

## COMUNICATO STAMPA

### CDP: APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

**Utile netto di CDP SpA a circa 1,5 miliardi di euro, in crescita del 9% rispetto al primo semestre 2021<sup>1</sup>**

**Utile netto consolidato di oltre 3,7 miliardi di euro (1,4 miliardi nel primo semestre 2021). L'incremento è riconducibile in gran parte al risultato di ENI (+1,7 miliardi rispetto al primo semestre 2021). Il risultato di pertinenza della Capogruppo si attesta a 2,8 miliardi di euro (+2,6 miliardi rispetto al primo semestre 2021)**

**Il Gruppo ha impegnato risorse per 11,5 miliardi di euro, in linea con il primo semestre del 2021 (11,6 miliardi di euro). Il livello degli investimenti attivati è di 28,5 miliardi di euro, con un effetto leva di 2,5 volte le risorse impegnate grazie all'attrazione di capitali addizionali**

**Approvate oggi nuove operazioni (finanziamenti, rinegoziazioni e altre risorse) per oltre quattro miliardi di euro, di cui un miliardo dedicato al sostegno delle imprese colpite dalla crisi geopolitica ed energetica**

**In linea con il Piano Strategico 2022-2024 il CdA ha varato la Policy 'Diversità, Equità e Inclusione'. A giugno era stata approvata la prima Policy generale di finanziamento responsabile**

**Roma, 2 agosto 2022** - 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 2022**, presentata dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale **Dario Scannapieco**.

Il CdA ha anche approvato nuove **operazioni per oltre quattro miliardi**, che comprendono finanziamenti, rinegoziazioni e risorse addizionali per i plafond a sostegno di territori e imprese. Di questi, **un miliardo** dedicato all'istituzione di un plafond per finanziamenti a medio e lungo termine **per le imprese colpite dalla crisi geopolitica ed energetica connessa al conflitto in Ucraina**. Inoltre, in linea con il [Piano Strategico 2022-2024](#) è stata varata la **Policy 'Diversità, Equità e Inclusione'** finalizzata a promuovere questi valori all'interno e all'esterno del Gruppo. Nel Consiglio dello scorso mese di giugno era stata invece approvata la prima Policy generale di finanziamento responsabile.

---

<sup>1</sup> Rif. Tabella con dettaglio risultati

## Principali risultati e attività del semestre

Nel primo semestre dell'anno, il Gruppo CDP<sup>2</sup> ha **avviato gli interventi su tutti i tre pilastri trasformativi indicati dal Piano**: i) Istituto promozionale di sviluppo, ii) advisory e gestione di fondi di terzi e iii) strategie settoriali e policy di finanziamento e investimento.

Con riferimento agli strumenti finanziari attivati come Istituto promozionale di sviluppo, nel semestre il Gruppo CDP ha **impegnato risorse per circa 11,5 miliardi**<sup>3</sup>, in linea con gli 11,6 miliardi del primo semestre del 2021<sup>4</sup> e con un focus crescente su impieghi ad alto impatto per il Paese.

L'attività del Gruppo ha consentito l'**attivazione di investimenti per complessivi 28,5 miliardi di euro**, con un **effetto leva di 2,5 volte** le risorse impegnate nel periodo.

Con riguardo agli ulteriori due pilastri del Piano, tra le iniziative del semestre si evidenziano: l'avvio del **sostegno di CDP** alle amministrazioni titolari degli **interventi PNRR**, con attività di **advisory e gestione di fondi pubblici**, l'approvazione delle **prime tre linee guida strategiche settoriali**, del **Piano ESG** e della **Policy generale di finanziamento responsabile**.

In merito alle **voci patrimoniali**, il totale **attivo di CDP SpA** si attesta a **411 miliardi**, in lieve riduzione rispetto al dato di fine 2021 (413 miliardi), con uno stock di **crediti in crescita a 116 miliardi** (114 miliardi a fine 2021).

Con riguardo ai **risultati economici**, l'**utile netto di CDP SpA è di circa 1,5 miliardi, in crescita di oltre 120 milioni (+9%)** rispetto al primo semestre dello scorso anno. Un risultato raggiunto nonostante la riduzione dei proventi derivanti dalla gestione del portafoglio titoli. **L'utile netto consolidato è pari a 3,7 miliardi (1,4 miliardi nel primo semestre 2021)**, un incremento riconducibile in gran parte al contributo di ENI (+1,7 miliardi rispetto al primo semestre 2021).

## CDP SpA

**Risorse impegnate:** 11,3 miliardi di euro (11,5 miliardi nel primo semestre 2021)

**Utile netto:** 1,5 miliardi di euro (1,4 miliardi nel primo semestre 2021)

**Totale attivo:** 411 miliardi di euro (413 miliardi a fine 2021)

**Crediti:** 116 miliardi di euro (114 miliardi a fine 2021)

**Raccolta complessiva:** 383 miliardi di euro (382 miliardi a fine 2021)

**Patrimonio netto:** 25 miliardi di euro (25,3 miliardi a fine 2021)

## Gruppo CDP

**Risorse impegnate:** 11,5 miliardi di euro (11,6 miliardi nel primo semestre 2021)

**Utile del Gruppo CDP ante imposte:** 1,1 miliardi di euro (1,2 miliardi nel primo semestre 2021)

**Utile netto consolidato:** 3,7 miliardi di euro (1,4 miliardi nel primo semestre 2021)

**Utile netto consolidato di pertinenza della Capogruppo CDP SpA:** 2,8 miliardi di euro (0,3 miliardi nel primo semestre 2021)

**Totale attivo consolidato:** 485,4 miliardi di euro (517,1 miliardi a fine 2021)

**Patrimonio netto consolidato:** 38 miliardi di euro (35,4 miliardi a fine 2021)

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

---

<sup>2</sup> Gruppo CDP è costituito dalla capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento come esposto nell'Informativa di settore consolidata.

<sup>3</sup> Le risorse impegnate del 2022 non includono il nuovo accordo CDP-FEI-MCC per il rilascio di una contro-garanzia per 6,4 miliardi di euro a favore del Fondo per le PMI, che contribuirà alla generazione di risorse nel 3Q 2022.

<sup>4</sup> Nello stesso periodo la Capogruppo ha impegnato risorse per circa 11,3 miliardi (11,5 miliardi nel primo semestre 2021).

*“In un contesto internazionale che sta generando incertezza sulle prospettive di crescita a livello nazionale ed europeo, anche grazie ai risultati positivi di questo primo semestre CDP continua a garantire il suo sostegno al tessuto produttivo italiano. Come conferma il pacchetto di misure da 4 miliardi approvato a favore dell’economia reale”. Dichiarò il **Presidente di Cassa Depositi e Prestiti Giovanni Gorno Tempini** che sottolinea anche la forte attenzione che Cassa dedica alle persone e alla loro unicità: “Un altro segnale concreto in questa direzione arriva dalla prosecuzione del percorso delle nuove policy come previsto dal Piano Strategico 2022-2024, con l’approvazione in Consiglio di Amministrazione della nuova Policy su Diversità, Equità e Inclusione, che definisce i principi ispiratori e le modalità operative per promuovere questi valori nell’ecosistema di Cassa”.*

*“I risultati positivi di questo primo semestre, in un periodo complesso da un punto di vista geopolitico e climatico, mostrano come Cassa stia proseguendo con determinazione verso gli obiettivi del Piano Strategico 2022-2024, cominciando a raccogliere i frutti del suo impegno sia in merito alle iniziative di business sia rispetto all’impatto generato sulla collettività”, evidenzia l’**Amministratore Delegato e Direttore Generale di Cassa Depositi e Prestiti Dario Scannapieco**. “Con 11,5 miliardi di euro di risorse impegnate e 28,5 miliardi di investimenti complessivamente attivati a favore di imprese, infrastrutture, PA e cooperazione internazionale, CDP rafforza il ruolo di istituzione al servizio della crescita del Paese. Inoltre, anche grazie all’attività di advisory e al lancio della piattaforma ‘Capacity Italy’, prosegue il percorso avviato da Cassa per offrire alle amministrazioni centrali e locali un sostegno concreto alla realizzazione del PNRR”.*

### **Un miliardo per finanziare le imprese colpite dalla crisi geopolitica ed energetica**

Il CdA odierno ha poi approvato **nuove operazioni per oltre quattro miliardi, che comprendono finanziamenti, rinegoziazioni e risorse addizionali per i plafond a sostegno di territori e imprese. Di questi, un miliardo per finanziamenti a medio e lungo termine per le imprese colpite dal contesto geopolitico ed energetico connesso al conflitto in Ucraina.**

I destinatari dell’iniziativa sono le aziende di medie e grandi dimensioni che intraprendono nuovi programmi di investimento, nonostante negli ultimi sei mesi abbiano registrato una riduzione del fatturato, o dei margini, in conseguenza degli effetti indiretti della crisi e dell’aumento del costo delle materie prime.

Tre le finalità della nuova linea operativa: 1) Sostenere la crescita delle aziende, anche alla luce del contesto problematico delle catene di approvvigionamento e dei rincari dei fattori produttivi (es. energia e gas); 2) Riportare in Italia le attività precedentemente delocalizzate all’estero (*reshoring*); 3) Intervenire a favore di progetti che contribuiscano ad accelerare la transizione energetica.

### **La Policy ‘Diversità, Equità e Inclusione’**

In linea con il Piano Strategico 2022-2024, il CdA ha approvato la Policy su ‘Diversità, Equità e Inclusione’ che definisce i principi ispiratori e le modalità operative per promuovere internamente ed esternamente questi valori.

La policy ha stabilito quattro macro ambiti di intervento:

**Persone:** valorizzare l’unicità dell’individuo in materia di selezione e assunzione, retribuzione, formazione e sviluppo, conciliazione vita privata-lavorativa, sensibilizzazione e consapevolezza.

**Business:** considerare la diversità come uno dei criteri di valutazione per le scelte di finanziamento e investimento, favorendo programmi con un impatto sociale positivo e con particolare attenzione ai progetti volti a garantire l’inclusione lavorativa.

**Fornitori:** nell'ambito del processo di selezione, tenere in considerazione criteri che favoriscano le pari opportunità, generazionali e di genere, e promuovano diversità, equità e inclusione.

**Cultura e comunicazione:** promuovere e verificare l'adeguata e costante rappresentanza delle diversità, in particolare quella di genere, nei convegni, negli appuntamenti istituzionali e nelle comunicazioni.

Per garantirne la piena trasparenza e un approccio aderente ai criteri ESG, la Politica è stata oggetto di una consultazione con associazioni, esperti di sostenibilità e rappresentanti della società civile. La Policy sarà sottoposta a monitoraggio periodico dell'impatto generato.

Sempre nel corso del primo semestre e in linea con il Piano Strategico 2022-2024, lo scorso 22 giugno è stata approvata la prima Policy generale di finanziamento responsabile, ossia lo strumento di indirizzo delle attività di business volte a generare impatti positivi e misurabili in termini sociali, economici e ambientali.

## I risultati economico-finanziari e le attività del semestre

### L'attività del Gruppo CDP

Nel primo semestre dell'anno, con riferimento al pilastro "Istituto promozionale di sviluppo", il Gruppo CDP<sup>5</sup> ha **impegnato risorse per circa 11,5 miliardi di euro**, in linea con il primo semestre del 2021 (11,6 miliardi)<sup>6</sup> attraverso **5 linee di intervento**: Infrastrutture e Pubblica Amministrazione, Finanziamento e internazionalizzazione delle imprese, Cooperazione internazionale e finanza per lo sviluppo, Equity, Real Estate.

Riguardo alle attività relative a **Infrastrutture e Pubblica Amministrazione**, sono stati **impegnati circa 4,1 miliardi di euro**. Tra le operazioni a favore della PA, si segnala il rifinanziamento per 2,1 miliardi del debito regionale a condizioni più favorevoli e il sostegno con 37 milioni all'ammodernamento e all'efficientamento della rete idrica in Veneto.

In riferimento a **Finanziamento e internazionalizzazione delle imprese** sono stati **impegnati circa 2,5 miliardi di euro**. Fra le operazioni più importanti c'è l'accordo con Medio Credito Centrale (MCC) e Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI) per aumentare di 6,4 miliardi l'impegno di CDP in favore del Fondo di Garanzia per le PMI volto ad accelerare l'accesso al credito delle piccole e medie imprese<sup>7</sup>. Si evidenzia anche la concessione di un finanziamento di 250 milioni a Gruppo BCC Iccrea per la realizzazione di progetti delle aziende per la transizione ecologica.

Rispetto alla **Cooperazione internazionale e alla finanza per lo sviluppo**, sono stati **impegnati 175 milioni di euro**. In questo ambito si segnalano il sostegno con 100 milioni di euro agli investimenti *green* in Africa attraverso l'accordo con Africa Finance Corporation e l'impegno di 35 milioni di dollari nel fondo AfricInvest IV a favore della crescita delle imprese africane.

Con riguardo all'**Equity**, sono stati **impegnati circa 4,6 miliardi di euro**. Tra le diverse attività: il contributo alla realizzazione di un vasto piano di investimenti sulla rete autostradale italiana, mediante l'acquisizione di una quota di controllo in Autostrade per l'Italia (ASPI) e la liberazione di risorse per effetto delle dismissioni deliberate nel semestre, come nel caso di B.F. SpA, in applicazione del principio di rotazione del capitale. Si segnala anche il sostegno a iniziative in ambito eolico, con lo scopo di favorire la transizione energetica.

---

<sup>5</sup> Gruppo CDP è costituito dalla capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento come esposto nell'Informativa di settore consolidata

<sup>6</sup> Nello stesso periodo, la Capogruppo ha impegnato risorse per 11,3 miliardi di euro, anche in questo caso sostanzialmente in linea con il primo semestre del 2021 (11,5 miliardi di euro)

<sup>7</sup> L'accordo contribuirà alla generazione di risorse impegnate nel 3Q 2022

Nel settore **Real Estate** sono stati **impegnati 37 milioni di euro**. Fra le principali attività si segnalano la creazione di oltre 500 alloggi sociali, tramite progetti promossi dal FIA, e la cessione dell'area di Segrate, al termine di una procedura competitiva a carattere internazionale.

Con riferimento al pilastro “**Advisory e gestione fondi di terzi**”, nel corso del semestre il Gruppo CDP ha ulteriormente **aumentato il proprio sostegno alla PA, potenziando le attività di advisory** per la realizzazione di investimenti e di gestione di mandati su fondi pubblici. In questo ambito, si ricorda la firma dei Piani di Attività a beneficio di sei amministrazioni titolari degli interventi PNRR e il lancio della piattaforma ‘Capacity Italy’. Si segnala, poi, la gestione di oltre 800 milioni a sostegno della PA anche in ambito PNRR e gli interventi a favore dei Paesi in via di Sviluppo, tramite il Fondo Rotativo per la Cooperazione allo Sviluppo.

Infine, riguardo al pilastro “**Strategie settoriali e policy di finanziamento e investimento**”, il Gruppo ha avviato i lavori per la definizione di strategie settoriali e policy di finanziamento e investimento che consentano di **indirizzare i propri interventi nei settori in grado di generare un maggiore impatto positivo per il Paese**. A tal riguardo, si segnala la pubblicazione delle prime tre linee guida strategiche settoriali dedicate a transizione energetica, infrastrutture sociali e digitalizzazione, l'approvazione della policy di finanziamento sostenibile e del Piano ESG per definire gli obiettivi di sostenibilità di CDP in linea con le migliori pratiche internazionali.

## Risultati economico-patrimoniali

### CDP SpA

Con riguardo ai **risultati economici di CDP SpA**, l'**utile netto** è risultato di circa **1,5 miliardi, in crescita di 122 milioni (+9%)** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, risultato raggiunto nonostante la riduzione dei proventi derivanti dalla gestione del portafoglio titoli. In particolare: i) **margini di interesse** pari a **902 milioni**, in lieve aumento rispetto al primo semestre 2021 (856 milioni); ii) **dividendi** pari a **870 milioni**, in aumento rispetto al dato del primo semestre 2021 (547 milioni) principalmente per il maggior contributo di ENI e CDP Equity; iii) **altri ricavi netti** pari a **198 milioni**, in riduzione rispetto al dato del primo semestre 2021 (478 milioni) per i minori proventi derivanti dalla gestione del portafoglio titoli; iv) **costo del rischio** sostanzialmente nullo, in linea con il dato del primo semestre 2021, derivante dall'effetto combinato di riprese di valore nette sul portafoglio crediti e rettifiche di valore nette sul portafoglio equity. Il **cost/income ratio**, pari al **6%**, è in linea con il primo semestre 2021.

Riguardo alle **voci patrimoniali**, il **totale attivo** risulta pari a **411 miliardi** (-0,4% rispetto a fine 2021) ed è costituito prevalentemente da: i) **disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria**, pari a **178 miliardi**, in riduzione rispetto al dato registrato a fine 2021 soprattutto per l'estinzione del deposito di SACE a seguito del trasferimento al MEF della partecipazione detenuta nella società; ii) **crediti**, pari a **116 miliardi**, in aumento rispetto al saldo di fine 2021 principalmente per i volumi di finanziamento agli Enti Pubblici; iii) **titoli di debito**, pari a **71 miliardi**, in crescita rispetto al dato di fine 2021 per effetto degli acquisti effettuati nel semestre e dei titoli di Stato ricevuti dal MEF in contropartita del trasferimento della partecipazione in SACE; iv) **partecipazioni e fondi**, pari a **37 miliardi**, in linea rispetto al dato di fine 2021 in quanto l'impatto derivante dal trasferimento di SACE al MEF è stato sostanzialmente compensato dall'acquisizione della partecipazione in Autostrade per l'Italia da parte di CDP Equity (per il tramite di Holding Reti Autostradali).

La **raccolta** si attesta a circa **383 miliardi**, in crescita dello 0,2% rispetto al dato di fine 2021. Nello specifico: i) **raccolta postale** pari a **280 miliardi**, in riduzione rispetto a fine 2021 per la dinamica della raccolta netta CDP e degli interessi maturati a favore dei risparmiatori; ii) **raccolta da banche e clientela** pari a **84 miliardi**, in crescita rispetto a fine 2021 in particolare per l'incremento della raccolta a breve termine sul mercato monetario; iii) **raccolta obbligazionaria** pari a **18 miliardi**, in

riduzione rispetto a fine 2021 per le scadenze obbligazionarie registrate nel semestre e la diminuzione dei Commercial Paper.

Il **patrimonio netto**, infine, è pari a **25 miliardi**, in lieve riduzione rispetto a fine 2021 (-1%) per effetto dei dividendi distribuiti e della riduzione delle riserve da valutazione relative alle attività finanziarie valutate a fair value, riconducibile principalmente al nuovo scenario dei tassi, parzialmente compensati dagli utili maturati nel semestre.

## Gruppo CDP

Il **risultato d'esercizio ante imposte del Gruppo CDP<sup>8</sup>** si attesta a **1,1 miliardi**, in lieve riduzione rispetto al primo semestre 2021 (-136 milioni).

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato include anche 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, Saipem, WeBuild e Nexi).

L'**utile netto consolidato** è di oltre **3,7 miliardi**, in significativa crescita rispetto al periodo di confronto (+2,4 miliardi), un incremento riconducibile in gran parte al contributo di ENI (+1,7 miliardi rispetto al primo semestre 2021). L'**utile di pertinenza della Capogruppo** si attesta a **2,8 miliardi** (+2,6 miliardi rispetto al primo semestre 2021).

Il **totale dell'attivo patrimoniale consolidato** è superiore a **485 miliardi**, in diminuzione di circa il 6% (circa 32 miliardi) rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente principalmente per effetto del deconsolidamento del gruppo SACE.

La **raccolta complessiva** sfiora i **420 miliardi**, in aumento dell'1% rispetto alla fine del 2021. La voce accoglie principalmente la raccolta postale della Capogruppo, la raccolta da banche e le emissioni obbligazionarie di CDP e dei gruppi Terna, Snam, Italgas ed Ansaldo Energia.

Il **patrimonio netto consolidato**, pari a **38 miliardi**, è in aumento di 2,6 miliardi rispetto alla fine dello scorso esercizio (35,4 miliardi) per le dinamiche incrementative associate al risultato del semestre, alle altre componenti reddituali, al collocamento da parte di Terna di strumenti ibridi per circa un miliardo di euro, parzialmente compensate dalla variazione negativa dovuta alla distribuzione dei dividendi.

\*\*\*

Si precisa che la Società di revisione sta completando la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022. Gli schemi riclassificati riportati in allegato non sono oggetto di verifica da parte della stessa.

\*\*\*

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

*La Relazione Finanziaria Semestrale 2022, 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

### Investor Relations & Rating Agencies

T +39 06 4221 3253  
investor.relations@cdp.it

<sup>8</sup> Gruppo CDP è costituito dalla capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento come esposto nell'Informativa di settore consolidata

## ALLEGATI

### Dati patrimoniali ed economici riclassificati di CDP S.p.A. al 30 giugno 2022 (\*)

#### Stato patrimoniale riclassificato - Attivo

(milioni di euro e %)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	178.165	184.801	(6.636)	-3,6%
Crediti	116.014	114.226	1.788	1,6%
Titoli di debito	71.201	67.650	3.551	5,2%
Partecipazioni e fondi	37.498	37.408	90	0,2%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	3.397	508	2.889	n/s
Attività materiali e immateriali	427	431	(3)	-0,8%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	3.667	6.851	(3.184)	-46,5%
Altre voci dell'attivo	996	1.085	(89)	-8,2%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>411.366</b>	<b>412.959</b>	<b>(1.593)</b>	<b>-0,4%</b>

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

(milioni di euro e %)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Raccolta	382.797	381.896	900	0,2%
di cui :				
- raccolta postale	279.996	281.460	(1.464)	-0,5%
- raccolta da banche	68.573	62.699	5.874	9,4%
- raccolta da clientela	15.760	16.322	(561)	-3,4%
- raccolta obbligazionaria	18.467	21.416	(2.949)	-13,8%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.392	3.325	(1.933)	-58,1%
Ratei, risconti e altre passività non onerose	479	665	(186)	-27,9%
Altre voci del passivo	630	994	(364)	-36,6%
Fondi per rischi, imposte e TFR	1.096	771	326	42,3%
Patrimonio netto	24.972	25.309	(337)	-1,3%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>411.366</b>	<b>412.959</b>	<b>(1.593)</b>	<b>-0,4%</b>

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

## Conto economico riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
<b>Margine di interesse</b>	<b>902</b>	<b>856</b>	<b>47</b>	<b>5,4%</b>
Dividendi	870	547	323	59,0%
Altri ricavi netti	198	478	(279)	-58,5%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.971</b>	<b>1.881</b>	<b>90</b>	<b>4,8%</b>
Costo del rischio	29	24	5	21,3%
Spese del personale e amm.ve	(120)	(107)	(13)	12,4%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(8)	(5)	(3)	71,3%
<b>Risultato di gestione</b>	<b>1.872</b>	<b>1.793</b>	<b>79</b>	<b>4,4%</b>
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	0	(1)	1	n/s
Imposte	(386)	(427)	42	-9,8%
<b>Utile di periodo</b>	<b>1.487</b>	<b>1.365</b>	<b>122</b>	<b>8,9%</b>

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

### Stato patrimoniale attivo – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30 giugno 2022	Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti	Titoli di debito	Partecipazioni	Attività di negoziazione 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	308	308						0	
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.800				3.543	257			
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.964			11.499	446			19	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato									
a) Crediti verso banche	30.643	17.148	13.485					11	
b) Crediti verso clientela	328.209	160.710	102.160	59.703				5.637	
50. Derivati di copertura	3.141					3.141			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.000)							(2.000)	
70. Partecipazioni	33.509				33.509				
80. Attività materiali	371						371		
90. Attività immateriali	56						56		
100. Attività fiscali	735								735
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione									
120. Altre attività	630		369						261
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>411.366</b>	<b>178.165</b>	<b>116.014</b>	<b>71.201</b>	<b>37.498</b>	<b>3.397</b>	<b>427</b>	<b>3.667</b>	<b>996</b>



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

(milioni di euro)	Dettaglio raccolta										Patrimonio netto totale	
	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio	30 giugno 2022	Raccolta	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre passività non onerose	Altre voci del passivo		Fondi per rischi, imposte e TFR
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato												
a) Debiti verso banche		40.603	40.625	3.145	37.480				(22)	0		
b) Debiti verso clientela		324.059	323.704	276.851	31.093	15.760			355			
c) Titoli in circolazione		18.453	18.467				18.467		(15)			
20. Passività finanziarie di negoziazione		449						449				
30. Passività finanziarie designate al fair value												
40. Derivati di copertura		943						943				
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica		1							1			
60. Passività fiscali		300									300	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione												
80. Altre passività		791							161	630		
90. Trattamento di fine rapporto del personale		1									1	
100. Fondi per rischi ed oneri		795									795	
110. Riserve da valutazione		(224)										(224)
120. Azioni rimborsabili												
130. Strumenti di capitale												
140. Riserve		17.602										17.602
150. Sovrapprezzi di emissione		2.379										2.379
160. Capitale		4.051										4.051
170. Azioni proprie		(322)										(322)
180. Utile (Perdita) del periodo		1.487										1.487
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>411.366</b>	<b>382.797</b>	<b>279.996</b>	<b>68.573</b>	<b>15.760</b>	<b>18.467</b>	<b>1.392</b>	<b>479</b>	<b>630</b>	<b>1.096</b>	<b>24.972</b>

## Conto economico – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	Conto economico											Utile di periodo
	CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	30 giugno 2022	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	
10. Interessi attivi e proventi assimilati		3.883	3.883			3.883			3.883			3.883
20. Interessi passivi e oneri assimilati		(2.414)	(2.414)			(2.414)			(2.414)			(2.414)
40. Commissioni attive		199	129		70	199			199			199
50. Commissioni passive		(703)	(696)		(7)	(703)			(703)			(703)
70. Dividendi e proventi simili		870		870		870			870			870
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione		(15)			(15)	(15)			(15)			(15)
90. Risultato netto dell'attività di copertura		84			84	84			84			84
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto		65			65	65			65			65
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		28			0	0	28		28			28
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito		34					34		34			34
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni		(0)					(0)		(0)			(0)
160. Spese amministrative		(125)						(125)	(125)			(125)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		61					61		61	0		61
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(8)						(8)	(8)			(8)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(8)						(8)	(8)			(8)
200. Altri oneri/proventi di gestione		13						13	13			13
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni		(93)					(93)		(93)			(93)
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 del periodo oper. corrente		(386)									(386)	(386)
<b>Totale del conto economico</b>		<b>1.487</b>	<b>902</b>	<b>870</b>	<b>198</b>	<b>1.971</b>	<b>29</b>	<b>(128)</b>	<b>1.872</b>	<b>0</b>	<b>(386)</b>	<b>1.487</b>

## Dati patrimoniali ed economici riclassificati del Gruppo CDP al 30 giugno 2022 (\*)

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Attivo</b>				
Disponibilità liquide e altri impieghi	179.440	186.219	(6.779)	-3,6%
Crediti	119.409	117.806	1.603	1,4%
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	83.571	81.310	2.261	2,8%
Partecipazioni	26.718	20.830	5.888	28,3%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	3.601	366	3.235	n/s
Attività materiali e immateriali	53.586	53.659	(73)	-0,1%
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-	n/s
Altre voci dell'attivo	19.026	56.904	(37.878)	-66,6%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>485.351</b>	<b>517.094</b>	<b>(31.743)</b>	<b>-6,1%</b>

I dati al 31 dicembre 2021 delle società del gruppo SACE, cedute nel corso del 2022, sono stati esposti nella riga "Altre voci dell'attivo"

(milioni di euro e %)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Passivo e patrimonio netto</b>				
Raccolta	419.733	415.493	4.240	1,0%
- di cui :				
- raccolta postale	279.996	281.460	(1.464)	-0,5%
- raccolta da banche	83.948	79.221	4.727	6,0%
- raccolta da clientela	15.857	10.781	5.076	47,1%
- raccolta obbligazionaria	39.932	44.031	(4.099)	-9,3%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.679	3.279	(1.600)	-48,8%
Riserve tecniche	-	-	-	n/s
Altre voci del passivo	20.071	57.141	(37.070)	-64,9%
Fondi per rischi, imposte e TFR	5.854	5.739	115	2,0%
Patrimonio netto totale	38.014	35.442	2.572	7,3%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>485.351</b>	<b>517.094</b>	<b>(31.743)</b>	<b>-6,1%</b>

I dati al 31 dicembre 2021 delle società del gruppo SACE, cedute nel corso del 2022, sono stati esposti nella riga "Altre voci del passivo"

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

## Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Margine di interesse</b>	<b>786</b>	<b>723</b>	<b>63</b>	<b>8,7%</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni	2.558	419	2.139	n/s
Commissioni nette	64	52	12	23,1%
Altri ricavi/oneri netti	188	446	(258)	-57,8%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>3.596</b>	<b>1.640</b>	<b>1.956</b>	<b>n/s</b>
Risultato della gestione assicurativa	-			n/s
<b>Margine della gestione bancaria e assicurativa</b>	<b>3.596</b>	<b>1.640</b>	<b>1.956</b>	<b>n/s</b>
Riprese (rettifiche) di valore nette	79	(10)	89	n/s
Spese amministrative	(5.759)	(5.374)	(385)	7,2%
Altri oneri e proventi netti di gestione	8.343	8.150	193	2,4%
<b>Risultato di gestione</b>	<b>6.259</b>	<b>4.406</b>	<b>1.853</b>	<b>42,1%</b>
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(65)	(5)	(60)	n/s
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(1.714)	(1.351)	(363)	26,9%
Rettifiche di valore dell'avviamento	(47)		(47)	n/s
Altro	3	(1.162)	1.165	n/s
Imposte	(718)	(532)	(186)	35,0%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>3.718</b>	<b>1.356</b>	<b>2.362</b>	<b>n/s</b>
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	894	1.090	(196)	-18,0%
<b>Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>2.824</b>	<b>266</b>	<b>2.558</b>	<b>n/s</b>

I dati delle società del gruppo SACE, cedute nel corso del 2022, sono stati esposti nella riga "Altro"

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2022

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30/06/2022	31/12/2021
10.Cassa e disponibilità liquide	4.387.337	5.234.932
20.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.564.375	3.567.508
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	268.834	68.248
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	221.792	456.966
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.073.749	3.042.294
30.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.084.234	15.768.288
40.Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	361.653.271	360.831.187
a) crediti verso banche	33.233.980	39.777.904
b) crediti verso clientela	328.419.291	321.053.283
50.Derivati di copertura	3.331.810	298.125
60.Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(1.999.927)	1.267.985
70.Partecipazioni	26.718.077	20.830.618
80.Riserve tecniche a carico dei riassicuratori		
90.Attività materiali	41.583.238	41.108.394
100.Attività immateriali	12.003.046	12.551.033
di cui		
- <i>avviamento</i>	1.056.980	1.095.724
110.Attività fiscali	2.082.180	1.974.745
a) correnti	123.087	179.732
b) anticipate	1.959.093	1.795.013
120.Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	928.215	38.653.095
130.Altre attività	18.015.579	15.008.330
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>485.351.435</b>	<b>517.094.240</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

	30/06/2022	31/12/2021
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	419.696.265	415.458.134
a) debiti verso banche	54.857.631	49.726.217
b) debiti verso clientela	324.906.900	321.700.769
c) titoli in circolazione	39.931.734	44.031.148
20. Passività finanziarie di negoziazione	414.139	135.199
30. Passività finanziarie designate al fair value	36.543	34.383
40. Derivati di copertura	1.264.670	3.143.800
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	909	2.067
60. Passività fiscali	2.801.497	2.789.088
a) correnti	144.363	124.538
b) differite	2.657.134	2.664.550
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	293.520	40.707.805
80. Altre passività	19.777.116	16.432.044
90. Trattamento di fine rapporto del personale	190.681	208.817
100. Fondi per rischi e oneri	2.862.188	2.741.140
a) impegni e garanzie rilasciate	665.687	450.288
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	2.196.501	2.290.852
110. Riserve tecniche		
120. Riserve da valutazione	(127.579)	455.643
130. Azioni rimborsabili		
140. Strumenti di capitale		
150. Riserve	13.336.292	11.619.920
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 (+/-)	15.873.861	14.279.211
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.823.893	2.979.549
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>485.351.435</b>	<b>517.094.240</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	1° semestre 2022	1° semestre 2021
10. Interessi attivi e proventi assimilati	3.971.312	3.947.477
- di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	4.101.374	4.069.245
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(2.618.480)	(2.534.728)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>1.352.832</b>	<b>1.412.749</b>
40. Commissioni attive	233.051	102.277
50. Commissioni passive	(735.987)	(739.007)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>(502.936)</b>	<b>(636.730)</b>
70. Dividendi e proventi simili	24.774	37.751
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	87.586	38.904
90. Risultato netto dell'attività di copertura	65.222	(12.869)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	50.664	440.014
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33.215	340.140
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	31.764	99.874
c) passività finanziarie	(14.315)	
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	(15.276)	(20.319)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	1.920	611
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(17.196)	(20.930)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>1.062.866</b>	<b>1.259.500</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	16.798	(14.578)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	15.926	(16.774)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	872	2.196
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(39)	(377)
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>1.079.625</b>	<b>1.244.545</b>
160. Premi netti		
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa		
<b>180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.079.625</b>	<b>1.244.545</b>
190. Spese amministrative:	(5.759.279)	(5.373.956)
a) spese per il personale	(1.289.649)	(1.292.434)
b) altre spese amministrative	(4.469.630)	(4.081.522)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri:	(2.940)	(530)
a) impegni e garanzie rilasciate	61.947	4.409
b) altri accantonamenti netti	(64.887)	(4.939)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(893.888)	(889.353)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(820.031)	(462.186)
230. Altri oneri/proventi di gestione	8.342.884	8.150.503
<b>240. Costi operativi</b>	<b>866.746</b>	<b>1.424.478</b>
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.532.900	380.689
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	(47.023)	
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	8.257	1.655
<b>290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>4.440.505</b>	<b>3.051.367</b>
300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(717.969)	(531.419)
<b>310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.722.536</b>	<b>2.519.948</b>
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(4.734)	(1.163.994)
<b>330. Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>3.717.802</b>	<b>1.355.954</b>
340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	893.909	1.089.577
<b>350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.823.893</b>	<b>266.377</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	1° semestre 2022	1° semestre 2021
<b>10. Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>3.717.802</b>	<b>1.355.954</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>	<b>(411.864)</b>	<b>152.632</b>
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(399.869)	145.332
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	16.901	4.812
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(28.896)	2.488
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>	<b>23.700</b>	<b>107.680</b>
100. Coperture di investimenti esteri		
110. Differenze di cambio	51.255	24.842
120. Copertura dei flussi finanziari	342.338	(17.523)
130. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(418.271)	(101.586)
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	48.378	201.947
<b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(388.164)</b>	<b>260.312</b>
<b>180. Redditività complessiva (voce 10+170)</b>	<b>3.329.638</b>	<b>1.616.266</b>
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	1.100.217	1.146.412
<b>200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.229.421</b>	<b>469.854</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	1° semestre 2022	1° semestre 2021
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>(5.296.124)</b>	<b>4.187.211</b>
- risultato del periodo (+/-)	3.717.802	1.355.954
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(7.484)	20.818
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	38.910	12.592
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(78.745)	24.688
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.760.942	1.353.413
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	64.887	2.968
- premi netti non incassati (-)	(19.072)	(17.615)
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	(25.167)	34.096
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	(262.795)	(473.130)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(2.459.267)	(381.231)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	7.675	1.241.321
- altri aggiustamenti (+/-)	(8.033.810)	1.013.337
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(2.464.898)</b>	<b>2.126.124</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(194.130)	444.867
- attività finanziarie designate al fair value	237.093	
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(9.839)	34.170
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.784.862	(682.019)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.102.216	2.687.550
- altre attività	(7.385.100)	(358.444)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(18.022.031)</b>	<b>3.749.711</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.212.748	5.378.652
- passività finanziarie di negoziazione	288.997	(70.524)
- passività finanziarie designate al fair value	699	(2.132)
- altre passività	(22.524.475)	(1.556.285)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(25.783.053)</b>	<b>10.063.046</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>910.953</b>	<b>566.839</b>
- vendite di partecipazioni	221.873	26.903
- dividendi incassati su partecipazioni	623.427	453.210
- vendite di attività materiali	44.765	86.144
- vendite di attività immateriali	1.134	582
- vendite di società controllate e di rami di azienda	19.754	
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(6.201.577)</b>	<b>(2.161.617)</b>
- acquisti di partecipazioni	(4.204.567)	(417.426)
- acquisti di attività materiali	(1.389.572)	(1.199.252)
- acquisti di attività immateriali	(555.385)	(544.939)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(52.053)	
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(5.290.624)</b>	<b>(1.594.778)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISATA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(11.168)	(10.025)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	989.135	
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.309.180)	(3.177.540)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	2.860	
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(1.328.353)</b>	<b>(3.187.565)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>(32.402.030)</b>	<b>5.280.703</b>
<i>Legenda:</i>		
(+ ) generata		
(- ) assorbita		
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Voci di bilancio (*)	1° semestre 2022	1° semestre 2021
<b>Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>194.060.741</b>	<b>195.350.385</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(32.402.030)	5.280.703
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	6.678	7.682
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo</b>	<b>161.665.389</b>	<b>200.638.770</b>

(\*) La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide" (4.387.337 migliaia di euro rispetto a 6.000.140 migliaia di euro al 30/06/2021), dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato (157.237.638 migliaia di euro rispetto a 163.406.607 migliaia di euro al 30/06/2021) e dal saldo delle disponibilità liquide classificate all'interno della voce 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (63.421 migliaia di euro rispetto a 31.337.576 migliaia di euro al 30/06/2021), al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale (23.007 migliaia di euro rispetto a 105.553 migliaia di euro al 30/06/2021).



## Prospetti di raccordo civilistico gestionale del Gruppo CDP

### Stato patrimoniale attivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)

ATTIVO - Voci di bilancio	30/06/2022	Disponibilità liquide e altri impieghi	Crediti	Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	Partecipazioni	Attività di negoziazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Altre voci dell'attivo
10. Cassa e disponibilità liquide	4.387	4.387						
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	3.565							
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	269					269		
b) Attività finanziarie designate al fair value	222		222					
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.074		133	2.941				
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.084			13.084				
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	361.653							
a) Crediti verso banche	33.234	17.465	12.772	2.997				
b) Crediti verso clientela	328.419	157.588	106.282	64.549				
50. Derivati di copertura	3.332					3.332		
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.000)							(2.000)
70. Partecipazioni	26.718				26.718			
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-							
90. Attività materiali	41.583						41.583	
100. Attività immateriali	12.003						12.003	
110. Attività fiscali	2.082							2.082
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	928							928
130. Altre attività	18.016							18.016
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>485.351</b>	<b>179.440</b>	<b>119.409</b>	<b>83.571</b>	<b>26.718</b>	<b>3.601</b>	<b>53.586</b>	<b>19.026</b>

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

(milioni di euro)	30/06/2022	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	419.697									
a) Debiti verso banche	54.858	54.858	1.498	53.360						
b) Debiti verso clientela	324.907	324.907	278.498	30.588	15.821					
c) Titoli in circolazione	39.932	39.932				39.932				
20. Passività finanziarie di negoziazione	414						414			
30. Passività finanziarie designate al fair value	36	36			36					
40. Derivati di copertura	1.265						1.265			
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	1							1		
60. Passività fiscali	2.801								2.801	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	293							293		
80. Altre passività	19.777							19.777		
90. Trattamento di fine rapporto del personale	191								191	
100. Fondi per rischi ed oneri	2.862								2.862	
110. Riserve tecniche	-									
120. Riserve da valutazione	(128)								(128)	
150. Riserve	13.336								13.336	
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	15.874								15.874	
200. Utile (Perdita) del periodo	2.824								2.824	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>485.351</b>	<b>419.733</b>	<b>279.996</b>	<b>83.948</b>	<b>15.857</b>	<b>39.932</b>	<b>1.679</b>	<b>20.071</b>	<b>5.854</b>	<b>38.014</b>

## Conto economico consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	Is semestre 2022	Margine di interesse	Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazioni e	Risultato della gestione assicurativa	Margine della gestione bancaria e assicurativa	Riprese (rettifiche) di valore emesse	Spese amministrative	Altri proventi netti di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri	Rettifiche su attività materiali e immateriali	Rettifiche di valore dell'avviamento	Altre imposte	Utile netto del periodo
<b>CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio</b>	<b>3.971</b>	<b>3.971</b>				<b>3.971</b>	<b>3.971</b>	<b>3.971</b>				<b>3.971</b>					<b>3.971</b>
10. Interessi attivi e proventi assimilati	(2.618)	(2.618)				(2.618)	(2.618)	(2.618)				(2.618)					(2.618)
20. Interessi passivi e oneri assimilati	233	129				233	233	233				233					233
40. Commissioni attive	(736)	(686)	104			(736)	(736)	(736)				(736)					(736)
50. Commissioni passive	25		(40)			25	25	25				25					25
70. Dividendi e proventi simili	87		25			87	87	87				87					87
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	65				87	65	65	65				65					65
90. Risultato netto dell'attività di copertura	51				65	51	51	51				51					51
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	(15)				(15)	(15)	(15)	(15)				(15)					(15)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	17					17	17	17				17					17
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	-					-	-	-				-					-
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-					-	-	-				-					-
160. Premi netti	-					-	-	-				-					-
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-					-	-	-				-					-
180. Spese amministrative	(5.759)					(5.759)	(5.759)	(5.759)				(5.759)					(5.759)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3)					(3)	(3)	(3)				(3)					(3)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(894)					(894)	(894)	(894)				(894)					(894)
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(820)					(820)	(820)	(820)				(820)					(820)
230. Altri oneri/proventi di gestione	8.343					8.343	8.343	8.343				8.343					8.343
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.533		2.533			2.533	2.533	2.533				2.533					2.533
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	(47)					(47)	(47)	(47)				(47)					(47)
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	8					8	8	8				8					8
300. Imposte sul reddito del periodo oper. corrente	(718)					(718)	(718)	(718)				(718)					(718)
320. Utili (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(5)					(5)	(5)	(5)				(5)					(5)
<b>330. Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>3.718</b>	<b>786</b>	<b>2.558</b>	<b>64</b>	<b>188</b>	<b>3.586</b>	<b>-</b>	<b>3.586</b>	<b>79</b>	<b>(5.759)</b>	<b>8.343</b>	<b>6.259</b>	<b>(65)</b>	<b>(1.714)</b>	<b>(47)</b>	<b>3</b>	<b>3.718</b>
340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	894					894		894				894					894
<b>350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.824</b>					<b>2.824</b>		<b>2.824</b>				<b>2.824</b>					<b>2.824</b>

## Dati economici riclassificati per settori al 30 giugno 2022

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale(*)	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
<b>Margine di interesse</b>	<b>909</b>	<b>-</b>	<b>909</b>	<b>12</b>	<b>(135)</b>	<b>786</b>
Dividendi	870	376	23		2	25
Utili (perdite) delle partecipazioni		(5)	(5)		2.538	2.533
Commissioni nette	60	4	64	13	(13)	64
Altri ricavi/oneri netti	145	(17)	128	(3)	63	188
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.984</b>	<b>358</b>	<b>1.119</b>	<b>22</b>	<b>2.455</b>	<b>3.596</b>
Risultato della gestione assicurativa						
<b>Margine della gestione bancaria e assicurativa</b>	<b>1.984</b>	<b>358</b>	<b>1.119</b>	<b>22</b>	<b>2.455</b>	<b>3.596</b>
Riprese (rettifiche) di valore nette	95	1	96		(17)	79
Spese amministrative	(129)	(47)	(176)	(17)	(5.566)	(5.759)
Altri oneri e proventi netti di gestione	10	45	55		8.288	8.343
<b>Risultato di gestione</b>	<b>1.960</b>	<b>357</b>	<b>1.094</b>	<b>5</b>	<b>5.160</b>	<b>6.259</b>
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri		4	4		(69)	(65)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(15)	16	1	(1)	(1.714)	(1.714)
Rettifiche di valore dell'avviamento					(47)	(47)
Altro		(4)	(4)	(1)	8	3
<b>Utile (Perdita) del periodo ante imposte</b>	<b>1.945</b>	<b>373</b>	<b>1.095</b>	<b>3</b>	<b>3.338</b>	<b>4.436</b>
Imposte						(718)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>						<b>3.718</b>

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

I dati delle società del gruppo SACE, cedute nel corso del 2022, sono stati esposti nella riga "Altro"

## Dati economici riclassificati per settori al 30 giugno 2021

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale(*)	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
<b>Margine di interesse</b>	<b>861</b>	<b>3</b>	<b>864</b>	<b>11</b>	<b>(152)</b>	<b>723</b>
Dividendi	547	348	35		3	38
Utili (perdite) delle partecipazioni		(3)	(3)		384	381
Commissioni nette	41	3	44	12	(4)	52
Altri ricavi/oneri netti	459	(52)	407	1	38	446
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.908</b>	<b>299</b>	<b>1.347</b>	<b>24</b>	<b>269</b>	<b>1.640</b>
Risultato della gestione assicurativa						
<b>Margine della gestione bancaria e assicurativa</b>	<b>1.908</b>	<b>299</b>	<b>1.347</b>	<b>24</b>	<b>269</b>	<b>1.640</b>
Riprese (rettifiche) di valore nette	3		3	1	(14)	(10)
Spese amministrative	(111)	(43)	(154)	(13)	(5.207)	(5.374)
Altri oneri e proventi netti di gestione	7	9	16	(1)	8.135	8.150
<b>Risultato di gestione</b>	<b>1.807</b>	<b>265</b>	<b>1.212</b>	<b>11</b>	<b>3.183</b>	<b>4.406</b>
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(1)	43	42		(47)	(5)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(12)	(11)	(23)	(1)	(1.327)	(1.351)
Altro				(1.166)	4	(1.162)
<b>Utile (Perdita) del periodo ante imposte</b>	<b>1.794</b>	<b>297</b>	<b>1.231</b>	<b>(1.156)</b>	<b>1.813</b>	<b>1.888</b>
Imposte						(532)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>						<b>1.356</b>

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

I dati delle società del gruppo SACE, cedute nel corso del 2022, sono stati esposti nella riga "Altro"

## Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 30 giugno 2022

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
Crediti e disponibilità liquide	290.573	1.072	291.645	495	6.709	298.849
Partecipazioni	-	36	36	-	26.682	26.718
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	82.023	827	82.850	5	716	83.571
Attività materiali/Investimenti tecnici	346	1.400	1.746	3	39.834	41.583
Altre attività (incluse Rimanenze)	550	73	623	30	17.307	17.960
Raccolta	381.139	1.513	382.652	165	36.916	419.733
- di cui obbligazionaria	18.453	-	18.453	-	21.479	39.932

## Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 31 dicembre 2021

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Soggette a direzione e coordinamento	Totale	Non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
Crediti e disponibilità liquide	295.245	1.398	296.643	507	6.875	304.025
Partecipazioni	-	38	38	-	20.792	20.830
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	79.041	899	79.940	6	1.364	81.310
Attività materiali/Investimenti tecnici	343	1.422	1.765	4	39.340	41.109
Altre attività (incluse Rimanenze)	715	89	804	18	14.187	15.009
Raccolta	375.078	1.552	376.630	150	38.713	415.493
- di cui obbligazionaria	21.371	417	21.788	-	22.243	44.031

I dati al 31 dicembre 2021 delle società del gruppo SACE, cedute nel corso del 2022, sono stati esposti nella riga "Altre voci dell'attivo", non analizzata nella tabella che precede.