicembre 2012.

(1) Nomina a sindaco effettivo in data 12 settembre 2012.

Magistrato della Corte dei conti *

(articolo 5, comma 17, D.L. 269/03 - assiste alle sedute del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale)

Piero Floreani	<i>Supplente</i>
-----------------------	------------------

(*) Al 31 dicembre 2012.

Direttore generale	Matteo Del Fante
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.

SOMMARIO

RELAZIONE SULLA GESTIONE

BILANCIO D'IMPRESA 2012

- STATO PATRIMONIALE
- CONTO ECONOMICO
- PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA
- PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
- RENDICONTO FINANZIARIO
- NOTA INTEGRATIVA

Allegati:

- Elenco analitico delle partecipazioni
- Prospetti di separazione contabile

PAGINA BIANCA

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PAGINA BIANCA

INDICE DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. PRESENTAZIONE DEL GRUPPO

1.1. RUOLO E MISSIONE DEL GRUPPO CDP

1.2. COMPOSIZIONE E ASSETTO DEL GRUPPO CDP

- 1.2.1. CAPOGRUPPO – CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.
- 1.2.2. SOCIETÀ SOTTOPOSTE A DIREZIONE E COORDINAMENTO
 - 1.2.2.1. CDP INVESTIMENTI SGR S.P.A.
 - 1.2.2.2. FONDO STRATEGICO ITALIANO S.P.A.
 - 1.2.2.3. GRUPPO FINTECNA
 - 1.2.2.4. GRUPPO SACE
 - 1.2.2.5. ALTRE SOCIETÀ SOGGETTE A DIREZIONE E COORDINAMENTO
- 1.2.3. GRUPPO TERNA
- 1.2.4. SIMEST

2. IL CONTESTO DI MERCATO

2.1. SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

2.2. IL MERCATO FINANZIARIO E I TASSI

2.3. IMPIEGHI DEL SISTEMA CREDITIZIO E RISPARMIO DELLE FAMIGLIE

2.4. LA FINANZA PUBBLICA

2.5. IL MERCATO IMMOBILIARE

2.6. IL MERCATO DI RIFERIMENTO DI FSI

2.7. IL MERCATO ITALIANO DELL'ENERGIA ELETTRICA

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

3.1. CAPOGRUPPO E SOCIETÀ SOTTOPOSTE A DIREZIONE E COORDINAMENTO

- 3.1.1. ATTIVITÀ DI IMPIEGO DELLA CAPOGRUPPO
 - 3.1.1.1. ENTI PUBBLICI
 - 3.1.1.2. IMPRESE E PPP PER LO SVILUPPO DELLE INFRASTRUTTURE
 - 3.1.1.3. IMPRESE
- 3.1.2. LE ATTIVITÀ DELLE ALTRE SOCIETÀ SOGGETTE A DIREZIONE E COORDINAMENTO
 - 3.1.2.1. LE ATTIVITÀ DI CDPI SGR
 - 3.1.2.2. LE ATTIVITÀ DI FSI
 - 3.1.2.3. LE ATTIVITÀ DEL GRUPPO FINTECNA
 - 3.1.2.4. LE ATTIVITÀ DEL GRUPPO SACE
- 3.1.3. GESTIONE PORTAFOGLIO PARTECIPAZIONI DELLA CAPOGRUPPO

- 3.1.3.1. *SOCIETÀ CONTROLLATE E PARTECIPATE*
- 3.1.3.2. *FONDI COMUNI E VEICOLI DI INVESTIMENTO*
- 3.1.4. *ATTIVITÀ DI TESORERIA E RACCOLTA DELLA CAPOGRUPPO*
 - 3.1.4.1. *GESTIONE DELLA TESORERIA E RACCOLTA A BREVE*
 - 3.1.4.2. *ANDAMENTO DELLA RACCOLTA A MEDIO-LUNGO TERMINE*
 - 3.1.4.3. *ANDAMENTO DEL RISPARMIO POSTALE*
 - 3.1.4.4. *CONVENZIONE CON POSTE ITALIANE S.P.A.*
- 3.1.5. *ATTIVITÀ DI TESORERIA DEL GRUPPO FINTECNA*
- 3.1.6. *ATTIVITÀ DI TESORERIA DEL GRUPPO SACE*

3.2. GRUPPO TERNA

3.3. SIMEST

4. RISULTATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

4.1. CAPOGRUPPO

- 4.1.1. *STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO*
 - 4.1.1.1. *L'ATTIVO DI STATO PATRIMONIALE*
 - 4.1.1.2. *IL PASSIVO DI STATO PATRIMONIALE*
 - 4.1.1.3. *INDICATORI PATRIMONIALI*
- 4.1.2. *CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO*
 - 4.1.2.1. *LA SITUAZIONE ECONOMICA*
 - 4.1.2.2. *INDICATORI ECONOMICI*
- 4.1.3. *PROSPETTO DI RACCORDO CDP*

4.2. L'IMPATTO DEL CONSOLIDAMENTO

- 4.2.1. *STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO*
- 4.2.2. *CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO*
- 4.2.3. *PROSPETTO DI RACCORDO CONSOLIDATO*

5. MONITORAGGIO DEI RISCHI

5.1. MONITORAGGIO DEI RISCHI DELLA CAPOGRUPPO

- 5.1.1. *RISCHIO DI CREDITO*
- 5.1.2. *RISCHIO DI CONTROPARTE*
- 5.1.3. *RISCHIO TASSO DI INTERESSE E INFLAZIONE*
- 5.1.4. *RISCHIO DI LIQUIDITÀ*
- 5.1.5. *RISCHIO OPERATIVO*
- 5.1.6. *RISCHIO RICICLAGGIO E FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO*
- 5.1.7. *RISCHI CONNESSI ALLE PARTECIPAZIONI*
- 5.1.8. *ALTRI RISCHI RILEVANTI*

5.2. MONITORAGGIO DEI RISCHI DELLE SOCIETÀ SOTTOPOSTE A DIREZIONE COORDINAMENTO

- 5.2.1. *LA GESTIONE DEI RISCHI IN CDPI SGR*

- 5.2.2. LA GESTIONE DEI RISCHI IN FSI
- 5.2.3. LA GESTIONE DEI RISCHI NEL GRUPPO FINTECNA
- 5.2.4. LA GESTIONE DEI RISCHI NEL GRUPPO SACE

5.3. MONITORAGGIO DEI RISCHI NEL GRUPPO TERNA

5.4. MONITORAGGIO DEI RISCHI IN SIMEST

5.5. CONTENZIOSI LEGALI

- 5.5.1. CONTENZIOSI LEGALI DELLA CAPOGRUPPO
- 5.5.2. CONTENZIOSI LEGALI DELLE SOCIETÀ SOTTOPOSTE A DIREZIONE E COORDINAMENTO

6. GOVERNANCE E ATTIVITA' DI SUPPORTO DELLA CAPOGRUPPO

6.1. COMUNICAZIONE

6.2. LA GESTIONE DELLE RISORSE UMANE

- 6.2.1. L'ORGANICO AZIENDALE
- 6.2.2. LA GESTIONE E LA FORMAZIONE DEL PERSONALE
- 6.2.3. LE RELAZIONI SINDACALI

6.3. SISTEMI INFORMATIVI E PROGETTI INTERNI

6.4. RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI DI CDP AI SEN DELL'ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA B) DEL T.U.F.

- 6.4.1. SISTEMI DEI CONTROLLI INTERNI
- 6.4.2. SISTEMI DI GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI E OPERATIVI
- 6.4.3. MODELLO ORGANIZZATIVO EX D.LGS. 231/01
- 6.4.4. PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEI SISTEMI DI GESTIONE DEI RISCHI E DI CONTROLLO INTERNO ESISTENTI IN RELAZIONE AL PROCESSO DI INFORMATIVA FINANZIARIA
- 6.4.5. SOCIETÀ DI REVISIONE
- 6.4.6. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI
- 6.4.7. REGISTRI INSIDER
- 6.4.8. CODICE ETICO

7. RAPPORTI DELLA CAPOGRUPPO CON IL MEF

7.1. RAPPORTI CON LA TESORERIA CENTRALE DELLO STATO

7.2. CONVENZIONI CON IL MEF

7.3. GESTIONI PER CONTO MEF

8. PREVISIONI PER L'INTERO ESERCIZIO

8.1. CAPOGRUPPO E SOCIETÀ SOTTOPOSTE A DIREZIONE E COORDINAMENTO

8.2. LE PROSPETTIVE DEL GRUPPO TERNA

8.3. LE PROSPETTIVE DI SIMEST

9. DESTINAZIONE DEGLI UTILI D'ESERCIZIO

DATI DI SINTESI - CDP SPA

(milioni di euro)

	2012	2011
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI		
Totale attività	305.431	273.586
Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	139.062	128.615
Crediti verso clientela e verso banche	100.508	98.591
Partecipazioni e titoli azionari	30.570	19.826
Raccolta postale	233.631	218.408
Altra raccolta diretta	16.462	17.126
Patrimonio netto	16.835	14.469
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI		
Margine di interesse	3.522	2.329
Margine di intermediazione	3.653	2.030
Risultato di gestione	3.530	1.939
Utile d'esercizio	2.853	1.612

RISORSE MOBILITATE

(milioni di euro)

	Totale 2012	Totale 2011
Enti Pubblici	3.308	6.213
Imprese e partenariati pubblico - privato per lo sviluppo delle infrastrutture	2.717	2.145
- di cui per progetti promossi da enti pubblici	1.449	763
- di cui a imprese per opere destinate a servizi pubblici	1.269	1.382
Imprese	6.326	3.931
Totale impieghi a clientela e banche	12.351	12.289
Partecipazioni e fondi	508	667
Totale impieghi per linea di attività	12.860	12.956
Operazioni non ricorrenti	9.368	3.533
Totale complessivo	22.227	16.489

PRINCIPALI INDICATORI DELL'IMPRESA

(unità; percentuali)

	2012	2011
INDICI DI REDDITIVITÀ		
Margine attività fruttifere - passività onerose	1,5%	1,1%
Rapporto cost/income	3,0%	4,6%
ROE	19,7%	11,7%
INDICI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO		
Sofferenze e incagli lordi/Esposizione verso clientela e verso banche lorda	0,118%	0,096%
Rettifiche nette su crediti/Esposizione verso clientela e verso banche netta	0,020%	0,009%
RATING (aggiornati alla data di approvazione del bilancio)		
Fitch Ratings	BBB+	
Moody's	Baa2	
Standard & Poor's	BBB+	
STRUTTURA OPERATIVA		
Risorse in organico (media)	512	486

DATI DI SINTESI - GRUPPO CDP

	<i>(milioni di euro)</i>	
	2012	2011
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI		
Totale attività	328.551	287.143
Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	144.659	129.888
Crediti verso clientela e verso banche	102.783	98.091
Partecipazioni e titoli azionari	21.290	18.960
Raccolta postale	233.631	218.408
Altra raccolta diretta	21.474	20.309
Patrimonio netto	21.057	18.349
- di cui di pertinenza della Capogruppo	18.183	15.525
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI		
Margine di Interesse	3.449	2.214
Margine di Intermediazione	2.011	665
Risultato di gestione	3.263	1.799
Utile di periodo	3.232	2.345
- di cui di pertinenza della Capogruppo	2.924	2.167