

## CDP: APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

Nei primi sei mesi del 2024 il Gruppo CDP ha impegnato risorse per 11,8 miliardi di euro, in aumento del 2,6% rispetto allo stesso periodo del 2023 (11,5 miliardi)

Gli investimenti attivati salgono del 2,8% a 33,3 miliardi (32,4 nel primo semestre 2023), con un effetto leva di 2,8 volte le risorse impegnate, anche grazie all'attrazione di capitali addizionali

Il totale dei crediti a favore di imprese, PA, infrastrutture e cooperazione internazionale ammonta a 126 miliardi (+2% rispetto alla fine del 2023)

La raccolta complessiva è pari a 356 miliardi, di cui il risparmio postale ammonta a 287 miliardi e la raccolta obbligazionaria a 20 miliardi (rispettivamente +1% e +7% a confronto con la fine dell'esercizio precedente)

L'utile netto di CDP SpA si attesta a 1,8 miliardi, rispetto agli 1,9 dello stesso periodo del 2023, nel quale si era registrato un maggior contributo dei dividendi delle Società del Gruppo

Nel semestre, l'utile netto consolidato è pari a 3,3 miliardi di euro, in aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (2,8 miliardi)

**Roma, 1° agosto 2024** - Il Consiglio di Amministrazione di Cassa Depositi e Prestiti SpA (CDP), presieduto da **Giovanni Gorno Tempini**, ha approvato oggi la **relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024**, presentata dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale, **Dario Scannapieco**.

### Principali risultati e attività del semestre

Il Gruppo CDP<sup>1</sup>, nel primo semestre del 2024, ha **impegnato risorse per circa 11,8 miliardi di euro**, in aumento del 2,6% rispetto agli 11,5 miliardi dei primi sei mesi del 2023, confermando il focus sugli impieghi ad alto impatto per il Paese: l'operatività del Gruppo ha infatti consentito **l'attivazione di investimenti** per complessivi **33,3 miliardi**, in crescita del 2,8% rispetto ai 32,4 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente, con un **effetto leva di 2,8 volte** le risorse impegnate nel semestre grazie anche all'attrazione di capitali addizionali.

Lo stock di **crediti** di CDP a sostegno di imprese, Pubblica Amministrazione, infrastrutture e cooperazione internazionale è pari a **126 miliardi di euro**, in crescita se confrontato con la fine dell'esercizio precedente (**+2%**) e in controtendenza rispetto all'andamento del mercato in Italia<sup>2</sup>.

La **raccolta complessiva** è pari a **356 miliardi di euro**, di cui **287 miliardi** relativi al **risparmio postale, in rialzo dell'1%** rispetto a fine 2023 (285 miliardi). Contestualmente, la **raccolta obbligazionaria** si attesta a **20 miliardi, in aumento del 7%** rispetto alla chiusura dell'esercizio

<sup>1</sup> A livello di risultati economico-finanziari il Gruppo CDP è costituito dalla capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento come esposto nell'Informativa di settore consolidata. Ai fini della consuntivazione degli indicatori di business (i.e. risorse impegnate ed investimenti attivati), in coerenza con il Piano Strategico 2022-2024, non è incluso il contributo di SIMEST.

<sup>2</sup> A maggio 2024 in base ai dati della Banca d'Italia lo stock di prestiti alle imprese è risultato inferiore dello 0,8% rispetto a fine dicembre 2023.

precedente, anche grazie al collocamento della seconda emissione obbligazionaria in dollari (“Yankee Bond”) e del decimo Bond ESG di CDP.

Il **patrimonio netto di CDP SpA**, pari a **28 miliardi**, è in lieve crescita rispetto al 2023 (27,9 miliardi).

L'**utile netto di CDP SpA** è di **1,8 miliardi di euro**, in riduzione di 0,1 miliardi rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, prevalentemente per via del minor contributo in termini di dividendi delle Società del Gruppo. Il risultato ante imposte del primo semestre 2024 è pari a 2,3 miliardi, in linea con quello del 2023<sup>3</sup>.

L'**utile netto consolidato** è pari a **3,3 miliardi di euro** (2,8 miliardi nel primo semestre 2023), in crescita di 0,5 miliardi.

Si consolida il **sostegno alle Amministrazioni Pubbliche**, anche nell'ambito dell'attuazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) e del programma InvestEU, con attività di **advisory** e **gestione di fondi pubblici**, nazionali ed europei. In particolare, si evidenzia l'attività di assistenza tecnica di CDP a sostegno del Ministero dell'Università e della Ricerca per la promozione dello *student housing* finanziato con risorse del PNRR. Al 30 giugno 2024, CDP ha sottoscritto **15 Piani delle Attività**<sup>4</sup> con le Amministrazioni Centrali e ha avviato il sostegno alle Regioni per la **gestione dei Fondi Strutturali europei**.

Tra le altre iniziative di rilievo si segnalano: il consolidamento della politica di rafforzamento del ruolo internazionale di CDP con **l'apertura delle prime sedi extra UE** (Belgrado, Il Cairo e Rabat), al fine di garantire la crescita sostenibile delle imprese nelle economie emergenti; l'avvio della piena operatività di CDP in qualità di gestore delle risorse del Fondo Italiano per il Clima e delle altre attività nell'ambito del Piano Mattei; la conclusione di un percorso che ha portato Cassa Depositi e Prestiti **all'iscrizione nell'Elenco dei Responsabili dei registri per la circolazione digitale di CONSOB** e che ha consentito di realizzare con successo nel mese di luglio l'**emissione del primo “Digital Bond” in Italia**.

#### **CDP SpA**

**Risorse impegnate:** 11,6 miliardi di euro (11,0 miliardi nel primo semestre 2023)

**Utile netto:** 1,8 miliardi di euro (1,9 miliardi nel primo semestre 2023)

**Crediti:** 126 miliardi di euro (124 miliardi a fine 2023)

**Risparmio postale:** 287 miliardi di euro (285 miliardi a fine 2023)

**Patrimonio netto:** 28 miliardi di euro (27,9 miliardi a fine 2023)

#### **Gruppo CDP**

**Risorse impegnate:** 11,8 miliardi di euro (11,5 miliardi nel primo semestre 2023)

**Utile netto consolidato:** 3,3 miliardi di euro (2,8 miliardi nel primo semestre 2023)

**Utile netto consolidato di pertinenza della Capogruppo CDP SpA:** 2,2 miliardi di euro (1,8 miliardi nel primo semestre 2023)

**Totale attivo consolidato:** 468 miliardi di euro (475 miliardi a fine 2023)

**Patrimonio netto consolidato:** 43,7 miliardi di euro (41,8 miliardi a fine 2023)

Il CdA ha altresì confermato nel ruolo di **Dirigente preposto** alla redazione dei documenti contabili societari **Fabio Massoli**, Direttore Amministrazione, Finanza, Controllo e Sostenibilità di CDP.

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

<sup>3</sup> Sull'andamento dell'utile netto hanno pesato le maggiori imposte rilevate nel 1° semestre 2024 rispetto al 1° semestre 2023, associate a una diversa composizione del conto economico: calo nel 2024 dei dividendi (soggetti a minore onere fiscale) e incremento del margine di interesse (soggetto a maggiore onere fiscale).

<sup>4</sup> I Piani delle Attività definiscono i servizi di sostegno tecnico-operativo e affiancamento che CDP mette a disposizione delle Amministrazioni centrali titolari di interventi del PNRR e degli altri soggetti attuatori a livello territoriale.

*“Negli ultimi anni abbiamo visto il nostro Paese mostrare notevole resilienza rispetto a uno scenario globale caratterizzato da grande incertezza”, dichiara il **Presidente di Cassa Depositi e Prestiti, Giovanni Gorno Tempini**. “In questo contesto, CDP ha saputo orientare le proprie scelte indirizzando responsabilmente e con coraggio le risorse a disposizione verso quei settori e quei progetti fondamentali per la nostra economia, in un’ottica di lungo periodo. Grazie alla sua solidità e in piena sinergia con il sistema finanziario, il nostro Gruppo ha agito efficacemente quale motore di sviluppo in Italia e all’estero, ponendo le basi per concorrere alla costruzione di un futuro sostenibile e inclusivo”.*

*“I risultati conseguiti nei primi sei mesi del 2024 rappresentano un’ulteriore conferma della capacità di Cassa Depositi e Prestiti di operare efficacemente al servizio del Paese, ampliando il proprio raggio d’azione in Italia e all’estero”, evidenzia l’**Amministratore Delegato e Direttore Generale di Cassa Depositi e Prestiti, Dario Scannapieco**. “Gli 11,8 miliardi di risorse impegnate e i 33,3 miliardi di investimenti attivati ci consentiranno di superare ampiamente gli obiettivi previsti dal Piano Strategico per il triennio 2022-2024 e pongono solide basi per il lavoro che ci aspetta in futuro, con un orizzonte ben definito: contribuire a un percorso che coniughi la crescita economica con uno sviluppo sostenibile e duraturo, preservando al contempo la solidità patrimoniale e la redditività dell’azienda”.*

## I risultati economico-patrimoniali del semestre

### CDP SpA

Riguardo alle **voci patrimoniali**, il **totale attivo** risulta pari a **389 miliardi di euro** (-2% rispetto a fine 2023) ed è costituito prevalentemente da:

- **disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria** pari a **142 miliardi**, in riduzione dell'8% rispetto a fine 2023 (154 miliardi), per l'attività di impiego e per le azioni di *asset-liability management* attivate in termini di riduzione della raccolta e degli impieghi a breve, dato il contesto dei tassi;
- **crediti** pari a **126 miliardi**, in crescita del 2% rispetto al saldo di fine 2023 (124 miliardi) in particolare grazie ai finanziamenti alle imprese, anche tramite il canale indiretto. Il dato è in controtendenza rispetto al mercato;
- **titoli di debito** pari a **74 miliardi**, in crescita del 3% rispetto al dato di fine 2023 (72 miliardi) per gli acquisti di titoli di Stato effettuati nel semestre;
- **partecipazioni e fondi** pari a **38 miliardi**, sostanzialmente in linea rispetto al dato di fine 2023 (38 miliardi), con i nuovi impieghi che compensano le variazioni di *fair value* sui fondi di investimento.

La **raccolta** si attesta a **356 miliardi di euro**, in riduzione del 2% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (362 miliardi). Nello specifico:

- **raccolta postale** pari a **287 miliardi**, in aumento rispetto a fine 2023 (285 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 **49 miliardi**, in diminuzione del 17% rispetto a fine 2023 (59 miliardi) principalmente per la riduzione della raccolta di breve termine sul mercato monetario, attuata in logica di *asset-liability management* dato il contesto dei tassi;
- **raccolta obbligazionaria** pari a **20 miliardi**, in rialzo del 7% rispetto a fine 2023 (18 miliardi) per la crescita dei *commercial paper* e delle emissioni obbligazionarie effettuate nel semestre, tra cui la seconda emissione in dollari ("Yankee Bond") e il decimo Bond ESG di CDP.

Il **patrimonio netto**, infine, è pari a **28 miliardi di euro**, in crescita dello 0,3% rispetto a fine 2023 (27,9 miliardi) principalmente grazie all'utile maturato nel semestre, al netto dei dividendi distribuiti in coerenza con le ipotesi di Piano.

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

- **margin di interesse** pari a **1,6 miliardi**, in crescita di 0,4 miliardi rispetto al primo semestre 2023 per il miglioramento dello spread tra attività fruttifere e passività onerose, anche grazie all'allineamento del rendimento della liquidità al contesto di mercato corrente, alla prosecuzione delle iniziative di *asset-liability management* volte a compensare l'impatto del rialzo dei tassi a breve termine sul costo della raccolta e alla riduzione del funding di breve termine, a seguito dell'autofinanziamento realizzato in coerenza con le linee guida di Piano;
- **dividendi** pari a **0,8 miliardi**, in diminuzione di 0,3 miliardi rispetto al dato del primo semestre 2023, principalmente per il minor contributo delle Società del Gruppo, sulle cui distribuzioni nello stesso periodo dell'anno precedente avevano inciso fattori non ricorrenti;
- **altri ricavi netti** pari a **100 milioni**, sostanzialmente stabili rispetto al dato del primo semestre 2023;

- **costo del rischio** pari a **-28 milioni**, in peggioramento rispetto al dato del primo semestre 2023 principalmente per variazioni di *fair value* negative su fondi d'investimento detenuti in portafoglio;
- **cost/income ratio** pari al **6%** stabile su livelli significativamente bassi, in linea con il primo semestre 2023.

### **Principali attività del Gruppo CDP**

Nel primo semestre dell'anno, il Gruppo CDP ha **impegnato risorse per circa 11,8 miliardi di euro**, in aumento rispetto agli 11,5 miliardi del primo semestre 2023 (+2,6%). Le risorse hanno riguardato sei linee di intervento: Infrastrutture, Pubblica Amministrazione, Imprese e Istituzioni Finanziarie, Cooperazione Internazionale e Finanza per lo Sviluppo, Equity e Real Estate.

- **Infrastrutture**: impegnati circa **3,1 miliardi di euro**. Tra le principali attività si segnalano il sostegno al settore autostradale attraverso finanziamenti per complessivi 1,0 miliardi, anche grazie a risorse europee, e la concessione di un prestito di 120 milioni, assistito da garanzia InvestEU per la realizzazione del nuovo campus dell'Università di Milano.
- **Pubblica Amministrazione**: impegnati circa **0,7 miliardi di euro**. Tra le principali attività si segnalano la concessione di oltre 550 milioni di finanziamenti agli enti locali, anche attraverso le anticipazioni di tesoreria, e il sostegno a oltre 700 enti tramite l'operatività a vantaggio della PA.
- **Imprese e Istituzioni Finanziarie**: impegnati circa **7,0 miliardi di euro**. Tra le principali attività, si segnalano il sostegno agli investimenti a impatto sociale di Pmi e Mid-Cap tramite la sottoscrizione di un Social Bond da 800 milioni e il finanziamento da 50 milioni che ha accompagnato l'ingresso nel mercato tedesco di un'impresa italiana leader nel settore dell'abbigliamento.
- **Cooperazione Internazionale e Finanza per lo Sviluppo**: impegnati circa **0,5 miliardi di euro**. Tra le principali attività, si segnalano il rafforzamento del ruolo di CDP su questo fronte tramite il coinvolgimento nell'attuazione del Piano Mattei e il sostegno alla transizione energetica in Serbia con un finanziamento di 100 milioni assistito da garanzia sovrana.
- **Equity**: impegnati circa **0,5 miliardi di euro**. Tra le diverse iniziative a sostegno del portafoglio partecipativo esistente, si evidenziano la delibera di sottoscrizione pro-quota dell'aumento di capitale di Fincantieri, finalizzato a un'operazione di acquisizione, e il rafforzamento nel ruolo di azionista stabile di Euronext mediante l'incremento della partecipazione nel capitale della società.
- **Real Estate**: impegnati circa **0,1 miliardi di euro**. Fra le principali attività si segnala la delibera dell'investimento di complessivi 65 milioni a favore di iniziative di *student housing* attraverso il Fondo Nazionale dell'Abitare Sociale. Sono state inoltre liberate risorse pari a 87 milioni per effetto di cessioni immobiliari già realizzate o in corso di perfezionamento, in applicazione del principio di rotazione del capitale.

Per quanto riguarda l'**Advisory e la gestione di fondi di terzi**, nel corso del semestre, il Gruppo CDP ha proseguito il sostegno alla PA sia nell'ambito dell'attività di *advisory*, sia nella gestione di mandati su fondi pubblici. In particolare, in riferimento all'*advisory*, si segnalano l'operatività a valere sui 15 Piani delle Attività firmati con le Amministrazioni Centrali in ambito PNRR e la sigla di 7 nuovi protocolli di *advisory* in ambito InvestEU principalmente nei settori di infrastrutture sostenibili, trasporto pubblico locale, innovazione, formazione accademica, ricerca scientifica e rigenerazione urbana. Con riferimento alla gestione di fondi di terzi, si segnalano l'avvio del sostegno alle Regioni italiane per la gestione dei fondi strutturali europei e le risorse deliberate dal Comitato Direttivo del Fondo Clima con l'approvazione di 5 nuovi interventi per circa 350 milioni.

In relazione all'**Analisi settoriale e valutazione d'impatto**, nei primi sei mesi dell'anno, il Gruppo CDP ha continuato i lavori per una completa integrazione delle analisi strategiche settoriali e degli indirizzi di policy nel proprio modello di business. Tra le principali attività si segnalano: l'ampliamento



del perimetro di monitoraggio all'operatività indiretta; la definizione di schemi di premialità per incentivare operazioni a elevato impatto e l'avvio delle attività di analisi per la verifica dell'ammissibilità e dell'allineamento alla tassonomia europea; il completamento di 15 valutazioni tecnico-economiche in ambito innovazione, infrastrutture, ambiente ed energia e l'approvazione della Politica Generale volta a ridurre gli impatti ambientali interni di CDP, attraverso la promozione delle migliori pratiche in materia di sostenibilità.

### **Bilancio consolidato**

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

L'**utile netto consolidato** del primo semestre è pari a **3,3 miliardi di euro**, in aumento del 18% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (2,8 miliardi), riconducibile alla crescita del margine di interesse della Capogruppo e al miglioramento delle performance delle società industriali. L'**utile di pertinenza della Capogruppo** si attesta a **2,2 miliardi** (1,8 miliardi nel primo semestre 2023).

Il **totale dell'attivo patrimoniale consolidato** è pari a **468 miliardi di euro**, in diminuzione di circa l'1,4% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (475 miliardi).

La **raccolta complessiva** si attesta a **397 miliardi di euro**, in diminuzione dell'1,4% rispetto alla fine del 2023 (403 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 **43,7 miliardi di euro**, è in aumento di 2 miliardi rispetto alla fine dello scorso anno (41,8 miliardi) per effetto del positivo risultato dell'esercizio, al netto dei dividendi distribuiti.

### **Sostenibilità: raggiunti in anticipo oltre il 70% degli obiettivi del Piano ESG**

Nel primo semestre 2024 CDP ha fatto ulteriori progressi nel conseguimento degli obiettivi del Piano ESG 2022-2024, con oltre il **70% dei target conseguiti in anticipo** rispetto alla tempistica prefissata e, in particolare, dal punto di vista del cambiamento climatico e della tutela dell'ecosistema, CDP ha raggiunto gli impegni relativi agli impatti delle proprie sedi.

Sul fronte investimenti, il Gruppo CDP, attraverso le firme di CDP Equity e CDP Real Asset SGR, ha recentemente aderito ai **Principi per l'Investimento Responsabile (PRI)**<sup>5</sup> **promossi dalle Nazioni Unite**, il principale network globale per gli investitori che si impegnano a integrare i criteri ESG nelle scelte di investimento e di gestione delle partecipazioni.

A conferma della crescente attenzione alle tematiche di sostenibilità, la componente di obiettivi ESG nel programma di incentivazione aziendale ha raggiunto il 35%, superando il target di Piano, fissato al 30%.

Inoltre, sono state consolidate le iniziative per promuovere i temi ESG verso i propri stakeholder: dall'ingresso nella piattaforma **Open-es** per lo sviluppo sostenibile delle imprese alla crescita della **ESG Community**, il network promosso da CDP con alcune delle maggiori realtà economiche del Paese, fino al coinvolgimento di oltre **4.700 ragazze e ragazzi** nel programma di educazione finanziaria "**Pronti, finanza, via!**" con FEduF (Fondazione per l'Educazione Finanziaria e il Risparmio).

---

<sup>5</sup> Secondo la stessa regola applicata dall'UN PRI a holding/grandi gruppi diversificati.

Un impegno confermato dalle valutazioni delle agenzie di rating ESG: **Morningstar Sustainalytics** ha inserito CDP al **primo posto al mondo** nel settore **“Banche”** e **“Banche di sviluppo”**, mentre l'**agenzia ISS ESG**, oltre ad aver migliorato il rating, ha conferito a Cassa Depositi e Prestiti lo **status “Prime”**, collocandola **sopra la media del proprio settore** di riferimento. Inoltre, è stato ottenuto l'attestato di conformità allo **standard internazionale ‘ISO 30415’** sui temi di diversità e inclusione.

\*\*\*

Si precisa che la Società di revisione sta completando la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024. 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. La Relazione Finanziaria Semestrale 2024, 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 4000

[ufficio.stampa@cdp.it](mailto:ufficio.stampa@cdp.it) | [www.cdp.it](http://www.cdp.it)

**Investor Relations & Rating Agencies**

T +39 06 4221 3253

[investor.relations@cdp.it](mailto:investor.relations@cdp.it) | [www.cdp.it](http://www.cdp.it)

## ALLEGATI

### Dati patrimoniali ed economici riclassificati di CDP S.p.A. al 30 giugno 2024 (\*)

#### Stato patrimoniale riclassificato - Attivo

(milioni di euro e %)	30/06/2024	31/12/2023	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	141.720	154.109	(12.389)	-8,0%
Crediti	126.099	123.957	2.142	1,7%
Titoli di debito	73.988	71.980	2.008	2,8%
Partecipazioni e fondi	37.863	37.735	128	0,3%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	2.326	2.443	(117)	-4,8%
Attività materiali e immateriali	422	435	(13)	-3,0%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	5.650	4.692	958	20,4%
Altre voci dell'attivo	792	930	(138)	-14,8%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>388.861</b>	<b>396.282</b>	<b>(7.421)</b>	<b>-1,9%</b>

#### Stato patrimoniale riclassificato - Passivo e Patrimonio netto

(milioni di euro e %)	30/06/2024	31/12/2023	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Raccolta	355.590	362.311	(6.721)	-1,9%
di cui :				
- <i>raccolta postale</i>	286.986	284.624	2.362	0,8%
- <i>raccolta da banche</i>	42.903	52.081	(9.178)	-17,6%
- <i>raccolta da clientela</i>	6.178	7.374	(1.196)	-16,2%
- <i>raccolta obbligazionaria</i>	19.523	18.232	1.291	7,1%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.528	1.980	(452)	-22,8%
Ratei, risconti e altre passività non onerose	1.214	1.499	(285)	-19,0%
Altre voci del passivo	918	1.343	(425)	-31,7%
Fondi per rischi, imposte e TFR	1.651	1.260	392	31,1%
Patrimonio netto	27.960	27.889	71	0,3%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>388.861</b>	<b>396.282</b>	<b>(7.421)</b>	<b>-1,9%</b>

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



## Conto economico riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2024	30/06/2023	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.569</b>	<b>1.145</b>	<b>424</b>	<b>37,1%</b>
Dividendi	834	1.171	(337)	-28,8%
Altri ricavi netti	100	90	10	11,7%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2.503</b>	<b>2.405</b>	<b>97</b>	<b>4,0%</b>
Costo del rischio	(28)	63	(91)	n/s
Spese del personale e amm.ve	(147)	(132)	(15)	11,2%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(13)	(8)	(5)	65,9%
<b>Risultato di gestione</b>	<b>2.315</b>	<b>2.328</b>	<b>(13)</b>	<b>-0,6%</b>
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	2	(0)	3	n/s
Imposte	(533)	(425)	(108)	25,5%
<b>Utile di periodo</b>	<b>1.784</b>	<b>1.903</b>	<b>(119)</b>	<b>-6,2%</b>

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

### Stato patrimoniale attivo – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30 giugno 2024	Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti	Titoli di debito	Partecipazioni e fondi	Attività di negoziazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	Altre voci dell'attivo
10. Cassa e disponibilità liquide	1.521	1.521						0	0
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.523				4.225	297			
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.688			11.202	411			75	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	336.990	140.200	125.953	62.786				7.975	78
a) Crediti verso banche	24.942	3.145	21.139					658	
b) Crediti verso clientela	312.048	137.055	104.813	62.786				7.316	78
50. Derivati di copertura	2.029					2.029			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.400)							(2.400)	
70. Partecipazioni	33.227				33.227				
80. Attività materiali	351						351		
90. Attività immateriali	71						71		
100. Attività fiscali	506								506
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione									
120. Altre attività	354		146						208
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>388.861</b>	<b>141.720</b>	<b>126.099</b>	<b>73.988</b>	<b>37.863</b>	<b>2.326</b>	<b>422</b>	<b>5.650</b>	<b>792</b>

## Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30 giugno 2024	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
		Raccolta	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria					
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio</b>											
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	356.626	355.590	286.986	42.903	6.178	19.523		1.035			
a) Debiti verso banche	29.804	29.310	463	28.847				493			
b) Debiti verso clientela	307.238	306.757	286.523	14.056	6.178			482			
c) Titoli in circolazione	19.583	19.523				19.523		60			
20. Passività finanziarie di negoziazione	377						377				
30. Passività finanziarie designate al fair value											
40. Derivati di copertura	1.151						1.151				
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica											
60. Passività fiscali	931									931	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione											
80. Altre passività	1.096							178	918		
90. Trattamento di fine rapporto del personale	2									2	
100. Fondi per rischi ed oneri	719									719	
110. Riserve da valutazione	(111)									(111)	
120. Azioni rimborsabili											
130. Strumenti di capitale											
140. Riserve	20.179									20.179	
150. Sovrapprezzi di emissione	2.379									2.379	
160. Capitale	4.051									4.051	
170. Azioni proprie	(322)									(322)	
180. Utile (Perdita) del periodo	1.784									1.784	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>388.861</b>	<b>355.590</b>	<b>286.986</b>	<b>42.903</b>	<b>6.178</b>	<b>19.523</b>	<b>1.528</b>	<b>1.214</b>	<b>918</b>	<b>1.651</b>	<b>27.960</b>

## Conto economico – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30 giugno 2024	Margine di interesse	Dividendi	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazione	Costo del rischio	Costi operativi	Risultato di gestione	Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	Imposte	Utile netto del periodo
<b>CONTRO ECONOMICO - Voci di bilancio</b>											
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.008	6.008			6.008			6.008			6.008
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.838)	(3.838)			(3.838)			(3.838)			(3.838)
40. Commissioni attive	224	129		95	224			224			224
50. Commissioni passive	(743)	(730)		(13)	(743)			(743)			(743)
70. Dividendi e proventi simili	834		834		834			834			834
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(21)			(21)	(21)			(21)			(21)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(6)			(6)	(6)			(6)			(6)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto	45			45	45			45			45
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(27)			1	1	(28)		(27)			(27)
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(4)					(4)		(4)			(4)
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(0)					(0)		(0)			(0)
160. Spese amministrative	(152)						(152)	(152)			(152)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	4					2		2	2		4
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(9)						(9)	(9)			(9)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(12)						(12)	(12)			(12)
200. Altri oneri/proventi di gestione	13						13	13			13
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	2					2		2			2
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 dell'operatività corrente	(533)									(533)	(533)
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte											
<b>Totale del conto economico</b>	<b>1.784</b>	<b>1.569</b>	<b>834</b>	<b>100</b>	<b>2.503</b>	<b>(28)</b>	<b>(160)</b>	<b>2.315</b>	<b>2</b>	<b>(533)</b>	<b>1.784</b>

## Dati patrimoniali ed economici riclassificati del Gruppo CDP al 30 giugno 2024 (\*)

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2024	31/12/2023	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Attivo</b>				
Disponibilità liquide e altri impieghi	145.934	156.691	(10.757)	-6,9%
Crediti	123.640	122.386	1.254	1,0%
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	91.645	88.566	3.079	3,5%
Partecipazioni	27.091	26.617	474	1,8%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	2.475	2.609	(134)	-5,1%
Attività materiali e immateriali	60.191	58.886	1.305	2,2%
Altre voci dell'attivo	17.422	19.225	(1.803)	-9,4%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>468.398</b>	<b>474.980</b>	<b>(6.582)</b>	<b>-1,4%</b>

(milioni di euro e %)	30/06/2024	31/12/2023	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Passivo e patrimonio netto</b>				
Raccolta	397.103	402.720	(5.617)	-1,4%
- di cui:				
- raccolta postale	286.986	284.624	2.362	0,8%
- raccolta da banche	58.838	68.228	(9.390)	-13,8%
- raccolta da clientela	7.901	9.823	(1.922)	-19,6%
- raccolta obbligazionaria	43.378	40.045	3.333	8,3%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.649	2.260	(611)	-27,0%
Altre voci del passivo	19.331	22.279	(2.948)	-13,2%
Fondi per rischi, imposte e TFR	6.577	5.934	643	10,8%
Patrimonio netto totale	43.738	41.787	1.951	4,7%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>468.398</b>	<b>474.980</b>	<b>(6.582)</b>	<b>-1,4%</b>

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

## Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2024	30/06/2023	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.280</b>	<b>900</b>	<b>380</b>	<b>42,2%</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni	1.264	1.233	31	2,5%
Commissioni nette	108	94	14	14,9%
Altri ricavi/oneri netti	(27)	93	(120)	n/s
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2.625</b>	<b>2.320</b>	<b>305</b>	<b>13,1%</b>
Riprese (rettifiche) di valore nette	(2)	(2)		0,0%
Spese amministrative	(5.833)	(6.454)	621	-9,6%
Altri oneri e proventi netti di gestione	9.211	9.230	(19)	-0,2%
<b>Risultato di gestione</b>	<b>6.001</b>	<b>5.094</b>	<b>907</b>	<b>17,8%</b>
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(27)	(82)	55	-67,1%
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(1.538)	(1.439)	(99)	6,9%
Rettifiche di valore dell'avviamento	(11)		(11)	n/s
Altro	4	11	(7)	-63,6%
Imposte	(1.132)	(783)	(349)	44,6%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>3.297</b>	<b>2.801</b>	<b>496</b>	<b>17,7%</b>
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1.098	984	114	11,6%
<b>Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>2.199</b>	<b>1.817</b>	<b>382</b>	<b>21,0%</b>

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024 (\*)

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30/06/2024	31/12/2023
10.Cassa e disponibilità liquide	3.034.516	3.570.496
20.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.960.097	3.963.896
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	299.667	342.382
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	191.387	192.647
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.469.043	3.428.867
30.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.959.362	12.153.618
40.Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	341.565.559	348.296.883
a) crediti verso banche	29.196.372	25.287.314
b) crediti verso clientela	312.369.187	323.009.569
50.Derivati di copertura	2.175.000	2.267.140
60.Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.399.878)	(2.001.492)
70.Partecipazioni	27.091.228	26.616.572
80.Attività assicurative		
a) contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività		
b) cessioni in riassicurazione che costituiscono attività		
90.Attività materiali	46.184.780	45.118.380
100.Attività immateriali	14.005.794	13.767.646
di cui		
- <i>avviamento</i>	1.220.158	1.182.340
110.Attività fiscali	1.970.492	2.043.994
a) correnti	133.793	94.151
b) anticipate	1.836.699	1.949.843
120.Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	130.363	206.501
130.Altre attività	17.721.162	18.977.059
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>468.398.475</b>	<b>474.980.693</b>

(\*) 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

	30/06/2024	31/12/2023
10.Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	397.091.789	402.710.718
a) debiti verso banche	45.330.436	49.195.362
b) debiti verso clientela	308.383.364	313.470.185
c) titoli in circolazione	43.377.989	40.045.171
20.Passività finanziarie di negoziazione	359.942	303.986
30.Passività finanziarie designate al fair value	10.814	9.393
40.Derivati di copertura	1.289.439	1.956.344
50.Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
60.Passività fiscali	3.623.492	2.822.866
a) correnti	1.237.085	384.834
b) differite	2.386.407	2.438.032
70.Passività associate ad attività in via di dismissione	8.086	4.654
80.Altre passività	19.323.102	22.274.356
90.Trattamento di fine rapporto del personale	169.114	173.918
100.Fondi per rischi e oneri	2.784.303	2.937.272
a) impegni e garanzie rilasciate	660.151	679.763
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	2.124.152	2.257.509
110.Passività assicurative		
a) contatti di assicurazione emessi che costituiscono passività		
b) cessioni in riassicurazione che costituiscono passività		
120.Riserve da valutazione	(352.436)	(728.019)
130.Azioni rimborsabili		
140.Strumenti di capitale		
150.Riserve	18.719.786	17.005.922
160.Sovrapprezzi di emissione	2.378.517	2.378.517
170.Capitale	4.051.143	4.051.143
180.Azioni proprie (-)	(322.220)	(322.220)
190.Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	17.064.829	16.094.441
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.198.775	3.307.402
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>468.398.475</b>	<b>474.980.693</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	1° semestre 2024	1° semestre 2023
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.235.136	5.294.826
- di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	5.891.143	5.089.596
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.354.375)	(3.819.318)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>1.880.761</b>	<b>1.475.508</b>
40. Commissioni attive	292.011	268.731
50. Commissioni passive	(784.971)	(749.899)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>(492.960)</b>	<b>(481.168)</b>
70. Dividendi e proventi simili	42.208	40.963
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(11.046)	(57.629)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(22.974)	(6.195)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	45.366	55.309
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	26.305	83.259
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	19.061	(27.950)
c) passività finanziarie		
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	(37.755)	101.272
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(1.249)	137
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(36.506)	101.135
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>1.403.600</b>	<b>1.128.060</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(4.012)	3.507
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4.116)	3.403
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	104	104
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(9)	
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>1.399.579</b>	<b>1.131.567</b>
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		
<b>180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.399.579</b>	<b>1.131.567</b>
190. Spese amministrative:	(5.833.479)	(6.454.057)
a) spese per il personale	(1.447.144)	(1.337.456)
b) altre spese amministrative	(4.386.335)	(5.116.601)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri:	(25.312)	(87.784)
a) impegni e garanzie rilasciate	1.801	(5.691)
b) altri accantonamenti netti	(27.113)	(82.093)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.038.027)	(972.698)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(499.895)	(466.396)
230. Altri oneri/proventi di gestione	9.211.114	9.230.121
<b>240. Costi operativi</b>	<b>1.814.401</b>	<b>1.249.186</b>
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.221.440	1.191.723
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	(10.503)	(44)
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	4.173	11.197
<b>290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>4.429.090</b>	<b>3.583.629</b>
300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.132.423)	(782.785)
<b>310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.296.667</b>	<b>2.800.844</b>
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
<b>330. Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>3.296.667</b>	<b>2.800.844</b>
340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1.097.892	983.528
<b>350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.198.775</b>	<b>1.817.316</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	1° semestre 2024	1° semestre 2023
<b>10. Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>3.296.667</b>	<b>2.800.844</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>	<b>(56.184)</b>	<b>25.817</b>
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(34.886)	24.049
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	2.223	(411)
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(23.521)	2.179
100. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>	<b>461.012</b>	<b>318.658</b>
110. Coperture di investimenti esteri		
120. Differenze di cambio	(1.131)	(4.566)
130. Copertura dei flussi finanziari	99.540	(51.290)
140. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(44.361)	157.735
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	406.964	216.779
180. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
190. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione		
<b>200. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>404.828</b>	<b>344.475</b>
<b>210. Redditività complessiva (voce 10+200)</b>	<b>3.701.495</b>	<b>3.145.319</b>
220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	1.125.350	974.423
<b>230. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.576.145</b>	<b>2.170.896</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	1° semestre 2024	1° semestre 2023
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>906.119</b>	<b>1.413.895</b>
- risultato del periodo (+/-)	3.296.667	2.800.844
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	14.919	(103.772)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	2.636	(7.470)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	2.211	2.184
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.548.425	1.439.138
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	27.113	82.093
- ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)		
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	61.519	(20.396)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(973.946)	(1.119.732)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	(3.073.425)	(1.658.994)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(4.203.570)</b>	<b>(4.580.321)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	66.131	23.686
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(76.303)	(185.460)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(878.700)	189.187
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4.956.534)	(7.519.626)
- altre attività	1.641.836	2.911.892
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(6.150.763)</b>	<b>(8.956.172)</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.924.019)	(3.448.864)
- passività finanziarie di negoziazione	47.919	(10.032)
- passività finanziarie designate al fair value	1.432	1.128
- altre passività	(2.276.095)	(5.498.404)
<b>4. Liquidità generata/assorbita dai contratti di assicurazione emessi e dalle cessioni in riassicurazione</b>		
- contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività/attività (+/-)		
- cessioni in riassicurazione che costituiscono attività/passività (+/-)		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(9.448.214)</b>	<b>(12.122.598)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>1.408.558</b>	<b>1.394.236</b>
- vendite di partecipazioni	334.725	347.463
- dividendi incassati su partecipazioni	1.039.568	1.025.606
- vendite di attività materiali	18.687	19.543
- vendite di attività immateriali	15.578	1.221
- vendite di società controllate e di rami di azienda		403
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(2.829.408)</b>	<b>(2.552.298)</b>
- acquisti di partecipazioni	(124.395)	(513.582)
- acquisti di attività materiali	(2.064.176)	(1.451.892)
- acquisti di attività immateriali	(640.837)	(551.320)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda		(35.504)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(1.420.850)</b>	<b>(1.158.062)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		(3.077)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	846.523	
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.839.507)	(2.525.234)
- vendita/acquisto di controllo di terzi		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(1.992.984)</b>	<b>(2.528.311)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>(12.862.048)</b>	<b>(15.808.971)</b>

Legenda:  
(+) generata  
(-) assorbita

### RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio (*)	1° semestre 2024	1° semestre 2023
<b>Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>150.952.721</b>	<b>163.352.511</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(12.862.048)	(15.808.971)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	7.010	9.926
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo</b>	<b>138.097.683</b>	<b>147.553.466</b>

La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide" (3.034.516 migliaia di euro rispetto a 3.570.496 migliaia di euro al 31/12/2023), dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato (135.098.717 migliaia di euro rispetto a 147.390.322 migliaia di euro al 31/12/2023) e dal saldo delle disponibilità liquide classificate all'interno della voce 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (3.627 migliaia di euro rispetto a 3.560 migliaia di euro al 31/12/2023), al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale (39.177 migliaia di euro rispetto a 11.657 migliaia di euro al 31/12/2023).

## Prospetti di raccordo civilistico gestionale del Gruppo CDP (\*)

### Stato patrimoniale attivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)

ATTIVO - Voci di bilancio	30/06/2024	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	3.035	3.035						
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	3.960							
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	300					300		
b) Attività finanziarie designate al fair value	191		191					
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.469		36	3.433				
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.959			12.959				
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	341.565							
a) Crediti verso banche	29.196	7.191	16.085	5.920				
b) Crediti verso clientela	312.369	135.708	107.328	69.333				
50. Derivati di copertura	2.175					2.175		
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.400)							(2.400)
70. Partecipazioni	27.091				27.091			
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-							
90. Attività materiali	46.185						46.185	
100. Attività immateriali	14.006						14.006	
110. Attività fiscali	1.971							1.971
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	130							130
130. Altre attività	17.721							17.721
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>468.398</b>	<b>145.934</b>	<b>123.640</b>	<b>91.645</b>	<b>27.091</b>	<b>2.475</b>	<b>60.191</b>	<b>17.422</b>

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

## Stato patrimoniale passivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30/06/2024	Dettaglio raccolta				Passività di negoziazioni 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
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio</b>										
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	397.092									
a) Debiti verso banche	45.331	45.331	352	44.979						
b) Debiti verso clientela	308.383	308.383	286.634	13.859	7.890					
c) Titoli in circolazione	43.378	43.378			43.378					
20. Passività finanziarie di negoziazione	360					360				
30. Passività finanziarie designate al fair value	11	11			11					
40. Derivati di copertura	1.289					1.289				
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica										
60. Passività fiscali	3.624							3.624		
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	8						8			
80. Altre passività	19.323						19.323			
90. Trattamento di fine rapporto del personale	169							169		
100. Fondi per rischi ed oneri	2.784							2.784		
110. Riserve tecniche										
120. Riserve da valutazione	(353)							(353)		
150. Riserve	18.720							18.720		
160. Sovrapprezzi di emissione	2.379							2.379		
170. Capitale	4.051							4.051		
180. Azioni proprie	(322)							(322)		
190. Patrimonio di pertinenza di terzi	17.064							17.064		
200. Utile (Perdita) del periodo	2.199							2.199		
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>468.398</b>	<b>397.103</b>	<b>286.986</b>	<b>58.838</b>	<b>7.901</b>	<b>43.378</b>	<b>1.649</b>	<b>19.331</b>	<b>6.577</b>	<b>43.738</b>

## Conto economico consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)																		
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	1° semestre 2024	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	6.235	6.235				6.235				6.235						6.235		
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.354)	(4.354)				(4.354)				(4.354)						(4.354)		
40. Commissioni attive	292	129		163		292				292						292		
50. Commissioni passive	(785)	(730)		(55)		(785)				(785)						(785)		
70. Dividendi e proventi simili	42		42			42				42						42		
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(11)				(11)	(11)				(11)						(11)		
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(23)				(23)	(23)				(23)						(23)		
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	45				45	45				45						45		
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	(4)						(4)			(4)						(4)		
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni																		
160. Premi netti																		
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa																		
190. Spese amministrative	(5.833)							(5.833)		(5.833)						(5.833)		
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(25)						2			2	(27)					(25)		
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.038)											(1.038)				(1.038)		
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(500)											(500)				(500)		
230. Altri oneri/proventi di gestione	9.211								9.211	9.211						9.211		
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.222		1.222			1.222				1.222						1.222		
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	(11)												(11)			(11)		
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	4													4		4		
300. Imposte sul reddito del periodo oper. corrente	(1.132)														(1.132)	(1.132)		
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte																		
<b>330. Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>3.297</b>	<b>1.280</b>	<b>1.264</b>	<b>108</b>	<b>(27)</b>	<b>2.625</b>	<b>(2)</b>	<b>(5.833)</b>	<b>9.211</b>	<b>6.001</b>	<b>(27)</b>	<b>(1.538)</b>	<b>(11)</b>	<b>4</b>	<b>(1.132)</b>	<b>3.297</b>		
340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1.098															1.098		
<b>350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.199</b>															<b>2.199</b>		



## Dati economici riclassificati per settori al 30 giugno 2024

(milioni di euro)	Società soggette a direzione e coordinamento			Totale(*)	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
	Sostegno all'economia	Internazionalizzazione	Altri settori			
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.583</b>	<b>9</b>	<b>(10)</b>	<b>1.582</b>	<b>(302)</b>	<b>1.280</b>
Dividendi	834		807	38	4	42
Utili (perdite) delle partecipazioni			8	8	1.214	1.222
Commissioni nette	80	25	5	110	(2)	108
Altri ricavi/oneri netti	(12)		(16)	(28)	1	(27)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2.485</b>	<b>34</b>	<b>794</b>	<b>1.710</b>	<b>915</b>	<b>2.625</b>
Riprese (rettifiche) di valore nette	(2)	1		(1)	(1)	(2)
Spese amministrative	(155)	(23)	(48)	(226)	(5.607)	(5.833)
Altri oneri e proventi netti di gestione	9		28	37	9.174	9.211
<b>Risultato di gestione</b>	<b>2.337</b>	<b>12</b>	<b>774</b>	<b>1.520</b>	<b>4.481</b>	<b>6.001</b>
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	3		7	10	(37)	(27)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(21)	(2)	(18)	(41)	(1.497)	(1.538)
Rettifiche di valore dell'avviamento					(11)	(11)
Altro			(1)	(1)	5	4
<b>Utile (Perdita) del periodo ante imposte</b>	<b>2.319</b>	<b>10</b>	<b>762</b>	<b>1.488</b>	<b>2.941</b>	<b>4.429</b>
Imposte						(1.132)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>						<b>3.297</b>

(\*) 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 2023

(milioni di euro)	Società soggette a direzione e coordinamento			Totale(*)	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
	Sostegno all'economia	Internazionalizzazione	Altri settori			
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.150</b>	<b>10</b>	<b>(6)</b>	<b>1.154</b>	(254)	<b>900</b>
Dividendi	1.171		920	32	9	41
Utili (perdite) delle partecipazioni			(2)	(2)	1.194	1.192
Commissioni nette	80	18	5	103	(9)	94
Altri ricavi/oneri netti	101	2	(6)	97	(4)	93
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2.502</b>	<b>30</b>	<b>911</b>	<b>1.384</b>	<b>936</b>	<b>2.320</b>
Riprese (rettifiche) di valore nette	(1)	(1)		(2)		(2)
Spese amministrative	(141)	(17)	(45)	(203)	(6.251)	(6.454)
Altri oneri e proventi netti di gestione	14		10	24	9.206	9.230
<b>Risultato di gestione</b>	<b>2.374</b>	<b>12</b>	<b>876</b>	<b>1.203</b>	<b>3.891</b>	<b>5.094</b>
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri			6	6	(88)	(82)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(18)	(1)	(14)	(33)	(1.406)	(1.439)
Rettifiche di valore dell'avviamento						
Altro					11	11
<b>Utile (Perdita) del periodo ante imposte</b>	<b>2.356</b>	<b>11</b>	<b>868</b>	<b>1.176</b>	<b>2.408</b>	<b>3.584</b>
Imposte						(783)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>						<b>2.801</b>

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

## Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 30 giugno 2024

(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	262.107	493	662	263.262	6.312	269.574
Partecipazioni			35	35	27.056	27.091
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	89.643	5	1.382	91.030	615	91.645
Attività materiali/Investimenti tecnici	338	11	1.688	2.037	44.148	46.185
Altre attività (incluse Rimanenze)	334	43	101	478	17.245	17.723
Raccolta	353.927	193	1.768	355.888	41.215	397.103
- di cui obbligazionaria	18.863		362	19.225	24.153	43.378

## Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 31 dicembre 2023

(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	272.212	465	870	273.547	5.530	279.077
Partecipazioni			27	27	26.590	26.617
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	86.774	5	1.173	87.952	614	88.566
Attività materiali/Investimenti tecnici	344	11	1.597	1.952	43.166	45.118
Altre attività (incluse Rimanenze)	405	23	133	561	18.416	18.977
Raccolta	361.695	151	1.758	363.604	39.116	402.720
- di cui obbligazionaria	17.740		352	18.092	21.953	40.045