

CDP: APPROVATO IL BILANCIO SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026 SUPERANO I 20 MILIARDI LE RISORSE IMPEGNATE A FAVORE DELL'ECONOMIA REALE

Nei primi sei mesi del 2026, il Gruppo CDP ha impegnato risorse per un ammontare record di 20,1 miliardi di euro, con una crescita del 27% rispetto allo stesso periodo del 2025

Gli investimenti sostenuti salgono a 49,5 miliardi, in forte incremento (+19%) rispetto al primo semestre 2025, e un effetto leva di 2,5 volte le risorse impegnate, anche grazie all'attrazione di capitali aggiuntivi

Il totale dei crediti di CDP SpA a favore di Pubblica Amministrazione, Imprese, Infrastrutture e Cooperazione Internazionale ammonta a circa 130 miliardi (+2% rispetto a fine 2025)

La raccolta complessiva di CDP SpA raggiunge i 363 miliardi (+2% rispetto a fine 2025)

L'utile netto consolidato è pari a 4,3 miliardi, in crescita di 1 miliardo rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. L'utile netto di CDP SpA è pari a 1,8 miliardi

A 18 mesi dall'avvio del Piano Strategico 2025-2027, i risultati raggiunti in termini di risorse impegnate e investimenti sostenuti superano significativamente le attese di Piano

Roma, 30 luglio 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Cassa Depositi e Prestiti SpA (CDP), presieduto da **Giovanni Gorno Tempini**, ha approvato oggi il **bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2026**, presentato dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale, **Dario Scannapieco**.

Il CdA ha inoltre **approvato operazioni** per un valore complessivo di circa **1,3 miliardi** di euro che comprendono iniziative per il sostegno ai territori, alle imprese, alle infrastrutture, allo sviluppo della Cooperazione Internazionale e dell'abitare sociale.

Principali risultati e attività del semestre

Il primo semestre del 2026 ha visto il Gruppo CDP¹ raggiungere risultati senza precedenti in termini di **risorse impegnate e investimenti sostenuti**. In linea con le quattro priorità definite dal [Piano Strategico 2025-2027](#) (competitività del Paese, coesione sociale e territoriale, sicurezza economica e 'Just Transition'), il Gruppo ha **impegnato risorse per un ammontare record di 20,1 miliardi di euro, in forte crescita (+27%)** rispetto ai 15,8 miliardi dei primi sei mesi del 2025.

¹ A livello di risultati economico-finanziari il Gruppo CDP è costituito da CDP e dalle società controllate soggette a Direzione e Coordinamento.

Nello stesso periodo sono stati **sostenuti investimenti** per complessivi **49,5 miliardi**, dato che segna un significativo incremento **(+19%)** rispetto ai 41,6 miliardi del primo semestre dell'anno precedente, con un **effetto leva di 2,5 volte**, valore superiore alle previsioni del Piano (pari a 2,1 volte nel triennio), anche grazie all'attrazione di capitali addizionali.

Lo stock di **crediti** di CDP SpA a sostegno di Pubblica Amministrazione, Imprese, Infrastrutture e Cooperazione Internazionale è pari a circa **130 miliardi di euro, in crescita (+2%)** rispetto alla fine del 2025 (127 miliardi di euro). Lo stock di **crediti stipulati**, che tiene conto anche delle quote ancora da erogare e delle garanzie rilasciate, a giugno 2026 è di circa **155 miliardi**, in crescita **(+1%)** rispetto al dato registrato a fine 2025 (153 miliardi di euro).

La **raccolta complessiva** di CDP SpA è pari a **363 miliardi di euro**, di cui **301 miliardi** relativi al **risparmio postale, in crescita (+1%)** rispetto a fine 2025 (297 miliardi). Contestualmente, la **raccolta obbligazionaria** si attesta a **24 miliardi, in riduzione del 2%** a confronto con la chiusura dell'esercizio precedente.

Il **patrimonio netto** di CDP SpA risulta pari a **31 miliardi**, in lieve riduzione rispetto al dato di chiusura dell'esercizio precedente per la dinamica di utili e dividendi del periodo.

L'**utile netto** di CDP SpA si è attestato nel semestre a **1,8 miliardi**, in lieve flessione rispetto agli 1,9 miliardi dello stesso periodo dello scorso anno, prevalentemente per l'incremento delle imposte riconducibile alle modifiche normative introdotte al regime fiscale applicabile e per la dinamica dei dividendi da società del Gruppo.

L'**utile netto consolidato**² è pari a **4,3 miliardi di euro** (in incremento di 1 miliardo di euro rispetto al primo semestre 2025).

Guardando alle **società partecipate**, di particolare rilievo risultano l'incremento della partecipazione in Nexi, volto a favorire la stabilità dell'azionariato e sostenere la strategia industriale di lungo periodo della società, nonché la sottoscrizione pro-quota dell'aumento di capitale di Trevi Finanziaria Industriale.

Sul piano **internazionale**, si segnalano le iniziative condotte nella cornice del Piano Mattei del Governo italiano e il supporto alle imprese per una maggiore competitività sui mercati esteri. La prima metà del 2026 ha visto CDP alla Presidenza di [JEFIC](#) (*Joint European Financiers for International Cooperation*), che riunisce alcune tra le principali Istituzioni finanziarie bilaterali europee per lo sviluppo e in questo ambito è stato ospitato a Roma l'*High-level meeting* del network.

Sul fronte della **sostenibilità**, CDP rafforza ulteriormente il proprio posizionamento con il [riconoscimento ottenuto da parte di MSCI](#), che ha assegnato per la prima volta a CDP il rating più elevato nella scala dell'agenzia e con l'ampliamento delle iniziative per il coinvolgimento degli stakeholder nella [seconda edizione dell'Impact Award](#).

A 18 mesi dall'avvio del **Piano Strategico 2025-2027**, i risultati sono nettamente superiori rispetto alle attese: a metà del percorso è stato raggiunto oltre il 60% del target triennale delle risorse impegnate con un effetto leva sugli investimenti sostenuti di 2,5, superiore all'indicazione di Piano di 2,1.

Hanno trovato concreta attuazione i principali elementi di innovazione previsti e sono state avviate tutte le iniziative strategiche prioritarie: CDP ha rafforzato il proprio ruolo a **sostegno del tessuto economico del Paese**, anche attraverso la piena operatività del canale di **finanziamento diretto alle PMI**, il lancio di **strumenti innovativi** e l'avvio di **operazioni ad alto impatto**³. Il Gruppo ha inoltre consolidato la **collaborazione con le Pubbliche Amministrazioni**, ampliato il **supporto alle**

² Il bilancio semestrale consolidato include, in aggiunta al perimetro del Gruppo CDP, le società sulle quali CDP non esercita Direzione e Coordinamento.

³ Si tratta di finanziamenti caratterizzati da maggior presa di rischio a fronte di un maggiore impatto generato dal progetto sottostante.

infrastrutture strategiche e rafforzato la propria **presenza sul territorio** grazie ad una rete sempre più diffusa e all'attivazione di 5 Hub macroregionali. È cresciuta, al contempo, **la dimensione internazionale** delle attività, tra cooperazione allo sviluppo, iniziative europee e relazioni con partner globali. CDP ha infine confermato il proprio ruolo nella **finanza sostenibile** con nuove emissioni Green e Social, che portano a dodici il numero totale di [emissioni ESG](#) realizzate⁴.

*“Il semestre appena concluso – ha dichiarato il **Presidente di Cassa Depositi e Prestiti, Giovanni Gorno Tempini** – restituisce la fotografia di un’Istituzione solida e dinamica che crea valore grazie all’impegno costante delle sue persone, contribuendo a costruire il futuro del Paese con fiducia e spirito di servizio anche di fronte a uno scenario globale sfidante. I risultati che presentiamo oggi confermano la capacità di CDP di coniugare solidità patrimoniale, visione di lungo periodo, innovazione e di mobilitare e attrarre capitali, generando un effetto leva significativo. In questa prospettiva, il risparmio postale continua a rappresentare una risorsa fondamentale che noi abbiamo la responsabilità di trasformare in investimenti produttivi, orientati alla crescita solida, inclusiva e duratura dell’economia reale. Continueremo a lavorare con senso del dovere, sostenuti dai nostri azionisti, il Ministero dell’Economia e delle Finanze e le Fondazioni di origine bancaria, e in dialogo costante con le istituzioni, il sistema produttivo e i territori”.*

*“I risultati di questo semestre – ha dichiarato l’**Amministratore Delegato e Direttore Generale di Cassa Depositi e Prestiti, Dario Scannapieco** – testimoniano l’efficacia e la qualità del percorso intrapreso: gli oltre 20 miliardi di euro di risorse impegnate e i 49,5 miliardi di investimenti sostenuti ci permettono di guardare con orgoglio al lavoro svolto fin qui e con positività ai prossimi passi. Dietro questi numeri c’è il coraggio di scelte orientate a portare a pieno regime le tante novità introdotte, come l’operatività diretta e ad alto impatto a favore di PMI e Mid Cap, la gestione di fondi per conto delle PA e l’ampliamento del ruolo di CDP nel contesto europeo e internazionale, il rafforzamento della presenza sul territorio e l’attenzione all’innovazione e all’efficienza del suo modello operativo. A 18 mesi dall’avvio del Piano Strategico, CDP conferma la forza della propria azione a favore dello sviluppo del Paese, con un approccio sempre più innovativo e un impegno crescente per sicurezza economica, competitività e coesione”.*

CDP SpA

Risorse impegnate: 14,0 miliardi di euro (11,1 miliardi nel primo semestre 2025)

Utile netto: 1,8 miliardi di euro (1,9 miliardi nel primo semestre 2025)

Crediti: 130 miliardi di euro (127 miliardi a fine 2025)

Risparmio postale: 301 miliardi di euro (297 miliardi a fine 2025)

Patrimonio netto: 31 miliardi di euro (32 miliardi a fine 2025)

Gruppo CDP

Risorse impegnate: 20,1 miliardi di euro (15,8 miliardi nel primo semestre 2025)

Utile netto consolidato: 4,3 miliardi di euro (3,3 miliardi nel primo semestre 2025)

⁴ Dato complessivo calcolato a partire dal 2017.

Utile netto consolidato di pertinenza della Capogruppo CDP SpA: 3 miliardi di euro (2 miliardi nel primo semestre 2025)

Totale attivo consolidato: 502 miliardi di euro (489 miliardi a fine 2025)

Patrimonio netto consolidato: 53 miliardi di euro (50 miliardi a fine 2025)

Per ulteriori dettagli sui principali risultati si rinvia ai paragrafi successivi.

I risultati economico-patrimoniali del semestre

CDP SpA

Riguardo alle **voci patrimoniali**, il **totale attivo** risulta pari a **401 miliardi di euro** (+3% rispetto a fine 2025) ed è costituito prevalentemente da:

- **disponibilità liquide e altri impieghi di breve termine** pari a **142 miliardi**, in crescita del 4% rispetto a fine 2025 (137 miliardi), per la dinamica complessiva della raccolta;
- **crediti** pari a **130 miliardi**, in aumento del 2% rispetto al saldo di fine 2025 (127 miliardi) principalmente per i maggiori impieghi verso il settore privato. Lo stock di crediti stipulati, che tiene conto anche delle quote ancora da erogare e delle garanzie rilasciate, a giugno 2026 è di circa 155 miliardi, in crescita (+1%) rispetto al dato registrato a fine 2025 (153 miliardi);
- **titoli di debito** pari a **85 miliardi**, in crescita dell'1% rispetto al dato di fine 2025 (84 miliardi) grazie agli acquisti effettuati nel semestre in ottica di *asset-liability management*;
- **partecipazioni e fondi** pari a **39 miliardi**, in crescita del 2% rispetto al dato di fine 2025, per effetto dei nuovi impieghi che superano i rimborsi del periodo.

La **raccolta** si attesta a **363 miliardi di euro**, in crescita rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. Nello specifico:

- **raccolta postale** pari a **301 miliardi**, in crescita dell'1% rispetto a fine 2025 (297 miliardi) per effetto della raccolta netta positiva registrata nel semestre e degli interessi maturati a favore dei risparmiatori;
- **raccolta da banche e clientela** pari a **38 miliardi**, in crescita del 15% rispetto a fine 2025 (33 miliardi) principalmente per l'incremento della raccolta di breve termine;
- **raccolta obbligazionaria** pari a **24 miliardi**, in diminuzione del 2% rispetto a fine 2025 (24 miliardi⁵) per effetto delle scadenze, solo parzialmente compensate dalle nuove emissioni effettuate nel semestre, sia istituzionali che retail. Da segnalare il collocamento dell'ottavo Social Bond di CDP.

Il **patrimonio netto**, infine, è pari a **31 miliardi di euro**, in lieve riduzione rispetto a fine 2025, con l'utile maturato che compensa parzialmente i dividendi distribuiti nel semestre.

Con riguardo ai **risultati economici di CDP SpA**, l'**utile netto** risulta pari a **1,8 miliardi di euro**, in leggera flessione (0,1 miliardi) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. In particolare:

- **marginale di interesse** pari a **1,4 miliardi di euro**, in aumento di 58 milioni rispetto al primo semestre 2025 principalmente per effetto della prosecuzione delle iniziative di *asset-liability management*, in termini di ottimizzazione del mix di impieghi di finanza e dei benefici dell'autofinanziamento realizzato in coerenza con le linee guida del Piano;
- **dividendi** pari a **1,0 miliardi**, in diminuzione di 98 milioni rispetto al dato del primo semestre 2025, principalmente per la dinamica dei dividendi da società del Gruppo;
- **altri ricavi netti** pari a **0,1 miliardi**, in aumento di 36 milioni rispetto al dato del primo semestre 2025;

⁵ Nel dettaglio, la raccolta obbligazionaria passa da 24,2 miliardi di euro di fine 2025 a 23,7 miliardi al 30 giugno 2026.

- **costo del rischio** pari a **18 milioni**, in peggioramento di 33 milioni rispetto allo stesso periodo del 2025, che aveva beneficiato di variazioni positive di *fair value* sui fondi di investimento;
- **imposte** pari a **583 milioni**, in aumento di 73 milioni rispetto allo stesso periodo del 2025, principalmente a seguito delle modifiche normative introdotte al regime fiscale applicabile;
- **cost/income ratio** che si mantiene su un livello **contenuto e pari all'8%**.

Principali attività del Gruppo CDP

Nel primo semestre dell'anno, il Gruppo CDP ha proseguito gli interventi lungo i cinque pilastri di azione del Piano Strategico 2025-2027: **Business, Advisory, Equity, Real Asset e Internazionale**, impegnando complessivamente **risorse per circa 20,1 miliardi di euro**, in crescita del 27% rispetto allo stesso periodo del 2025.

Sul fronte del **Business**, sono proseguite le attività di finanziamento a favore di Imprese, Infrastrutture e Pubblica Amministrazione e di gestione dei mandati pubblici. In particolare:

- **Imprese e Istituzioni Finanziarie:** sono stati impegnati circa **14,5 miliardi di euro**. Tra le principali attività a favore del tessuto imprenditoriale, si evidenziano in particolare il rafforzamento dell'operatività diretta per le aziende nel semestre con 20 operazioni verso le PMI e 21 ad alto impatto⁶ che guardano a Mezzogiorno, ESG e innovazione, con 142 milioni di risorse impegnate;
- **Infrastrutture:** sono stati impegnati circa **2,0 miliardi di euro**. Tra le principali attività, si segnalano il supporto agli investimenti per la sicurezza e l'ammodernamento della rete dei trasporti e il sostegno al potenziamento delle infrastrutture dedicate alla produzione di energia da fonti rinnovabili, in particolare nel Sud Italia;
- **Pubblica Amministrazione:** sono stati impegnati circa **2,3 miliardi di euro**. Tra le principali attività si evidenziano i nuovi finanziamenti agli Enti locali, anche attraverso la concessione di anticipazioni di tesoreria, per 735 milioni, e le attività di gestione di risorse PNRR volte alla realizzazione di residenze universitarie.

Per quanto riguarda l'**Advisory**, nel corso del semestre il Gruppo CDP ha sostenuto la realizzazione degli investimenti della Pubblica Amministrazione attraverso il proseguimento delle attività a supporto del PNRR e l'assistenza su 30 progetti in ambito InvestEU principalmente nei settori di edilizia sociale, trasporti e viabilità ed energia e ambiente.

Con riferimento all'**Equity**, sono stati impegnati circa **0,4 miliardi di euro**. Fra le iniziative di equity diretto, si evidenziano: l'incremento della partecipazione in Nexi, volto a favorire la stabilità dell'azionariato e sostenere la strategia industriale di lungo periodo della società; la sottoscrizione pro-quota dell'aumento di capitale in opzione di Trevi Finanziaria Industriale. Sono, inoltre, proseguite le attività di equity indiretto a beneficio di imprese, start-up e infrastrutture.

In ambito **Real Asset**, sono stati impegnati circa **0,6 miliardi di euro**. Fra le principali attività, si evidenziano la sottoscrizione di risorse in fondi di investimento a supporto dell'housing e gli investimenti nel comparto del turismo a sostegno della crescita del settore.

Si rafforza inoltre il ruolo di CDP sul fronte **Internazionale**. In particolare:

- **Cooperazione Internazionale allo Sviluppo:** sono stati impegnati circa **0,4 miliardi di euro**. Tra le principali attività, si segnalano il supporto al Continente africano, specialmente nel quadro del Piano Mattei del Governo italiano, con circa 1 miliardo di euro di risorse deliberate

⁶ Si tratta di finanziamenti caratterizzati da maggior presa di rischio a fronte di un maggiore impatto generato dal progetto sottostante.

e la sottoscrizione dell'accordo, in partnership con i principali Istituti nazionali di promozione europei, a sostegno della ricostruzione dell'Ucraina;

- **Affari Europei e Internazionali:** si segnala l'ottenimento di ulteriori risorse nell'ambito del programma InvestEU per il sostegno agli investimenti nei progetti ad alto impatto, attività che pone **CDP ai vertici tra le NPB** (*National Promotional Bank*) europee. Inoltre, si evidenzia il rafforzamento del posizionamento globale del Gruppo anche attraverso l'ampliamento della piattaforma di Business Matching.

Bilancio consolidato

Il **bilancio consolidato semestrale abbreviato** include, in aggiunta al perimetro del Gruppo CDP, società sulle quali CDP non esercita Direzione e Coordinamento (tra cui rilevanti controllate quotate quali SNAM, Terna, Italgas, Trevi, Fincantieri e collegate quotate quali ENI, Poste Italiane, Saipem, WeBuild e Nexi).

L'**utile netto consolidato** del primo semestre è pari a **4,3 miliardi di euro**, in crescita di 1 miliardo rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, grazie al miglioramento dell'utile delle partecipazioni e alle performance delle società industriali. L'**utile di pertinenza della Capogruppo** si attesta a **3 miliardi** (2 miliardi nel primo semestre 2025).

Il **totale dell'attivo patrimoniale consolidato** è pari a **502 miliardi di euro**, in aumento di circa il 2,6% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (489 miliardi).

La **raccolta complessiva** si attesta a **414 miliardi di euro**, in crescita del 2,3% rispetto alla fine del 2025 (405 miliardi). La voce accoglie principalmente la raccolta postale della Capogruppo, la raccolta da banche e le emissioni obbligazionarie riconducibili in via prevalente a CDP e ai gruppi Terna, Snam e Italgas.

Il **patrimonio netto consolidato**, pari a **53 miliardi di euro**, registra un incremento del 4,9% rispetto alla fine dello scorso anno (50 miliardi) per effetto del positivo risultato del periodo e per i riflessi sul patrimonio di terzi delle emissioni di strumenti di capitale effettuate nel semestre, al netto dei dividendi distribuiti.

Sostenibilità: avanzamento del Piano ESG 2025-2027

Nel primo semestre del 2026 si è ulteriormente rafforzata l'operatività in ambito ESG (Environmental, Social e Governance) di CDP, in linea con gli impegni assunti nel [Piano ESG di Gruppo 2025-2027](#).

In particolare, nei primi 18 mesi del Piano, CDP ha consolidato il proprio ruolo al fianco dei territori e delle imprese, con circa **8,5 miliardi di euro a supporto delle PMI**. Nello stesso periodo, a conferma della crescente attenzione alle tematiche ambientali, sono stati impegnati circa **3,4 miliardi per il clima** a favore di controparti virtuose dal punto di vista dell'allineamento alla Tassonomia EU.

Inoltre, sono stati dedicati circa **1,9 miliardi** alla promozione della crescita sostenibile e inclusiva e alla tutela del clima e dell'ambiente nei Paesi partner della Cooperazione. È proseguito il supporto di attività con connotazione ESG anche tramite l'attività di advisory alla Pubblica Amministrazione, in particolare per progetti di infrastrutture sociali e sostenibili (edilizia scolastica e sanitaria) e a favore della transizione digitale.

Sono state rafforzate anche le iniziative di coinvolgimento degli stakeholder sulla sostenibilità con la seconda edizione dell'**Impact Award**, premio che valorizza iniziative di imprese, Pubbliche Amministrazioni e Cooperazione Internazionale capaci di generare impatto sociale e ambientale, positivo e misurabile.

Si precisa che la Società di revisione sta completando la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2026. Gli schemi riclassificati riportati in allegato non sono oggetto di verifica da parte della stessa.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabio Massoli, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il bilancio semestrale consolidato 2026, unitamente all'attestazione prevista dall'art. 154-bis, comma 5, del Testo Unico della Finanza e alla relazione della Società di revisione, sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet di CDP e con le altre modalità previste dalla normativa vigente, entro i termini di legge.

Relazioni con i Media CDP

T +39 06 4221 3990

ufficio.stampa@cdp.it | www.cdp.it

Investor, Co-Investor & Rating Agencies Relations

T +39 06 4221 3253

investor.relations@cdp.it | www.cdp.it

ALLEGATI

Dati patrimoniali ed economici riclassificati di CDP S.p.A. al 30 giugno 2026 (*)

Stato patrimoniale riclassificato - Attivo

(milioni di euro e %)	30/06/2026	31/12/2025	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Disponibilità liquide e altri impieghi di breve termine	142.119	136.606	5.513	4,0%
Crediti	129.948	127.343	2.605	2,0%
Titoli di debito	85.333	84.090	1.243	1,5%
Partecipazioni e fondi	38.629	37.990	639	1,7%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	1.949	2.151	(202)	-9,4%
Attività materiali e immateriali	612	481	131	27,3%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	1.885	1.559	325	20,9%
Altre voci dell'attivo	500	586	(86)	-14,7%
Totale dell'attivo	400.975	390.807	10.168	2,6%

Stato patrimoniale riclassificato - Passivo e Patrimonio netto

(milioni di euro e %)	30/06/2026	31/12/2025	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Raccolta	363.458	354.808	8.649	2,4%
di cui :				
- <i>raccolta postale</i>	301.467	297.184	4.283	1,4%
- <i>raccolta da banche</i>	32.739	28.663	4.075	14,2%
- <i>raccolta da clientela</i>	5.537	4.753	785	16,5%
- <i>raccolta obbligazionaria</i>	23.715	24.208	(493)	-2,0%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.355	1.200	155	12,9%
Ratei, risconti e altre passività non onerose	1.262	1.154	108	9,4%
Altre voci del passivo	2.976	1.451	1.525	105,1%
Fondi per rischi, imposte e TFR	776	657	119	18,1%
Patrimonio netto	31.148	31.536	(389)	-1,2%
Totale del passivo e del patrimonio netto	400.975	390.807	10.168	2,6%

(*) I prospetti riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione

Conto economico riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2026	30/06/2025	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Margine di interesse	1.425	1.367	58	4,2%
Dividendi	1.036	1.134	(98)	-8,7%
Altri ricavi netti	139	103	36	34,5%
Margine di intermediazione	2.600	2.605	(5)	-0,2%
Costo del rischio	(18)	15	(33)	n/s
Spese del personale e amministrative	(184)	(165)	(19)	11,4%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(17)	(29)	12	-42,5%
Risultato di gestione	2.381	2.426	(44)	-1,8%
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	(0)	8	(8)	n/s
Imposte	(583)	(510)	(73)	14,4%
Utile di periodo	1.798	1.924	(126)	-6,6%

Prospetti di raccordo civilistico gestionale di CDP S.p.A.

Stato patrimoniale attivo – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30 Giugno 2026	Disponibilità liquide e altri impieghi di breve termine	Crediti	Titoli di debito	Partecipazioni e fondi	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre att. non fruttifere	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio									
10. Cassa e disponibilità liquide	489	489						0	0
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.611		180		4.070	360			1
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	360					360			1
b) Attività finanziarie designate al fair value									
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.251		180		4.070				
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.811		362	11.267	82			101	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	349.097	141.630	129.330	74.066				4.071	
a) Crediti verso banche	31.158	4.043	26.998					117	
b) Crediti verso clientela	317.939	137.586	102.333	74.066				3.954	
50. Derivati di copertura	1.589					1.589			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.298)							(2.298)	
70. Partecipazioni	34.477				34.477				
80. Attività materiali	533						533		
90. Attività immateriali	79						79		
100. Attività fiscali	313								313
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione									
120. Altre attività	273		75					11	186
Totale dell'attivo	400.975	142.119	129.948	85.333	38.629	1.949	612	1.885	500

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto – prospetto di raccordo

(milioni di euro)		Dettaglio raccolta					Passività di negoziazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre passività non onerose	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale
		30 Giugno 2026	Raccolta	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria				
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio											
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	364.548	363.458	301.467	32.739	5.537	23.715		1.090			
a) Debiti verso banche	24.058	23.990	369	23.620				68			
b) Debiti verso clientela	316.571	315.753	301.097	9.118	5.537			818			
c) Titoli in circolazione	23.918	23.715				23.715		203			
20. Passività finanziarie di negoziazione	305							305			
30. Passività finanziarie designate al fair value											
40. Derivati di copertura	1.050							1.050			
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)											
60. Passività fiscali	315									315	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione											
80. Altre passività	3.148							172	2.976		
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1									1	
100. Fondi per rischi ed oneri	459									459	
110. Riserve da valutazione	950										950
120. Azioni rimborsabili											
130. Strumenti di capitale											
140. Riserve	21.901										21.901
150. Sovraprezzi di emissione	2.447										2.447
160. Capitale	4.051										4.051
170. Azioni proprie (-)											
180. Utile (Perdita) del periodo	1.798										1.798
Totale del passivo e del patrimonio netto	400.975	363.458	301.467	32.739	5.537	23.715	1.355	1.262	2.976	776	31.148

Conto economico – prospetto di raccordo

(milioni di euro)											Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	Utile netto del periodo
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	30 giugno 2026	Margine di interesse	Dividendi	Altri ricavi / oneri netti	Margine di intermediazione	Costo del rischio	Costi operativi	Risultato di gestione			Imposte	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.297	5.297			5.297			5.297				5.297
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.213)	(3.213)			(3.213)			(3.213)				(3.213)
40. Commissioni attive	144	60		84	144			144				144
50. Commissioni passive	(740)	(720)		(20)	(740)			(740)				(740)
70. Dividendi e proventi simili	1.036		1.036		1.036			1.036				1.036
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(5)			(5)	(5)			(5)				(5)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(16)			(16)	(16)			(16)				(16)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto	94			94	94			94				94
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(1)	1		2	3	(4)		(1)				(1)
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(10)					(10)		(10)				(10)
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(0)					(0)		(0)				(0)
160. Spese amministrative	(190)						(190)	(190)				(190)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4)					(4)		(4)		(0)		(4)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(13)						(13)	(13)				(13)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(15)						(15)	(15)				(15)
200. Altri oneri/proventi di gestione	17					1	16	17				17
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	0					0		0				0
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali												
240. Rettifiche di valore dell'avviamento												
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0									0		0
270. Imposte sul reddito dell'esercizio oper. corrente	(583)										(583)	(583)
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte												
Totale del conto economico	1.798	1.425	1.036	139	2.600	(18)	(201)	2.381		(0)	(583)	1.798

Dati patrimoniali ed economici riclassificati del Gruppo CDP al 30 giugno 2026 (*)

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2026	31/12/2025	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Attivo				
Disponibilità liquide e altri impieghi	149.789	142.244	7.545	5,3%
Crediti	118.400	118.332	68	0,1%
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	107.647	104.204	3.443	3,3%
Partecipazioni	28.122	27.180	942	3,5%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	2.170	2.265	(95)	-4,2%
Attività materiali e immateriali	76.116	73.845	2.271	3,1%
Altre voci dell'attivo	19.388	20.846	(1.458)	-7,0%
Totale dell'attivo	501.632	488.916	12.716	2,6%

(milioni di euro e %)	30/06/2026	31/12/2025	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Passivo e patrimonio netto				
Raccolta	413.893	404.627	9.266	2,3%
- di cui :				
- raccolta postale	301.467	297.184	4.283	1,4%
- raccolta da banche	50.009	46.112	3.897	8,5%
- raccolta da clientela	7.344	6.263	1.081	17,3%
- raccolta obbligazionaria	55.073	55.068	5	0,0%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.594	1.732	(138)	-8,0%
Altre voci del passivo	27.281	26.223	1.058	4,0%
Fondi per rischi, imposte e TFR	5.907	5.844	63	1,1%
Patrimonio netto totale	52.957	50.490	2.467	4,9%
Totale del passivo e del patrimonio netto	501.632	488.916	12.716	2,6%

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3

(*) I prospetti riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione

Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2026	30/06/2025	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	939	998	(59)	-5,9%
Utili (perdite) delle partecipazioni	2.120	1.207	913	75,6%
Commissioni nette	101	122	(21)	-17,2%
Altri ricavi/oneri netti	(8)	(85)	77	-90,6%
Margine di intermediazione	3.152	2.242	910	40,6%
Riprese (rettifiche) di valore nette	(16)	(7)	(9)	n/s
Spese amministrative	(7.319)	(6.656)	(663)	10,0%
Altri oneri e proventi netti di gestione	11.629	10.527	1.102	10,5%
Risultato di gestione	7.446	6.106	1.340	21,9%
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(43)	(33)	(10)	30,3%
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(1.833)	(1.653)	(180)	10,9%
Rettifiche di valore dell'avviamento				n/s
Altro	28	35	(7)	-20,0%
Imposte	(1.320)	(1.170)	(150)	12,8%
Utile (Perdita) del periodo	4.278	3.285	993	30,2%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1.296	1.243	53	4,3%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo	2.982	2.042	940	46,0%

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026 (*)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo

	30/06/2026	31/12/2025
10. Cassa e disponibilità liquide	3.975.593	5.023.607
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.615.862	4.437.735
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	400.254	389.014
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	166.318	193.221
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.049.290	3.855.500
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.548.986	13.159.027
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	354.095.849	342.549.387
a) crediti verso banche	35.775.670	33.042.032
b) crediti verso clientela	318.320.179	309.507.355
50. Derivati di copertura	1.769.623	1.875.780
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.298.381)	(2.494.012)
70. Partecipazioni	28.121.533	27.179.795
80. Attività assicurative		
a) contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività		
b) cessioni in riassicurazione che costituiscono attività		
90. Attività materiali	54.876.717	52.853.981
100. Attività immateriali	21.239.196	20.991.164
di cui		
- <i>avviamento</i>	1.888.435	1.890.031
110. Attività fiscali	2.287.809	2.326.562
a) correnti	107.061	178.359
b) anticipate	2.180.748	2.148.203
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	30.200	320.757
130. Altre attività	19.369.334	20.692.368
Totale dell'attivo	501.632.321	488.916.151

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3

(*) Alla data del presente comunicato non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti.

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto

	30/06/2026	31/12/2025
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	413.884.393	404.618.571
a) debiti verso banche	41.582.784	41.926.200
b) debiti verso clientela	317.228.426	307.624.828
c) titoli in circolazione	55.073.183	55.067.543
20. Passività finanziarie di negoziazione	345.880	595.643
30. Passività finanziarie designate al fair value	8.210	8.067
40. Derivati di copertura	1.248.028	1.136.633
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
60. Passività fiscali	2.902.869	2.709.698
a) correnti	421.646	151.602
b) differite	2.481.223	2.558.096
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	75	46.478
80. Altre passività	27.281.820	26.176.930
90. Trattamento di fine rapporto del personale	175.021	178.396
100. Fondi per rischi e oneri	2.829.342	2.955.747
a) impegni e garanzie rilasciate	368.795	373.525
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	2.460.547	2.582.222
110. Passività assicurative		
a) contatti di assicurazione emessi che costituiscono passività		
b) cessioni in riassicurazione che costituiscono passività		
120. Riserve da valutazione	708.424	443.344
130. Azioni rimborsabili		
140. Strumenti di capitale		
150. Riserve	21.747.691	20.651.403
160. Sovrapprezzi di emissione	2.447.172	2.433.786
170. Capitale	4.051.143	4.051.143
180. Azioni proprie (-)		(80.693)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	21.020.027	19.803.915
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.982.226	3.187.090
Totale del passivo e del patrimonio netto	501.632.321	488.916.151

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	1° semestre 2026	1° semestre 2025
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.463.399	5.484.135
- di cui: <i>interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	5.459.723	5.390.200
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.864.229)	(3.879.062)
30. Margine di interesse	1.599.170	1.605.073
40. Commissioni attive	212.536	257.129
50. Commissioni passive	(771.081)	(741.804)
60. Commissioni nette	(558.545)	(484.675)
70. Dividendi e proventi simili	76.752	82.637
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(35.447)	(228.413)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(29.886)	69.445
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	95.299	35.119
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.737	172
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	65.562	34.947
c) passività finanziarie		
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	(38.200)	38.123
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(26.904)	(222)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(11.296)	38.345
120. Margine di intermediazione	1.109.143	1.117.309
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(10.875)	(9.285)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(9.528)	(9.971)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.347)	686
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(118)	
150. Risultato netto della gestione finanziaria	1.098.150	1.108.024
160. Risultato dei servizi assicurativi		
a) ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi		
b) costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi		
c) ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione		
d) costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione		
170. Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa		
a) costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
b) ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione		
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.098.150	1.108.024
190. Spese amministrative:	(7.318.680)	(6.655.770)
a) spese per il personale	(1.796.412)	(1.567.395)
b) altre spese amministrative	(5.522.268)	(5.088.375)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri:	(47.374)	(30.374)
a) impegni e garanzie rilasciate	(4.765)	2.347
b) altri accantonamenti netti	(42.609)	(32.721)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.159.361)	(1.056.858)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(673.706)	(595.537)
230. Altri oneri/proventi di gestione	11.628.340	10.526.983
240. Costi operativi	2.429.219	2.188.444
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.043.151	1.124.608
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
270. Rettifiche di valore dell'avviamento		
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	27.513	33.799
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5.598.033	4.454.875
300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.320.020)	(1.169.369)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.278.013	3.285.506
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
330. Utile (Perdita) del periodo	4.278.013	3.285.506
340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1.295.787	1.243.093
350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.982.226	2.042.413

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	1° semestre 2026	1° semestre 2025
10. Utile (Perdita) dell'esercizio	4.278.013	3.285.506
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	105.529	1.003.962
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	110.716	963.516
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazione del proprio merito creditizio)		
40. Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50. Attività materiali		
60. Attività immateriali		
70. Piani a benefici definiti	(540)	(1.312)
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(4.647)	41.758
100. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	166.578	(1.224.271)
110. Coperture di investimenti esteri		
120. Differenze di cambio	4.297	(12.551)
130. Copertura dei flussi finanziari	(32.965)	71.391
140. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(39.360)	44.557
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	234.606	(1.327.668)
180. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
190. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione		
200. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	272.107	(220.309)
210. Redditività complessiva (voce 10+200)	4.550.120	3.065.197
220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	1.298.583	1.280.864
230. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	3.251.537	1.784.333

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	1° semestre 2026	1° semestre 2025
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	3.694.058	807.298
- risultato del periodo (+/-)	4.278.013	3.285.506
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	123.622	83.768
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	2.822	(35.766)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	15.640	6.938
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.833.067	1.652.395
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	42.609	32.721
- ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)		
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	(109.418)	(45.759)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(2.000.406)	(1.093.292)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	(491.891)	(3.079.213)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	4.342.268	(9.197.189)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(93.569)	(250.009)
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(207.336)	(123.437)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(308.476)	1.443.800
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.469.466	(11.553.965)
- altre attività	1.482.183	1.286.422
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	8.227.048	5.604.126
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.778.709	7.058.247
- passività finanziarie di negoziazione	(249.763)	(46.630)
- passività finanziarie designate al fair value	143	(1.696)
- altre passività	(302.041)	(1.405.795)
4. Liquidità generata/assorbita dai contratti di assicurazione emessi e dalle cessioni in riassicurazione		
- contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività/attività (+/-)		
- cessioni in riassicurazione che costituiscono attività/passività (+/-)		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	16.263.374	(2.785.765)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	1.616.834	1.662.597
- vendite di partecipazioni	46.705	238.682
- dividendi incassati su partecipazioni	1.272.291	1.316.742
- vendite di attività materiali	24.714	58.898
- vendite di attività immateriali	273.124	14.007
- vendite di società controllate e di rami di azienda		34.268
2. Liquidità assorbita da	(3.618.420)	(6.883.543)
- acquisti di partecipazioni	(239.182)	(533.949)
- acquisti di attività materiali	(2.400.250)	(2.413.452)
- acquisti di attività immateriali	(951.387)	(852.933)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(27.601)	(3.083.209)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(2.001.586)	(5.220.946)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	90.148	(590)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	795.246	
- distribuzione dividendi e altre finalità	(1.400.830)	(3.444.937)
- vendita/acquisto di controllo di terzi		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(515.436)	(3.445.527)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	13.746.352	(11.452.238)

Legenda:
(+) generata
(-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio (*)	1° semestre 2026	1° semestre 2025
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	125.201.849	143.977.494
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	13.746.352	(11.452.238)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	3.888	(3.340)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	138.952.089	132.521.916

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3

(*) La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide" (3.975.593 migliaia di euro rispetto a 5.023.607 migliaia di euro al 31/12/2025), dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato (134.977.572 migliaia di euro rispetto a 120.201.499 migliaia di euro al 31/12/2025) e dal saldo delle disponibilità liquide classificate all'interno della voce 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (3.252 migliaia di euro rispetto a 2.824 migliaia di euro al 31/12/2025), al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale (4.328 migliaia di euro rispetto a 26.081 migliaia di euro al 31/12/2025).

Prospetti di raccordo civilistico gestionale del Gruppo CDP (*)

Stato patrimoniale attivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)

ATTIVO - Voci di bilancio	30/06/2026	Disponibilità liquide e altri impieghi	Crediti	Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	Partecipazioni	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Altre voci dell'attivo
10. Cassa e disponibilità liquide	3.976	3.976						
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	4.616							
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	400					400		
b) Attività finanziarie designate al fair value	166		166					
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.049		9	4.040				
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.549			13.549				
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	354.096							
a) Crediti verso banche	35.776	8.427	18.290	9.059				
b) Crediti verso clientela	318.320	137.386	99.935	80.999				
50. Derivati di copertura	1.770					1.770		
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.298)							(2.298)
70. Partecipazioni	28.122				28.122			
80. Attività assicurative								
90. Attività materiali	54.877						54.877	
100. Attività immateriali	21.239						21.239	
110. Attività fiscali	2.288							2.288
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	30							30
130. Altre attività	19.368							19.368
Totale dell'attivo	501.632	149.789	118.400	107.647	28.122	2.170	76.116	19.388

(*) I prospetti riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione

Stato patrimoniale passivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30/06/2025	Dettaglio raccolta					Passività di negoziazione e derivati di copertura	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale
		Raccolta	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria				
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio										
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	413.885									
a) Debiti verso banche	41.583	41.583	369	41.214						
b) Debiti verso clientela	317.229	317.229	301.098	8.795	7.336					
c) Titoli in circolazione	55.073	55.073				55.073				
20. Passività finanziarie di negoziazione	346						346			
30. Passività finanziarie designate al fair value	8	8			8					
40. Derivati di copertura	1.248						1.248			
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica										
60. Passività fiscali	2.903								2.903	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione										
80. Altre passività	27.281							27.281		
90. Trattamento di fine rapporto del personale	175								175	
100. Fondi per rischi ed oneri	2.829								2.829	
110. Passività assicurative										
120. Riserve da valutazione	709									709
150. Riserve	21.748									21.748
160. Sovrapprezzi di emissione	2.447									2.447
170. Capitale	4.051									4.051
180. Azioni proprie										
190. Patrimonio di pertinenza di terzi	21.020									21.020
200. Utile (Perdita) del periodo	2.982									2.982
Totale del passivo e del patrimonio netto	501.632	413.893	301.467	50.009	7.344	55.073	1.594	27.281	5.907	52.957

Conto economico consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)																
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	1° semestre 2026	Margine di interesse	Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazione	Riprese (rettifiche) di valore nette	Spese amministrative	Altri oneri e proventi netti di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	Rettifiche di valore dell'avviamento	Altro	Imposte	Utile netto del periodo
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.463	5.463				5.463				5.463						5.463
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.864)	(3.864)				(3.864)				(3.864)						(3.864)
40. Commissioni attive	212	60		152		212				212						212
50. Commissioni passive	(771)	(720)		(51)		(771)				(771)						(771)
70. Dividendi e proventi simili	77		77			77				77						77
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(35)				(35)	(35)				(35)						(35)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(30)				(30)	(30)				(30)						(30)
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	95				95	95				95						95
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(38)				(38)	(38)				(38)						(38)
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(11)						(11)			(11)						(11)
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni																
160. Risultato dei servizi assicurativi																
170. Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa																
190. Spese amministrative	(7.319)							(7.319)		(7.319)						(7.319)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(48)						(5)			(5)	(43)					(48)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.159)											(1.159)				(1.159)
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(674)											(674)				(674)
230. Altri oneri/proventi di gestione	11.629								11.629	11.629						11.629
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.043		2.043			2.043				2.043						2.043
270. Rettifiche di valore dell'avviamento																
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	28													28		28
300. Imposte sul reddito del periodo oper. corrente	(1.320)														(1.320)	(1.320)
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte																
330. Utile (Perdita) del periodo	4.278	939	2.120	101	(8)	3.152	(16)	(7.319)	11.629	7.446	(43)	(1.833)		28	(1.320)	4.278
340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1.296															1.296
350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.982															2.982

Dati economici riclassificati per settori al 30 giugno 2026

(milioni di euro)	Società soggette a direzione e coordinamento			Totale(*)	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
	Sostegno all'economia	Internazionalizzazione	Altri settori			
Margine di interesse	1.431	11	(30)	1.412	(473)	939
Dividendi	1.036		817	71	6	77
Utili (perdite) delle partecipazioni			1	1	2.042	2.043
Commissioni nette	63	25	5	93	8	101
Altri ricavi/oneri netti	51	2	(25)	28	(36)	(8)
Margine di intermediazione	2.581	38	768	1.605	1.547	3.152
Riprese (rettifiche) di valore nette	(15)			(15)	(1)	(16)
Spese amministrative	(188)	(24)	(66)	(278)	(7.041)	(7.319)
Altri oneri e proventi netti di gestione	12		28	40	11.589	11.629
Risultato di gestione	2.390	14	730	1.352	6.094	7.446
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri			15	15	(58)	(43)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(25)	(1)	2	(24)	(1.809)	(1.833)
Rettifiche di valore dell'avviamento						
Altro					28	28
Utile (Perdita) del periodo ante imposte	2.365	13	747	1.343	4.255	5.598
Imposte						(1.320)
Utile (Perdita) del periodo						4.278

(*) Totale dei settori "Sostegno all'Economia" e "Società soggette a direzione e coordinamento" al netto della elisione dei dividendi

Dati economici riclassificati per settori al 30 giugno 2025

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento		Totale(*)	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
		Internazionalizzazione	Altri settori			
Margine di interesse	1.380	10	(25)	1.365	(367)	998
Dividendi	1.134		906	79	4	83
Utili (perdite) delle partecipazioni			(9)	(9)	1.133	1.124
Commissioni nette	79	28	5	112	10	122
Altri ricavi/oneri netti	56		(10)	46	(131)	(85)
Margine di intermediazione	2.649	38	867	1.593	649	2.242
Riprese (rettifiche) di valore nette	(4)	(1)		(5)	(2)	(7)
Spese amministrative	(173)	(24)	(51)	(248)	(6.408)	(6.656)
Altri oneri e proventi netti di gestione	(6)		24	18	10.509	10.527
Risultato di gestione	2.466	13	840	1.358	4.748	6.106
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	8	(1)	(3)	4	(37)	(33)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(22)	(2)	12	(12)	(1.641)	(1.653)
Rettifiche di valore dell'avviamento						
Altro	29			29	6	35
Utile (Perdita) del periodo ante imposte	2.481	10	849	1.379	3.076	4.455
Imposte						(1.170)
Utile (Perdita) del periodo						3.285

(*) Totale dei settori "Sostegno all'Economia" e "Società soggette a direzione e coordinamento" al netto della elisione dei dividendi

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 30 giugno 2026

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento		Totale	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
		Internazionalizzazione	Altri settori			
Crediti e disponibilità liquide	258.082	437	818	259.337	8.852	268.189
Partecipazioni			29	29	28.093	28.122
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	104.047	5	2.346	106.398	1.249	107.647
Attività materiali/Investimenti tecnici	327	1	1.868	2.196	52.681	54.877
Altre attività (incluse Rimanenze)	267	26	137	430	18.941	19.371
Raccolta	361.916	107	1.936	363.959	49.934	413.893
- di cui obbligazionaria	23.192		898	24.090	30.983	55.073

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 31 dicembre 2025

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento		Totale	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
		Internazionalizzazione	Altri settori			
Crediti e disponibilità liquide	252.666	466	822	253.954	6.622	260.576
Partecipazioni			28	28	27.152	27.180
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	100.379	5	2.171	102.555	1.649	104.204
Attività materiali/Investimenti tecnici	330	1	1.811	2.142	50.712	52.854
Altre attività (incluse Rimanenze)	360	33	116	509	20.186	20.695
Raccolta	354.042	140	1.916	356.098	48.529	404.627
- di cui obbligazionaria	23.955		877	24.832	30.236	55.068

I dati comparativi sono stati riesposti al fine di riflettere gli effetti delle Purchase Price Allocation (PPA) completate entro i dodici mesi dalla data di acquisizione, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3