



(Società per azioni costituita ai sensi della legge italiana)  
Sede sociale in Via Goito 4, 00185 Roma  
Capogruppo del gruppo Cassa depositi e prestiti  
Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 80199230584  
Iscritta presso CCIAA di Roma al n. REA 1053767  
Capitale sociale Euro 4.051.143.264,00 interamente versato  
Codice Fiscale 80199230584 – Partita IVA 07756511007

## SECONDO SUPPLEMENTO

### AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

### E

### AL PROSPETTO DI BASE

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Secondo Supplemento**") (i) al Documento di Registrazione (come di seguito definito) e (ii) al Prospetto di Base (come di seguito definito), predisposti da Cassa depositi e prestiti S.p.A. ("**CDP**" o l'"**Emittente**" o la "**Capogruppo**" e, congiuntamente alle società rientranti nel suo perimetro di consolidamento, il "**Gruppo CDP**" o il "**Gruppo**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE come modificata dalla Direttiva 2010/73/CE così come successivamente modificata ed integrata (la "**Direttiva Prospetti**" o la "**Direttiva**") del Regolamento n. 809/2004/CE, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento 809**") modificato ed integrato dal Regolamento Delegato 2012/486/UE e della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata (il "**Regolamento Emittenti**").

Il Secondo Supplemento deve essere letto congiuntamente a (i) il documento di registrazione relativo all'Emittente depositato presso la CONSOB in data 26 novembre 2018, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0485791/18 del 22 novembre 2018 (il "**Documento di Registrazione**") che contiene informazioni sull'Emittente, in quanto emittente di una o più serie di strumenti finanziari per la durata di dodici mesi a decorrere dalla sua data di pubblicazione, come modificato dal supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 3 giugno 2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0305841/19 del 30 maggio 2019 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") e (ii) al prospetto di base dell'Emittente depositato presso la CONSOB in data in data 26 novembre 2018, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0485791/18 del 22 novembre 2018 (il "**Prospetto di Base**"), avente ad oggetto il programma di offerta e/o di quotazione (il "**Programma**") di obbligazioni appartenenti alle tipologie di seguito elencate: obbligazioni a tasso fisso costante, obbligazioni a tasso fisso crescente, obbligazioni a tasso fisso decrescente, obbligazioni a tasso fisso andamento misto, obbligazioni a tasso variabile con possibilità di *cap e/o floor*, e obbligazioni a tasso misto con possibilità di *cap e/o floor* (le "**Obbligazioni**" o i "**Titoli**"), come modificato dal supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 3 giugno 2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0305841/19 del 30 maggio 2019 (il "**Primo Supplemento al Prospetto di Base**").

Il Prospetto di Base include mediante riferimento il Documento di Registrazione, come di volta in volta modificato ed integrato dai relativi supplementi, ivi incluso il Primo Supplemento al Documento di Registrazione.

Il presente Secondo Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 25 giugno 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0367279/19 del 25 giugno 2019.

**L'adempimento di pubblicazione del presente Secondo Supplemento non comporta alcun giudizio della**

CONSOB sull'opportunità dell'investimento, sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

**Il presente Secondo Supplemento, unitamente al Documento di Registrazione, al Prospetto di Base, al Primo Supplemento al Documento di Registrazione, al Primo Supplemento al Prospetto di Base ed alle pertinenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico, per la consultazione, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <http://www.cdp.it/Investitori/Risparmiatori/Obbligazioni-Cdp/Obbligazioni-CDP.kl> e negli altri eventuali luoghi previsti nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle pertinenti Condizioni Definitive, a seconda dei casi. Una copia cartacea del Secondo Supplemento, unitamente al Documento di Registrazione, al Prospetto di Base al Primo Supplemento al Documento di Registrazione ed al Primo Supplemento al Prospetto di Base, verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta presso la sede principale dell'Emittente in via Goito, 4 – 00185 Roma, Italia.**

## AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento si invitano gli investitori a valutare attentamente le informazioni contenute (i) nel Documento di Registrazione, come modificato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione, (ii) nel Prospetto di Base, come modificato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base e (iii) nel presente Secondo Supplemento, inclusi gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente ed al settore di attività in cui esso opera, riportati al Capitolo 4 "Fattori di Rischio", del Documento di Registrazione ed alla Sezione III "Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione", Capitolo 1 "Fattori di Rischio" del Prospetto di Base.

Il presente Secondo Supplemento è redatto al fine di fornire informazioni circa la convocazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente - su richiesta dell'azionista di maggioranza ai sensi dell'articolo 2367 del codice civile - dell'Assemblea degli azionisti per il giorno 28 giugno 2019 alle ore 9.00, al fine di deliberare sulla distribuzione di riserve di utili portati a nuovo per un ammontare complessivo di Euro 959.862.495,68 a valere sul residuo utile 2018.

Inoltre, il presente Secondo Supplemento è redatto al fine di rettificare alcuni errori materiali inerenti i numeri di pagina riportati nella tabella di corrispondenza di cui al paragrafo 13.1 del Documento di Registrazione, come modificato dal Primo Supplemento, per la parte relativa alla Relazione Finanziaria Annuale 2018.

In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori su quanto segue:

1. La natura dell'attività di CDP, che agisce anche come prestatore ad entità del settore pubblico, in tal modo svolgendo un servizio di interesse economico generale e il fatto che sia controllata dal MEF, implicano che CDP è soggetta ai rischi associati al suo specifico rapporto con lo Stato italiano. Eventuali riduzioni dei *rating* pubblici attribuiti dalle principali agenzie allo Stato italiano comportano di norma variazioni corrispondenti sui *rating* pubblici attribuiti a CDP e questo tipo di eventi può avere potenziali ripercussioni negative indirette sia sul valore di taluni attivi di CDP sia sulle condizioni di raccolta. CDP detiene inoltre un significativo investimento in titoli di Stato italiano nell'ambito delle proprie attività finanziarie e pertanto eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di Stato italiani rispetto ad altri titoli di Stato europei di riferimento potrebbero avere effetti significativi sul valore di tali attivi. Come da Bilancio Separato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, CDP detiene, alla medesima data, titoli di debito, per un ammontare complessivo di circa 64,4 miliardi di euro, di cui 57,6 miliardi di euro relativi a titoli di Stato italiani, rispetto ad un totale attivo di 370 miliardi di euro.

Per informazioni di maggior dettaglio si si veda il Paragrafo 4.1 "*Rischi derivanti dal rapporto con lo Stato Italiano e connessi all'esposizione di CDP al debito sovrano*" e il Paragrafo 4.12 "*Rischi connessi con la crisi economico-finanziaria generale*" del Documento di Registrazione.

2. CDP è esposta al rischio connesso al deterioramento della propria situazione economica. Infatti, nonostante il Gruppo CDP abbia conseguito utili nel 2018 e nel 2017, non vi è alcuna garanzia che CDP possa conseguire tali risultati economici positivi anche in futuro.

Per informazioni di maggior dettaglio, si veda il Paragrafo 4.2 "*Rischio connesso al deterioramento della situazione economica dell'Emittente*" del Documento di Registrazione.

3. CDP è esposta al rischio connesso alle partecipazioni azionarie. Si segnala, infatti, che CDP detiene partecipazioni azionarie in società italiane, in fondi ed in veicoli di investimento il cui valore di bilancio<sup>1</sup> incide per il 133,6% sul patrimonio netto della Capogruppo al 31 dicembre 2018. Pertanto, CDP è esposta al rischio che il proprio attivo, la propria redditività o il proprio patrimonio netto contabile siano influenzati negativamente da variabili relative ai titoli azionari e alle partecipazioni nei fondi di investimento detenuti e, in particolare, dalle quotazioni di mercato di tali titoli e quote e dei relativi derivati oppure da variazioni della redditività presente e prospettica dell'investimento in essi, la quale dipende, tra le altre cose, dai dividendi di volta in volta deliberati dalle società e dai fondi di investimento nei quali CDP detiene partecipazioni.

<sup>1</sup> Inclusivo, al 31 dicembre 2018, delle partecipazioni azionarie iscritte tra le "Partecipazioni" (30.316 milioni di Euro), delle società partecipate iscritte tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" (414 milioni di Euro) e delle quote dei fondi e veicoli di investimento iscritti tra le "Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" (2.384 milioni di Euro).

Per informazioni di maggior dettaglio, si vedano il Paragrafo 4.3 "*Rischio connesso alle partecipazioni azionarie*" e il Paragrafo 4.9 "*Rischio di adeguatezza patrimoniale*" del Documento di Registrazione.

4. CDP è esposta al rischio di concentrazione delle fonti di raccolta. In particolare, la principale fonte di raccolta per CDP è rappresentata dal risparmio postale, sotto forma di libretti di risparmio e buoni fruttiferi postali pagabili o rimborsabili a vista, i quali sono assistiti dalla garanzia dello Stato italiano, collocati in via esclusiva da Poste Italiane S.p.A. ("**Poste Italiane**") con la quale, in data 14 dicembre 2017, CDP ha sottoscritto un accordo triennale relativo alla distribuzione dei prodotti del risparmio postale. Al 31 dicembre 2018, lo *stock* di risparmio postale (libretti di risparmio postale e buoni fruttiferi postali) rappresenta il 75,3% della raccolta totale della Capogruppo (Euro 258.040 milioni su un totale di Euro 342.595 milioni di raccolta della Capogruppo).

CDP è altresì esposta al rischio legato al rilevante indebitamento esistente. A tal riguardo si segnala che, al 31 dicembre 2018, a fronte di un patrimonio netto totale pari a 36.732 milioni di Euro, l'indebitamento, inteso quale raccolta complessiva del Gruppo CDP, ammonta a Euro 367.226 milioni, di cui Euro 258.040 milioni relativi a libretti di risparmio postale e buoni fruttiferi postali emessi da CDP.

Per informazioni di maggior dettaglio, si vedano il Paragrafo 4.4 "*Rischio relativo alle fonti di raccolta*" e il Paragrafo 4.5 "*Rischio legato all'indebitamento esistente*" del Documento di Registrazione.

5. Per CDP il rischio di liquidità assume importanza per quanto attiene sia la capacità di reperire risorse sul mercato (il c.d. *funding liquidity risk*), in relazione alla larga prevalenza nel passivo della Gestione Separata di depositi a vista e di buoni rimborsabili a vista (i libretti di risparmio postale e i buoni fruttiferi postali), sia la difficoltà a smobilizzare le proprie attività per reperire risorse finanziarie (il c.d. *market liquidity risk*). Il verificarsi di tali circostanze potrebbe influenzare negativamente la situazione finanziaria e i risultati operativi di CDP e, quindi, pregiudicare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni derivanti dai titoli.

Per informazioni di maggior dettaglio, si veda il Paragrafo 4.6 "*Rischio di liquidità*" del Documento di Registrazione.

6. Il quadro normativo di riferimento a cui è soggetto l'Emittente è particolarmente articolato in relazione (i) alla normativa che regola l'operatività e le attività di CDP, e (ii) ai molteplici settori di presenza del Gruppo CDP. In particolare, sia il complesso quadro normativo e regolamentare applicabile a CDP, sia la presenza del Gruppo in numerosi settori, ognuno dei quali è soggetto a specifiche disposizioni normative e regolamentari, con significativi investimenti azionari e/o di natura creditizia, espongono CDP al rischio che cambiamenti legislativi e/o regolamentari potrebbero comportare un impatto negativo sulle prospettive e sul profilo di rischio dell'Emittente.

Per informazioni di maggior dettaglio, si veda il Paragrafo 4.7 "*Rischio relativo alla normativa e alla regolamentazione di riferimento*" del Documento di Registrazione.

7. Il perdurare della situazione di crisi dei mercati del credito e il rallentamento dell'economia globale hanno reso e potrebbero in futuro rendere necessari interventi volti al sostegno della stabilità del sistema bancario italiano. Tali interventi possono esporre l'Emittente, in particolare nel caso di crisi del sistema bancario, al rischio di impatti negativi sulla propria situazione economico-finanziaria connessi alla performance sfavorevole delle attività oggetto dell'intervento, quali ad esempio nel caso di operazioni di ricapitalizzazione, di garanzia, o nel caso di acquisto di crediti in sofferenza. In particolare, CDP ha aderito, insieme alle più importanti banche e imprese assicurative italiane, al Fondo Atlante ed all'Italian Recovery Fund.

Per informazioni di maggior dettaglio, si veda il Paragrafo 4.8 "*Rischio relativo agli interventi a sostegno della stabilità del sistema bancario*" del Documento di Registrazione.

8. Le Obbligazioni, diversamente da altri debiti assunti dall'Emittente quali a titolo esemplificativo quelle relative ai Libretti di Risparmio Postale e ai Buoni Fruttiferi Postali, non sono garantite dallo Stato italiano. Pertanto, l'investitore è esposto al rischio che l'Emittente diventi insolvente e quindi non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento derivanti dalle Obbligazioni.

Inoltre, in caso di insolvenza dell'Emittente, potrebbe verificarsi, per effetto delle garanzie rilasciate dallo Stato italiano in relazione ai Libretti di Risparmio Postale e ai Buoni Fruttiferi Postali, una diminuzione del patrimonio generale dell'Emittente disponibile per il soddisfacimento dei diritti dei possessori delle Obbligazioni, in concorso con gli altri creditori di pari grado.

Per informazioni di maggior dettaglio, si rinvia alla Sezione III, Capitolo 1, Paragrafo 1.1.1 “*Rischio di credito per gli investitori*” del presente Prospetto di Base e alla Sezione III, Capitolo 1, Paragrafo 1.1.2 “*Rischio relativo alla mancanza di garanzie per le Obbligazioni*” del Prospetto di Base.

9. L’Emittente non assume alcun impegno con riferimento alla ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni su un mercato regolamentato ovvero presso un sistema multilaterale di negoziazione. Laddove le Obbligazioni non fossero ammesse alle negoziazioni presso un mercato regolamentato ovvero presso un sistema multilaterale di negoziazione potrebbe risultare impossibile per il possessore delle Obbligazioni effettuare il disinvestimento dei titoli prima della loro scadenza.

Per informazioni di maggior dettaglio, si rinvia alla Sezione III, Capitolo 1, Paragrafo 1.1.3 C) “*Rischio di liquidità*” del Prospetto di Base.

\*\*\*\*\*

**Agli investitori che abbiano già accettato di acquistare o sottoscrivere le obbligazioni di seguito elencate prima della pubblicazione del Secondo Supplemento l’Emittente riconosce volontariamente il diritto di revocare la propria accettazione entro due giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del Secondo Supplemento:**

- **“Cassa depositi e prestiti S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto 2019-2026” - ISIN IT0005374043 – periodo di offerta compreso tra il 10 giugno 2019 ed il 14 giugno 2019 (data di chiusura anticipata) - data di emissione e data di regolamento 28 giugno 2019.**

**Gli investitori che abbiano già accettato di acquistare o sottoscrivere le predette obbligazioni potranno esercitare entro il 27 giugno 2019 il diritto di recesso, senza spese né corrispettivi, e senza doverne indicare il motivo, mediante comunicazione scritta al Collocatore, presso la sede o la filiale del Collocatore in cui è avvenuta la sottoscrizione, o al consulente finanziario abilitato all’offerta fuori sede presso cui è avvenuta la sottoscrizione.**

**Dal 20 giugno 2019 - data in cui il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ha convocato, su richiesta dell’azionista di maggioranza ai sensi dell’articolo 2367 del codice civile, l’Assemblea degli azionisti per il giorno 28 giugno 2019 al fine di deliberare sulla distribuzione di riserve di utili portati a nuovo per un ammontare complessivo di Euro 959.862.495,68 a valere sul residuo utile 2018 - fino alla data di pubblicazione del presente Secondo Supplemento, non sono state effettuate ulteriori offerte al pubblico di prestiti obbligazionari emessi a valere sul Prospetto di Base rispetto a quanto indicato in precedenza.**

## MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Secondo Supplemento è redatto al fine di fornire informazioni circa la convocazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente - su richiesta dell'azionista di maggioranza ai sensi dell'articolo 2367 del codice civile - dell'Assemblea degli azionisti per il giorno 28 giugno 2019 alle ore 9.00, al fine di deliberare sulla distribuzione di riserve di utili portati a nuovo per un ammontare complessivo di Euro 959.862.495,68 a valere sul residuo utile 2018.

Inoltre, il presente Secondo Supplemento è redatto al fine di rettificare alcuni errori materiali inerenti i numeri di pagina riportati nella tabella di corrispondenza di cui al paragrafo 13.1 del Documento di Registrazione, come modificato dal Primo Supplemento, per la parte relativa alla Relazione Finanziaria Annuale 2018.

**Agli investitori che abbiano già accettato di acquistare o sottoscrivere le obbligazioni di seguito elencate prima della pubblicazione del Secondo Supplemento l'Emittente riconosce volontariamente il diritto di revocare la propria accettazione entro due giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del Secondo Supplemento:**

- **"Cassa depositi e prestiti S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto 2019-2026" - ISIN IT0005374043 – periodo di offerta compreso tra il 10 giugno 2019 ed il 14 giugno 2019 (data di chiusura anticipata) - data di emissione e data di regolamento 28 giugno 2019.**

**Gli investitori che abbiano già accettato di acquistare o sottoscrivere le predette obbligazioni potranno esercitare entro il 27 giugno 2019 il diritto di recesso, senza spese né corrispettivi, e senza doverne indicare il motivo, mediante comunicazione scritta al Collocatore, presso la sede o la filiale del Collocatore in cui è avvenuta la sottoscrizione, o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede presso cui è avvenuta la sottoscrizione.**

**Dal 20 giugno 2019 - data in cui il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha convocato, su richiesta dell'azionista di maggioranza ai sensi dell'articolo 2367 del codice civile, l'Assemblea degli azionisti per il giorno 28 giugno 2019 al fine di deliberare sulla distribuzione di riserve di utili portati a nuovo per un ammontare complessivo di Euro 959.862.495,68 a valere sul residuo utile 2018 - fino alla data di pubblicazione del presente Secondo Supplemento, non sono state effettuate ulteriori offerte al pubblico di prestiti obbligazionari emessi a valere sul Prospetto di Base rispetto a quanto indicato in precedenza.**

## INDICE DEL SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1.	PERSONE RESPONSABILI.....	8
1.1	Persone responsabili del Supplemento.....	8
1.2	Dichiarazione di responsabilità.....	8
2.	SEZIONE I – MODIFICHE AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	9
2.1	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	9
2.2	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 5.1.5 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	11
2.3	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 8 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	12
2.4	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 13.1 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	13
2.5	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 13.7 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	16
3.	SEZIONE II – MODIFICHE AL PROSPETTO DI BASE.....	17
3.1	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE.....	17
3.2	MODIFICHE ALLA SEZIONE I “NOTA DI SINTESI” DEL PROSPETTO DI BASE.....	19

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 Persone responsabili del Supplemento**

La responsabilità per le informazioni contenute nel presente Secondo Supplemento è assunta da Cassa depositi e prestiti S.p.A., con sede sociale in via Goito, 4 – 00185 Roma, Italia.

### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

CDP, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente Secondo Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.



## 2. SEZIONE I – MODIFICHE AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

### 2.1 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La copertina del Documenti di Registrazione è integralmente sostituita come segue:

"



(Società per azioni costituita ai sensi della legge italiana)  
Sede sociale in Via Goito 4, 00185 Roma  
Capogruppo del gruppo Cassa depositi e prestiti  
Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 80199230584  
Iscritta presso CCIAA di Roma al n. REA 1053767  
Capitale sociale Euro 4.051.143.264,00 interamente versato  
Codice Fiscale 80199230584 – Partita IVA 07756511007

#### DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

depositato presso la CONSOB in data 26 novembre 2018, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0485791/18 del 22 novembre 2018.

Cassa depositi e prestiti S.p.A. ("CDP" o l'"Emittente" o la "Capogruppo" e, congiuntamente alle società rientranti nel suo perimetro di consolidamento, il "Gruppo CDP" o il "Gruppo") ha predisposto il presente documento di registrazione (unitamente ai suoi eventuali supplementi, il "Documento di Registrazione", in cui si devono ritenere incluse tutte le informazioni indicate come incluse mediante riferimento) in conformità ed ai sensi della direttiva n. 2003/71/CE, così come successivamente modificata ed integrata (la "Direttiva Prospetti" o la "Direttiva"), del Regolamento n. 809/2004/CE, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento 809") e della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata (il "Regolamento Emittenti"). Esso contiene informazioni sull'Emittente, in quanto emittente di una o più serie di strumenti finanziari (i "Titoli").

Il presente Documento di Registrazione, insieme ai documenti di volta in volta predisposti per le singole offerte e/o quotazioni dei Titoli (es. la nota informativa sugli strumenti finanziari (la "Nota Informativa"), la nota di sintesi (la "Nota di Sintesi"), il prospetto di base, eventuali supplementi e le condizioni definitive e la nota di sintesi relativa alla singola offerta e/o quotazione), preparati in conformità con la Direttiva Prospetti, ed ai documenti ivi inclusi mediante riferimento, costituisce un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti.

Ai fini di un'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione dei Titoli, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente, a seconda dei casi, alla Nota Informativa, alla Nota di Sintesi, al prospetto di base, agli eventuali supplementi e alle condizioni definitive a cui viene allegata la nota di sintesi relativa alla singola offerta e/o quotazione, oltre agli avvisi nonché a tutti i documenti ed alle informazioni indicati come inclusi mediante riferimento nel Documento di Registrazione medesimo, come di volta in volta modificati ed aggiornati.

Si invitano gli investitori a consultare, in particolare, il Capitolo denominato "Fattori di Rischio" nel Documento di Registrazione, nella relativa Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel prospetto di base e nella nota di sintesi relativa alla singola offerta e/o quotazione per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento all'Emittente ed ai Titoli.

**L'adempimento di pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle informazioni relativi.**

**Il presente Documento di Registrazione è stato modificato e aggiornato da (i) il primo supplemento depositato presso la CONSOB in data 3 giugno 2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0305841/19 del 30 maggio 2019 (il "Supplemento") e (ii) il secondo supplemento depositato presso la CONSOB in data 25 giugno 2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0367279/19 del 25 giugno 2019 (il "Secondo Supplemento").**

Il presente Documento di Registrazione, unitamente agli eventuali supplementi, ivi inclusi il Supplemento ed il Secondo Supplemento, è a disposizione del pubblico, in forma elettronica, sul sito *internet* dell'Emittente, <http://www.cdp.it/Investitori/Risparmiatori/Obbligazioni-Cdp/Obbligazioni-CDP.kl>, e negli altri eventuali luoghi previsti nella Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel prospetto di base e nelle condizioni definitive, a seconda

**dei casi. Una copia cartacea del Documento di Registrazione, unitamente ai suoi eventuali supplementi, verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta presso la sede principale dell'Emittente in via Goito, 4 – 00185 Roma, Italia."**

## **2.2 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 5.1.5 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

Il paragrafo n. 5.1.5 "*Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità*" del Documento di Registrazione è integralmente sostituito come segue:

### **"5.1.5 Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità**

#### *Acquisto di ulteriori azioni di TIM*

In data 14 febbraio 2019, Il Consiglio di Amministrazione di CDP ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto di ulteriori azioni di TIM. Tale investimento si pone in una logica di continuità con gli obiettivi strategici sottesi all'ingresso nel capitale di TIM, è coerente con la missione istituzionale di CDP a supporto delle infrastrutture strategiche nazionali e vuole rappresentare un sostegno al percorso di sviluppo e di creazione di valore, avviato dalla società in un settore di primario interesse per il Paese. A seguito degli acquisti effettuati successivamente a tale delibera, la partecipazione di CDP in TIM è diventata pari a n. 1.503.750.000 azioni ordinarie, rappresentative del 9,891% del capitale sociale ordinario.

#### *Convocazione dell'Assemblea degli azionisti per deliberare sulla distribuzione di riserve di utili portati a nuovo a valere sul residuo utile 2018*

In data 20 giugno 2019, il Consiglio di Amministrazione di CDP ha convocato - su richiesta dell'azionista di maggioranza ai sensi dell'articolo 2367 del codice civile - l'Assemblea degli azionisti per il giorno 28 giugno 2019 alle ore 9.00, al fine di deliberare sulla distribuzione di riserve di utili portati a nuovo per un ammontare complessivo di Euro 959.862.495,68 a valere sul residuo utile 2018.

A tal proposito, si rammenta che, in data 23 maggio 2019, l'Assemblea degli azionisti di CDP aveva deliberato di approvare la destinazione di parte dell'utile di esercizio 2018 quale utile portato a nuovo (euro 963.179.404,80)."

## 2.3 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 8 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il Capitolo n. 8 "*Informazioni sulle tendenze previste*" del Documento di Registrazione è integralmente sostituito come segue:

### **"8.1 Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato**

Alla data di approvazione del Secondo Supplemento, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente a partire dal 31 dicembre 2018.

### **8.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.**

Alla data di approvazione del Secondo Supplemento, l'Emittente non è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso, fermo restando che il quadro normativo di riferimento a cui è soggetto l'Emittente è particolarmente articolato in relazione (i) alla normativa che regola l'operatività e le attività di CDP, come descritto al Paragrafo 5.1.4, e (ii) ai molteplici settori di presenza del Gruppo CDP. Ciò espone CDP al rischio che cambiamenti legislativi e/o regolamentari possano avere un impatto negativo sulle prospettive dell'Emittente. Per maggiori informazioni, si veda il Paragrafo 4.7 "*Rischio relativo alla normativa ed alla regolamentazione di riferimento*" del Documento di Registrazione."

## 2.4 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 13.1 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il paragrafo n. 13.1 "Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati" del Documento di Registrazione è integralmente sostituito come segue:

### "13.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

#### **Informazioni finanziarie relative a CDP**

Le informazioni finanziarie relative a CDP sono rispettivamente contenute nei seguenti documenti, che sono stati già pubblicati, sono disponibili al pubblico nei luoghi indicati nel Capitolo 17 del presente Documento di Registrazione e sono inclusi mediante riferimento nel, e formano parte integrante del, presente Documento di Registrazione, come indicato nel presente Capitolo 13:

<b>(i) <u>Relazione Finanziaria Annuale per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018</u></b>	<b>pagine</b>
<b>Introduzione</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Principali dati 2018</li> <li>• Cariche sociali e governance</li> </ul>	4-9
<b>Relazione sulla Gestione</b>	<b>10-115</b>
Composizione del Gruppo CDP	12-19
Dati economici, finanziari e patrimoniali e indicatori di performance	20-21
Scenario macroeconomico e contesto di mercato	22-28
L'attività del Gruppo nel 2018	29-91
Il Piano Industriale 2019-2021	92-95
Corporate governance	96-111
Rapporti della Capogruppo con il MEF	112-113
Informativa sulla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo CDP	114
<b>Bilancio Separato 2018</b>	<b>116-332</b>
Stato patrimoniale	122-123
Conto economico	124
Prospetto della redditività complessiva	125
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	126-127
Rendiconto finanziario	128-129
<b>Nota integrativa</b>	<b>130-284</b>
Premessa	130-131
PARTE A - Politiche contabili	132-180
PARTE B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	181-212
PARTE C - Informazioni sul Conto economico	213-225
PARTE D - Redditività complessiva	226
PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	227-266
PARTE F - Informazioni sul patrimonio	267
PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	267
PARTE H - Operazioni con parti correlate	268-273
PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	274
PARTE L - Informativa di settore	274
Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio	275
APPENDICE – Il portafoglio partecipativo di CDP	276-284
ALLEGATI	285-298
Relazione del Collegio Sindacale	299-307

Relazione della società di revisione	308-315
Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 154-bis del D. Lgs. 58/1998	317
<b>Bilancio Consolidato 2018</b>	<b>318-587</b>
Stato patrimoniale consolidato	324-325
Conto economico consolidato	326
Prospetto della redditività consolidata complessiva	327
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	328-329
Rendiconto finanziario consolidato	330-331
<b>Nota integrativa consolidata</b>	<b>332-562</b>
Premessa	332-333
PARTE A - Politiche contabili	334-394
PARTE B - Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato	395-449
PARTE C - Informazioni sul Conto economico consolidato	450-467
PARTE D - Redditività consolidata complessiva	468
PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	469-544
PARTE F - Informazioni sul patrimonio consolidato	545
PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	546-554
PARTE H - Operazioni con parti correlate	555-556
PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	557-559
PARTE L - Informativa di settore consolidata	560-562
<b>ALLEGATI</b>	<b>563-579</b>
<b>Relazione della società di revisione</b>	<b>580-585</b>
<b>Attestazione del Bilancio Consolidato del Gruppo CDP ai sensi dell'articolo 154-bis del D. Lgs. 58/1998</b>	<b>587</b>
<b>Deliberazione dell'Assemblea</b>	<b>588-591</b>
<b>(ii) Relazione Finanziaria Annuale per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2017</b>	<b>pagine</b>
<b>Introduzione</b>	<b>2-7</b>
<b>Relazione sulla Gestione</b>	<b>8-119</b>
Composizione del Gruppo CDP	10-17
Dati economici, finanziari e patrimoniali e indicatori di performance	18-19
Scenario macroeconomico e contesto di mercato	20-28
L'andamento del Piano industriale 2016-2020	29-101
Corporate governance	102-116
Rapporti della Capogruppo con il MEF	117-118
Informativa sulla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo CDP	119
<b>Bilancio di Impresa 2017</b>	<b>120-259</b>
Stato patrimoniale	126
Conto economico	127
Prospetto della redditività complessiva	127
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	128-129
Rendiconto finanziario	130-131
<b>Nota integrativa</b>	<b>132-242</b>
Premessa	132-133
PARTE A - Politiche contabili	134-157
PARTE B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	158-185
PARTE C - Informazioni sul Conto economico	186-197
PARTE D - Redditività complessiva	198
PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	199-227

PARTE F - Informazioni sul patrimonio	228
PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	229
PARTE H - Operazioni con parti correlate	230-233
PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	234
PARTE L - Informativa di settore	234
Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio	235
APPENDICE – Il portafoglio partecipativo di CDP	236-242
ALLEGATI	243-249
Relazione del Collegio Sindacale	250-253
Relazione della società di revisione	254-258
Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 154-bis del D. Lgs. 58/1998	259
<b>Bilancio Consolidato del Gruppo CDP 2017</b>	<b>260-459</b>
Stato patrimoniale consolidato	266-267
Conto economico consolidato	268
Prospetto della redditività consolidata complessiva	269
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	270-271
Rendiconto finanziario consolidato	272-273
<b>Nota integrativa consolidata</b>	<b>274-442</b>
Premessa	274-275
PARTE A - Politiche contabili	276-316
PARTE B - Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato	317-362
PARTE C - Informazioni sul Conto economico consolidato	363-378
PARTE D - Redditività consolidata complessiva	379
PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	380-431
PARTE F – Informazioni sul patrimonio consolidato	432
PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	433-436
PARTE H - Operazioni con parti correlate	437
PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	438-439
PARTE L - Informativa di settore consolidata	440-442
<b>ALLEGATI</b>	<b>443-451</b>
<b>Relazione della società di revisione</b>	<b>452-457</b>
<b>Attestazione del Bilancio Consolidato del Gruppo CDP ai sensi dell'articolo 154-bis del D. Lgs. 58/1998</b>	<b>458-459</b>
<b>Deliberazione dell'Assemblea</b>	<b>460-463</b>

"

## **2.5 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 13.7 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

Il paragrafo n. 13.7 "*Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente*" del Documento di Registrazione è integralmente sostituito come segue:

### **"13.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente**

Alla data di approvazione del Secondo Supplemento, non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo CDP verificatisi dalla chiusura del 31 dicembre 2018, ultimo periodo per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie consolidate del Gruppo CDP."



### 3. SEZIONE II – MODIFICHE AL PROSPETTO DI BASE

#### 3.1 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE

La copertina del Prospetto di Base è integralmente sostituita come segue:



(Società per azioni costituita ai sensi della legge italiana)  
Sede sociale in Via Goito 4, 00185 Roma  
Capogruppo del gruppo Cassa depositi e prestiti  
Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 80199230584  
Iscritta presso CCIAA di Roma al n. REA 1053767  
Capitale sociale euro 4.051.143.264,00 interamente versato  
Codice Fiscale 80199230584 – Partita IVA 07756511007

#### PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di offerta e/o di quotazione denominato:

**Obbligazioni a Tasso Fisso Costante**  
**Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente**  
**Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente**  
**Obbligazioni a Tasso Fisso con Andamento Misto**  
**Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di cap e/o floor**  
**Obbligazioni a Tasso Misto con possibilità di cap e/o floor**

di  
**Cassa depositi e prestiti S.p.A.**

*I Titoli, diversamente da altri debiti assunti dall'Emittente, quali a titolo esemplificativo quelle relative ai Libretti di Risparmio Postale e ai Buoni Fruttiferi Postali, non sono assistiti dalla garanzia dello Stato italiano.*

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”, in cui si devono ritenere ricompresi i documenti e le informazioni indicati come inclusi mediante riferimento, così come di volta in volta modificati ed integrati) predisposto da Cassa depositi e prestiti S.p.A. (l’“**Emittente**” o “**CDP**”), ai sensi della Direttiva n. 2003/71/CE, così come successivamente modificata ed integrata (la “**Direttiva Prospetti**” o la “**Direttiva**”) ed in conformità agli articoli 24 e 26 ed agli Schemi di cui al Regolamento n. 809/2004/CE, così come successivamente modificato ed integrato, ed al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato, avente ad oggetto un programma di offerta e/o di quotazione (il “**Programma**”) di obbligazioni appartenenti alle tipologie di seguito elencate: obbligazioni a tasso fisso costante, obbligazioni a tasso fisso crescente, obbligazioni a tasso fisso decrescente, obbligazioni a tasso fisso andamento misto, obbligazioni a tasso variabile con possibilità di *cap e/o floor*, e obbligazioni a tasso misto con possibilità di *cap e/o floor* (le “**Obbligazioni**” o i “**Titoli**”).

Il documento di registrazione relativo all'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 26 novembre 2018, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0485791/18 del 22 novembre 2018, come di volta in volta modificato ed integrato da eventuali supplementi (il “**Documento di Registrazione**”), è incluso mediante riferimento alla Sezione II del presente Prospetto di Base.

In occasione di ogni offerta (ciascuna una “**Singola Offerta**” o “**Offerta**”) e/o quotazione (ciascuna una “**Singola Quotazione**” o “**Quotazione**”) di Obbligazioni, l'Emittente provvederà ad indicare le caratteristiche dell'Offerta e/o Quotazione nelle condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”) - cui è allegata la nota di sintesi della singola emissione (la “**Nota di Sintesi relativa all'Offerta**” e/o alla “**Quotazione**”) - che verranno rese pubbliche prima dell'inizio della Singola Offerta e/o Singola Quotazione.

Il Prospetto di Base è costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione, ove è incluso mediante riferimento il Documento di Registrazione e III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e/o la quotazione.

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data in data 26 novembre 2018, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0485791/18 del 22 novembre 2018.

L'informativa completa sull'Emittente e sulla Singola Offerta e/o Singola Quotazione può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (ivi inclusi le informazioni ed i documenti inclusi mediante riferimento, tra cui il Documento di Registrazione), delle Condizioni Definitive e della Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o alla Quotazione ad esse allegata.

L'investimento nelle Obbligazioni descritte nel Prospetto di Base comporta dei rischi; in considerazione di ciò, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in esame prima di procedere ad un investimento in tali strumenti finanziari, i potenziali investitori sono invitati a leggere la Sezione III, Capitolo 1 del presente Prospetto di Base ed il Capitolo 4 del Documento di Registrazione, nonché la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione allegata alle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni offerte e/o quotate ai sensi del Programma sono titoli emessi ai sensi dell'articolo 5, comma 7, lett. a), e comma 24 (quest'ultimo comma come modificato dall'art. 22-*quinquies*, comma 1, lett. a), del decreto legge 24 giugno 2014 n. 91, convertito in legge, con modificazioni, dalla legge 11 agosto 2014, n. 116 (Decreto Competitività) e come successivamente modificato dalla legge 23 dicembre 2014, n. 190 (Legge di Stabilità 2015)), del decreto legge 30 settembre 2003, n. 269, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 novembre 2003, n. 326; le Obbligazioni sono pertanto soggette al regime fiscale descritto alla Sezione III, Capitolo 3, Paragrafo 3.14 presente del Prospetto di Base la cui applicabilità alle Obbligazioni è subordinata ai limiti di emissione (*inter alia*, ammontare nominale massimo complessivo non superiore a 5.000.000.000 di Euro) previsti dal decreto del Direttore Generale del Tesoro prot. n. 13592 del 18 febbraio 2015.

Il Prospetto di Base è a disposizione per la consultazione sul sito *internet* dell'Emittente, <http://www.cdp.it/Investitori/Risparmiatori/Obbligazioni-Cdp/Obbligazioni-CDP.kl>, dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o alla Quotazione. I documenti inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente alle seguenti pagine web:

- <https://www.cdp.it/chi-siamo/dati-societari/bilanci-e-cifre-chiave/anno-2018/anno-2018.kl>;
- <https://www.cdp.it/investitori/informazioni-finanziarie/bilanci/n2017/performance-e-kpi-2017.kl>;
- <https://www.cdp.it/chi-siamo/dati-societari/statuto-cdp/statuto-cdp.kl>;e
- <https://www.cdp.it/chi-siamo/dati-societari/normativa-istituzionale/>.

L'Emittente metterà a disposizione sul medesimo sito *internet* <http://www.cdp.it/Investitori/Risparmiatori/Obbligazioni-Cdp/Obbligazioni-CDP.kl> anche i Termini e Condizioni.

Eventuali ulteriori luoghi di messa a disposizione di tali documenti sono indicati nelle Condizioni Definitive.

Una copia cartacea del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o alla Quotazione, verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

**Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari di cui al presente Prospetto di Base presso il Mercato Obbligazionario Telematico (MOT), con provvedimento n. LOL-002321 in data 26 febbraio 2015.**

Le Obbligazioni non sono state e non saranno registrate ai sensi del *United States Securities Act* del 1933, così come successivamente modificato ed integrato (il "*Securities Act*"), e non potranno essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti d'America o a, o per conto di o a beneficio di, *U.S. person* eccetto che in talune operazioni esenti dagli obblighi di registrazione previsti dal *Securities Act*. I termini usati nel presente paragrafo hanno il significato attribuito loro nella *Regulation S* ai sensi del *Securities Act*.

**Il presente Prospetto di Base è stato modificato e aggiornato da (i) il primo supplemento depositato presso la CONSOB in data 3 giugno 2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0305841/19 del 30 maggio 2019 (il "Supplemento") e (ii) il secondo supplemento depositato presso la CONSOB in data 25 giugno 2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0367279/19 del 25 giugno 2019 (il "Secondo Supplemento").**

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.”

### 3.2 MODIFICHE ALLA SEZIONE I “NOTA DI SINTESI” DEL PROSPETTO DI BASE

Alla Sezione I “Nota di Sintesi” del Prospetto di Base sono apportate le seguenti modifiche.

Le medesime modifiche sono altresì apportate alla Nota di Sintesi della Specifica Emissione allegata alle Condizioni Definitive del 7 giugno 2019 relative all'offerta e alla quotazione del prestito obbligazionario denominato "Cassa depositi e prestiti S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto 2019-2026" (ISIN IT0005374043) depositate presso la CONSOB in data 7 giugno 2019.

#### 3.2.1 Modifiche all'Elemento B.12 “Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati”

I paragrafi denominati "Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente" e "Cambiamenti significativi della situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente" contenuti nell'Elemento B.12 “Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati” sono integralmente sostituiti come segue:

<b>Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente</b>	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente a partire dal 31 dicembre 2018.
<b>Cambiamenti significativi della situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente</b>	Non si è verificato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente successivamente al 31 dicembre 2018.

#### 3.2.2 Modifiche all'Elemento B.13 “Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità”

L'Elemento B.13 “Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità” è integralmente sostituito come segue:

<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	<p><i>Acquisto di ulteriori azioni di TIM</i></p> <p>In data 14 febbraio 2019, Il Consiglio di Amministrazione di CDP ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto di ulteriori azioni di TIM. Tale investimento si pone in una logica di continuità con gli obiettivi strategici sottesi all'ingresso nel capitale di TIM, è coerente con la missione istituzionale di CDP a supporto delle infrastrutture strategiche nazionali e vuole rappresentare un sostegno al percorso di sviluppo e di creazione di valore, avviato dalla società in un settore di primario interesse per il Paese. A seguito degli acquisti effettuati successivamente a tale delibera, la partecipazione di CDP in TIM è diventata pari a n. 1.503.750.000 azioni ordinarie, rappresentative del 9,891% del capitale sociale ordinario.</p> <p><i>Convocazione dell'Assemblea degli azionisti per deliberare sulla distribuzione di riserve di utili portati a nuovo a valere sul residuo utile 2018</i></p> <p>In data 20 giugno 2019, il Consiglio di Amministrazione di CDP ha convocato - su richiesta dell'azionista di maggioranza ai sensi dell'articolo 2367 del codice civile - l'Assemblea degli azionisti per il giorno 28 giugno 2019 alle ore 9.00, al fine di deliberare sulla distribuzione di riserve di utili portati a nuovo per un ammontare complessivo di Euro 959.862.495,68 a valere sul residuo utile 2018.</p> <p>A tal proposito, si ricorda che, in data 23 maggio 2019, l'Assemblea degli azionisti di CDP aveva deliberato di approvare la destinazione di parte dell'utile di esercizio 2018 quale utile portato a nuovo (euro 963.179.404,80).</p>
-------------	---	--