



Gruppo CDP: approvata la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020

## Mobilitati dal Gruppo € 15 Mld per iniziative a supporto del Paese in risposta al Covid-19

**Raccolta postale in crescita a € 271 Mld  
(+€ 6,6 Mld rispetto a fine 2019)**

**Utile netto CDP primo semestre pari a € 1,3 Mld, nonostante  
impatto Covid-19. A livello consolidato, causa andamento negativo  
ENI (-€ 2 Mld), risultato pari a -€ 0,7 Mld**

Roma, 3 agosto 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (CDP), presieduto da Giovanni Gorno Tempini, ha approvato oggi la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo CDP al 30 giugno 2020, presentata dall'Amministratore Delegato Fabrizio Palermo.

### Il Gruppo CDP a supporto dell'economia italiana

Nel primo semestre 2020, il Gruppo CDP ha mobilitato risorse per **€ 14,6 Mld**, principalmente così ripartite:

- **Imprese** – investiti **€ 12,3 Mld** per la crescita, l'innovazione e l'internazionalizzazione del tessuto imprenditoriale italiano, per aumentarne la resilienza e accrescerne la competitività;
- **Infrastrutture, PA e Territorio** – investiti **€ 2,2 Mld** a favore degli enti locali e per la realizzazione di opere infrastrutturali e progetti di riqualificazione urbana;

Sono **proseguite le iniziative di sistema** avviate con il Piano Industriale 2019-2021 per favorire lo sviluppo sostenibile del Paese, a cui si sono aggiunte **le misure adottate a seguito della diffusione**



della **pandemia Covid-19**, a cui il Gruppo CDP ha risposto con interventi a supporto del sistema produttivo e degli enti locali, in un'ottica di sostegno all'economia nazionale.

## Imprese

Lanciati nuovi prodotti a sostegno delle esigenze di liquidità sorte nel contesto dell'emergenza sanitaria; in particolare, è stato stanziato un **plafond da € 3 Mld** per finanziamenti diretti a favore di **imprese medio-grandi** ed è stata messa a disposizione delle **PMI** una **provvista da € 3 Mld**, a tassi calmierati, per finanziamenti indiretti attraverso il canale bancario. E' stata, inoltre, firmata un'**intesa con BEI da € 1,5 Mld** per il sostegno a oltre 6.000 aziende italiane.

Con riferimento all'offerta di **prodotti CDP** verso le **PMI**, accanto alle tradizionali modalità di finanziamento, sono stati introdotti **nuovi strumenti** di finanza alternativa (**Basket Bond**) focalizzati sul **Mezzogiorno**. Il Fondo Rotativo per le Imprese (FRI) è stato impiegato anch'esso per la prima volta a livello regionale, con rilevanti investimenti previsti nel Sud Italia.

Infine, è continuata l'azione di maggiore presidio sul territorio, con l'**apertura** - in collaborazione con ACRI - dei **nuovi sportelli regionali** "Spazio CDP".

## Infrastrutture, PA e Territorio

Confermato l'impegno a supporto della **Pubblica Amministrazione**, con una serie di interventi volti a **liberare risorse** da investire sul territorio ed un significativo **incremento** dell'impegno in ambito **infrastrutturale** (+140% circa di risorse impiegate da CDP).

Tra le principali iniziative si segnalano:

- la più vasta operazione di **rinegoiazione mutui** degli ultimi anni, che ha registrato adesioni da parte di oltre 3.000 enti territoriali. In totale sono stati rinegoziati 80.000 mutui, per un debito residuo totale di oltre 20 Mld. L'operazione ha **liberato risorse per circa € 800 mln**;
- l'estensione del perimetro dell'attività di advisory alla Pubblica Amministrazione con **26 nuovi progetti attivati** nel semestre in ambito ricostruzione post sisma, edilizia scolastica, edilizia sanitaria e trasporti (da realizzarsi sia in appalto tradizionale che in finanza di progetto);
- l'avvio dell'attività formativa della **Scuola Italiana di Ospitalità**, in collaborazione con TH Resorts.



## Cooperazione Internazionale allo Sviluppo

Proseguita l'attività a supporto della Cooperazione internazionale. Tra le iniziative si segnalano:

- l'approvazione del **programma europeo «InclusiFI»** che prevede di destinare € 60 mln di garanzie in favore di CDP, per il sostegno al continente africano;
- la stipula di nuovi contratti di finanziamento a valere sul **Fondo Rotativo per la Cooperazione allo Sviluppo (FRCS)**, nell'ambito dell'attività di gestione svolta da CDP;
- la gestione della **moratoria**, a valere sul FRCS, avviata sul debito dei **Paesi più fragili** tra quelli **colpiti dall'emergenza Covid-19**, nell'ambito dell'iniziativa promossa dal G20.

## Partecipazioni

Proseguita l'attività di investimento a favore delle imprese, sia diretta che mediante fondi di private equity e venture capital. Tra le iniziative si segnalano:

- **il rafforzamento patrimoniale** delle società in portafoglio, quali **Open Fiber** ed **Ansaldo Energia**, per supportare il piano di investimenti delle società, e **Trevi**, per favorire il rilancio del Gruppo;
- il supporto al **private equity e private debt**, attraverso **Fondo italiano d'Investimento SGR**, con il lancio del nuovo fondo "FoF Private Debt Italia", l'aumento dell'impegno nel fondo "FoF Private Equity Italia" e l'istituzione del nuovo "Fondo Italiano Minoranze per la Crescita";
- il supporto al **venture capital**, attraverso **CDP Venture Capital SGR**, con il lancio del Piano Industriale 2020-2022 (dotazione di risorse target di 1 €/mld) e di due nuovi fondi: il "FoF VenturItaly", con risorse per € 200 mln, e il "Fondo Acceleratori", con risorse per € 75 mln.

\*\*\*



## Risultati economico-patrimoniali<sup>1</sup>

### CDP Spa

Nonostante gli effetti della pandemia Covid-19, l'**utile netto della Capogruppo** risulta pari a **oltre € 1,3 Mld** (€ 1,5 Mld nel primo semestre 2019) con un **margin**e di **intermediazione** che si attesta a **€ 1,9 Mld**, sostanzialmente in linea con il risultato del primo semestre 2019.

Al 30 giugno 2020, il **totale attivo** risulta pari a **€ 412 Mld**, in aumento rispetto a fine 2019 (€ 386 Mld), ed è costituito principalmente da disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria per € 184 Mld, crediti verso clientela e banche per € 104 Mld, titoli di debito per € 78 Mld e partecipazioni e fondi per € 35 Mld.

Con riferimento al passivo, la **raccolta complessiva** al 30 giugno 2020 risulta pari a **€ 382 Mld**, in aumento rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 356 Mld). La **raccolta postale**, in particolare, **supera i € 271 Mld** (€ 265 Mld a fine 2019) grazie alla performance della raccolta netta di CDP, anche riconducibile al lancio di **nuovi prodotti** e all'attivazione di nuovi **servizi digitali**, che hanno contribuito ad una significativa crescita delle vendite sul canale online (+85% rispetto al primo semestre 2019).

Nel corso dei primi sei mesi dell'anno sono inoltre proseguite le iniziative di CDP nell'ambito della raccolta sostenibile, attraverso 2 nuove emissioni Environmental, Social, Governance (ESG), in particolare il **Social Housing Bond da € 750 mln** e il **Covid-19 Social Response Bond da € 1 Mld**.

Il **patrimonio netto** è pari a **€ 24 Mld** (€ 25 Mld al 31 dicembre 2019).

### Gruppo CDP

Con riferimento al perimetro del **Gruppo CDP<sup>2</sup>** è stato consuntivato un **utile di periodo ante imposte pari a € 0,8 Mld** (€ 1,1 Mld nello stesso periodo del 2019). Includendo il residuo perimetro, il Gruppo ha registrato un **risultato netto consolidato di periodo negativo per € 0,7 Mld** (a fronte di un utile di € 2,2 Mld relativo al primo semestre 2019). La variazione, pari a **-€ 2,9 Mld**, è principalmente dovuta **all'effetto della valutazione a patrimonio netto di ENI (-€ 2,3 Mld rispetto allo stesso periodo dello scorso**

<sup>1</sup> I dati del Gruppo CDP e di CDP S.p.A., di seguito illustrati e commentati, sono rappresentati dai dati patrimoniali ed economici, riclassificati secondo criteri gestionali attualmente in uso, come illustrati nei prospetti di raccordo allegati. I dati comparativi si riferiscono ai dati riclassificati relativi al 31 dicembre 2019 per la situazione patrimoniale e al 30 giugno 2019 per la situazione economica. Gli schemi riclassificati ed i prospetti di raccordo sono riportati in allegato.

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



anno) che ha consuntivato nel semestre una perdita netta di € 7,34 Mld. La perdita del periodo di pertinenza della Capogruppo è pari a -€ 1,4 Mld.

Al 30 giugno 2020, il totale attivo risulta pari a oltre € 474 Mld, rispetto ai € 449 Mld di dicembre 2019. In particolare, le disponibilità liquide ammontano a € 182 Mld (€ 171 al 31 dicembre 2019), i crediti verso clientela e banche si attestano a € 113 Mld (€ 106 Mld al 31 dicembre 2019), i titoli di debito raggiungono i € 91 Mld (€ 85 Mld al 31 dicembre 2019) e le partecipazioni si attestano a oltre € 16 Mld (€ 19 Mld al 31 dicembre 2019).

Il patrimonio netto consolidato si attesta a € 32 Mld, di cui € 19 Mld relativi al patrimonio netto di Gruppo.

*Si precisa che la Società di revisione sta completando la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020. Gli schemi riclassificati riportati in allegato non sono oggetto di verifica da parte della stessa.*

\*\*\* \_ \*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Calcagnini, 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 2020, 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.*

#### **Media Relations CDP**

**+39 06 4221 4000**

[ufficio.stampa@cdp.it](mailto:ufficio.stampa@cdp.it)

#### **Investor Relations & Rating Agencies**

**+39 06 4221 3253**

[investor.relations@cdp.it](mailto:investor.relations@cdp.it)

## Dati patrimoniali ed economici riclassificati di CDP S.p.A. al 30 giugno 2020

I dati di CDP, di seguito presentati, sono rappresentati dai dati patrimoniali ed economici individuali, riclassificati secondo criteri gestionali, come illustrati nei prospetti di raccordo. I dati comparativi si riferiscono ai dati riclassificati relativi al 31 dicembre 2019 per la situazione patrimoniale ed al 30 giugno 2019 per la situazione economica.

### Stato patrimoniale riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
<b>Attivo</b>				
Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	183.604	171.262	12.343	7,2%
Crediti	103.529	100.981	2.548	2,5%
Titoli di debito	78.145	70.998	7.147	10,1%
Partecipazioni e fondi	35.073	34.208	865	2,5%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	3.057	1.981	1.076	54,3%
Attività materiali e immateriali	384	383	0,3	0,1%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	7.587	5.242	2.345	44,7%
Altre voci dell'attivo	713	796	(83)	-10,4%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>412.092</b>	<b>385.851</b>	<b>26.240</b>	<b>6,8%</b>

(milioni di euro e %)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
<b>Passivo e patrimonio netto</b>				
Raccolta	381.650	355.693	25.957	7,3%
- di cui :				
- <i>raccolta postale</i>	271.703	265.067	6.636	2,5%
- <i>raccolta da banche</i>	75.645	48.108	27.536	57,2%
- <i>raccolta da clientela</i>	11.983	22.876	(10.892)	-47,6%
- <i>raccolta obbligazionaria</i>	22.319	19.641	2.678	13,6%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	4.481	2.830	1.651	58,3%
Ratei, risconti e altre passività non onerose	832	474	358	75,5%
Altre voci del passivo	688	789	(102)	-12,9%
Fondi per rischi, imposte e TFR	581	1.115	(534)	-47,9%
Patrimonio netto	23.861	24.951	(1.090)	-4,4%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>412.092</b>	<b>385.851</b>	<b>26.240</b>	<b>6,8%</b>

## Conto economico riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2020	30/06/2019	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.065</b>	<b>1.111</b>	<b>(46)</b>	<b>-4,2%</b>
Dividendi	727	781	(54)	-6,9%
Altri ricavi netti	154	79	75	94,3%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.946</b>	<b>1.971</b>	<b>(25)</b>	<b>-1,3%</b>
Costo del rischio	(252)	(13)	(240)	n/s
Spese del personale e amm.ve	(93)	(90)	(4)	4,0%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(7)	(3)	(4)	n/s
<b>Risultato di gestione</b>	<b>1.593</b>	<b>1.866</b>	<b>(273)</b>	<b>-14,6%</b>
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	27	(4)	32	n/s
Imposte	(287)	(360)	73	-20,2%
<b>Utile di periodo</b>	<b>1.333</b>	<b>1.502</b>	<b>(169)</b>	<b>-11,2%</b>

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

### Stato patrimoniale attivo - prospetto di raccordo

(milioni di euro)		Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	Crediti	Titoli di debito	Partecipazioni e Fondi	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Ratei, risconti e altre att.tà non fruttifere	Altre voci dell'attivo
ATTIVO - Voci di bilancio	30/06/2020								
10. Cassa e disponibilità liquide	5	5							
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.966			96	2.687	183			
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.054			10.459	573			23	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	362.283								
a) Crediti verso banche	32.641	22.402	10.209					31	
b) Crediti verso clientela	329.642	161.198	93.320	67.591				7.533	
50. Derivati di copertura	362					362			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.512					2.512			
70. Partecipazioni	31.813				31.813				
80. Attività materiali	352						352		
90. Attività immateriali	32						32		
100. Attività fiscali	450								450
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione									
120. Altre attività	263								263
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>412.092</b>	<b>183.604</b>	<b>103.529</b>	<b>78.145</b>	<b>35.073</b>	<b>3.057</b>	<b>384</b>	<b>7.587</b>	<b>713</b>



## Stato patrimoniale passivo - prospetto di raccordo

(milioni di euro)												
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio	30/06/2020	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	Patrimonio netto totale	
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	382.481											
a) Debiti verso banche	44.089	44.093	1.390	42.238	464			(4)				
b) Debiti verso clientela	315.667	315.238	270.313	33.406	11.519			429				
c) Titoli in circolazione	22.726	22.319				22.319		407				
20. Passività finanziarie di negoziazione	168						168					
30. Passività finanziarie designate al fair value												
40. Derivati di copertura	4.299						4.299					
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	14						14					
60. Passività fiscali	131									131		
70. Passività associate ad attività in via di dismissione												
80. Altre passività	688								688			
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1									1		
100. Fondi per rischi ed oneri	449									449		
110. Riserve da valutazione	465										465	
120. Azioni rimborsabili												
130. Strumenti di capitale												
140. Riserve	15.955										15.955	
150. Sovraprezzi di emissione	2.379										2.379	
160. Capitale	4.051										4.051	
170. Azioni proprie	(322)										(322)	
180. Utile (Perdita) del periodo	1.333										1.333	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>412.092</b>	<b>381.650</b>	<b>271.703</b>	<b>75.645</b>	<b>11.983</b>	<b>22.319</b>	<b>4.481</b>	<b>832</b>	<b>688</b>	<b>581</b>	<b>23.861</b>	

## Conto economico - prospetto di raccordo

(milioni di euro)												
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	30/06/2020	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 di periodo	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	3.916	3.916			3.916			3.916			3.916	
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(2.271)	(2.271)			(2.271)			(2.271)			(2.271)	
40. Commissioni attive	198	150		48	198			198			198	
50. Commissioni passive	(738)	(731)		(7)	(738)			(738)			(738)	
70. Dividendi e proventi simili	727		727		727			727			727	
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2)			(2)	(2)			(2)			(2)	
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(8)			(8)	(8)			(8)			(8)	
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	122			122	122			122			122	
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(58)					(58)		(58)			(58)	
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(107)					(107)		(107)			(107)	
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni												
160. Spese amministrative	(94)						(94)	(94)			(94)	
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(60)					(88)		(88)	27		(60)	
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(6)						(6)	(6)			(6)	
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(4)						(4)	(4)			(4)	
200. Altri oneri/proventi di gestione	4						4	4			4	
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni												
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	-											
270. Imposte sul reddito dell'esercizio oper. corrente	(287)									(287)	(287)	
280. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte												
<b>Totale del conto economico</b>	<b>1.333</b>	<b>1.065</b>	<b>727</b>	<b>154</b>	<b>1.946</b>	<b>(252)</b>	<b>(101)</b>	<b>1.593</b>	<b>27</b>	<b>(287)</b>	<b>1.333</b>	

## Dati patrimoniali ed economici riclassificati del Gruppo CDP al 30 giugno 2020

I dati del Gruppo CDP, di seguito presentati, sono rappresentati dai dati patrimoniali ed economici consolidati, riclassificati secondo criteri gestionali, come illustrati nei prospetti di raccordo. I dati comparativi si riferiscono ai dati consolidati riclassificati relativi al 31 dicembre 2019 per la situazione patrimoniale e al 30 giugno 2019 per la situazione economica.

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Attivo</b>				
Disponibilità liquide e altri impieghi	181.790	170.934	10.856	6,4%
Crediti	113.373	105.664	7.709	7,3%
Titoli di debito, di capitale e quote di O.I.C.R.	91.272	84.719	6.553	7,7%
Partecipazioni	16.050	18.952	(2.902)	-15,3%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	546	499	47	9,4%
Attività materiali e immateriali	52.751	52.547	204	0,4%
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	2.848	1.002	1.846	n/s
Altre voci dell'attivo	15.715	14.407	1.308	9,1%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>474.345</b>	<b>448.724</b>	<b>25.621</b>	<b>5,7%</b>

(milioni di euro e %)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Passivo e Patrimonio Netto</b>				
Raccolta	413.712	385.719	27.993	7,3%
di cui:				
- raccolta postale	271.703	265.067	6.636	2,5%
- raccolta da banche	90.622	60.082	30.540	50,8%
- raccolta da clientela	7.198	18.705	(11.507)	-61,5%
- raccolta obbligazionaria	44.189	41.865	2.324	5,6%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	4.960	3.145	1.815	57,7%
Riserve tecniche	3.648	2.812	836	29,7%
Altre voci del passivo	13.832	13.591	241	1,8%
Fondi per rischi, imposte e TFR	6.543	7.347	(804)	-10,9%
Patrimonio netto totale	31.650	36.110	(4.460)	-12,4%
<b>Totale del passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>474.345</b>	<b>448.724</b>	<b>25.621</b>	<b>5,7%</b>

## Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	1° semestre 2020	1° semestre 2019	Variazione (+/-)	Variazione (%)
<b>Margine di interesse</b>	<b>989</b>	<b>1.064</b>	<b>(75)</b>	<b>-7,0%</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni	(1.992)	587	(2.579)	n/s
Commissioni nette	49	54	(5)	-9,3%
Altri ricavi/oneri netti	(70)	1	(71)	n/s
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>(1.024)</b>	<b>1.706</b>	<b>(2.730)</b>	<b>n/s</b>
Risultato della gestione assicurativa	(90)	20	(110)	n/s
<b>Margine della gestione bancaria e assicurativa</b>	<b>(1.114)</b>	<b>1.726</b>	<b>(2.840)</b>	<b>n/s</b>
Riprese (rettifiche) di valore nette	(235)	(83)	(152)	n/s
Spese amministrative	(4.195)	(3.717)	(478)	12,9%
Altri oneri e proventi netti di gestione	6.607	6.129	478	7,8%
<b>Risultato di gestione</b>	<b>1.063</b>	<b>4.055</b>	<b>(2.992)</b>	<b>-73,8%</b>
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	43	(11)	54	n/s
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(1.254)	(1.058)	(196)	18,5%
Altro	18	12	6	50,0%
Imposte	(564)	(809)	245	-30,3%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>(694)</b>	<b>2.189</b>	<b>(2.883)</b>	<b>n/s</b>
Utile (Perdita) di pertinenza dei terzi	724	819	(95)	-11,6%
<b>Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(1.418)</b>	<b>1.370</b>	<b>(2.788)</b>	<b>n/s</b>

## Prospetti di raccordo civilistico gestionale del Gruppo CDP

### Stato patrimoniale attivo consolidato - prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30/06/2020	Disponibilità liquide e altri impieghi	Crediti	Titoli di debito, di capitale e quote di O.I.C.R.	Partecipazioni	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	Altre voci dell'attivo
<b>ATTIVO - Voci di bilancio</b>	<b>30/06/2020</b>								
10. Cassa e disponibilità liquide	7	7							
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	5.257								
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.922			1.838		84			
b) Attività finanziarie designate al fair value	482		482						
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.853		469	2.384					
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.311			11.311					
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	369.944								
a) Crediti verso banche	39.108	25.101	13.117	890					
b) Crediti verso clientela	330.836	156.682	99.305	74.849					
50. Derivati di copertura	462					462			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.512								2.512
70. Partecipazioni	16.050				16.050				
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	2.848							2.848	
90. Attività materiali	39.398						39.398		
100. Attività immateriali	13.353						13.353		
110. Attività fiscali	2.049								2.049
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	341								341
130. Altre attività	10.813								10.813
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>474.345</b>	<b>181.790</b>	<b>113.373</b>	<b>91.272</b>	<b>16.050</b>	<b>546</b>	<b>52.751</b>	<b>2.848</b>	<b>15.715</b>

## Stato patrimoniale passivo consolidato - prospetto di raccordo

(milioni di euro)	Raccolta	Raccolta				Passività di negoziazione e derivati di copertura	Riserve tecniche	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale	
		Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria						
PASSIVO E PATR. NETTO - Voci di bilancio	30/06/2020										
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	413.649										
a) Debiti verso banche	58.742	58.742	1.390	57.352							
b) Debiti verso clientela	310.777	310.777	270.313	33.270	7.194						
c) Titoli in circolazione	44.130	44.130			44.130						
20. Passività finanziarie di negoziazione	208					208					
30. Passività finanziarie designate al fair value	63	63			4	59					
40. Derivati di copertura	4.752					4.752					
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	14							14			
60. Passività fiscali	3.467								3.467		
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	173							173			
80. Altre passività	13.645							13.645			
90. Trattamento di fine rapporto del personale	247								247		
100. Fondi per rischi ed oneri	2.829								2.829		
110. Riserve tecniche	3.648						3.648				
120. Riserve da valutazione	257									257	
150. Riserve	14.324									14.324	
160. Sovraprezzo di emissione	2.378									2.378	
170. Capitale	4.051									4.051	
180. Azioni proprie	(322)									(322)	
190. Patrimonio di pertinenza di terzi	12.380									12.380	
200. Utile (Perdita) del periodo	(1.418)									(1.418)	
<b>Totale del passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>474.345</b>	<b>413.712</b>	<b>271.703</b>	<b>90.622</b>	<b>7.198</b>	<b>44.189</b>	<b>4.960</b>	<b>3.648</b>	<b>13.832</b>	<b>6.543</b>	<b>31.650</b>

Conto economico consolidato - prospetto di raccordo

milioni di euro)	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
10. Interessi attivi e proventi assimilati	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028	4.028
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)	(2.458)
40. Commissioni attive	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232
50. Commissioni passive	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)	(784)
70. Oneri e proventi simili	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
110. Risultato netto delle attività affidate e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)	(85)
130. Rettilifichi/riprese di valore nete per rischio di credito	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)
140. Utili (perdite) da modifiche contestuali senza cancellazioni																				
160. Premi neti	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)	(89)
170. Saldo altri provvedimenti della gestione assicurativa	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)
190. Spese amministrative	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)	(4.195)
200. Accantonamenti neti a fondi per rischi e oneri	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)
210. Rettilifichi/riprese di valore nete su attività materiali	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)	(872)
220. Rettilifichi/riprese di valore nete su attività immateriali	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)
230. Altri oneri/proventi di gestione	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607	8.607
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)	(2.011)
260. Utili (perdite) da cessione di investimenti	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)	(584)
320. Utili (perdite) delle attività operative cresate di neto delle imposte	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
<b>350. Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>
340. Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724	724
<b>350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(1.418)</b>

## Dati economici riclassificati per settori

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento		Totale(*)	Non soggette a direzione e coordinamento	Totale
		Internazionalizzazione	Altri settori			
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.075</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>1.151</b>	<b>(162)</b>	<b>989</b>
Dividendi	727	3	310	16	3	19
Utili (perdite) delle partecipazioni	-	1	(1)	-	(2.011)	(2.011)
Commissioni nette	38	25	3	66	(17)	49
Altri ricavi/oneri netti	57	(5)	(22)	30	(100)	(70)
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>1.897</b>	<b>100</b>	<b>290</b>	<b>1.263</b>	<b>(2.287)</b>	<b>(1.024)</b>
Risultato della gestione assicurativa	-	(90)	-	(90)	-	(90)
<b>Margine della gestione bancaria e assicurativa</b>	<b>1.897</b>	<b>10</b>	<b>290</b>	<b>1.173</b>	<b>(2.287)</b>	<b>(1.114)</b>
Riprese (rettifiche) di valore nette	(197)	(33)	-	(230)	(5)	(235)
Spese amministrative	(97)	(69)	(37)	(203)	(3.992)	(4.195)
Altri oneri e proventi netti di gestione	3	3	10	16	6.591	6.607
<b>Risultato di gestione</b>	<b>1.606</b>	<b>(89)</b>	<b>263</b>	<b>756</b>	<b>307</b>	<b>1.063</b>
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	28	6	44	78	(35)	43
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(10)	(5)	(32)	(47)	(1.207)	(1.254)
Altro	-	-	5	5	13	18
<b>Utile (Perdita) del periodo ante imposte</b>	<b>1.624</b>	<b>(88)</b>	<b>280</b>	<b>792</b>	<b>(922)</b>	<b>(130)</b>
Imposte						(564)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>						<b>(694)</b>

(\*) Totale dei settori "Sostegno all'Economia", "Internazionalizzazione" e "Altri settori" al netto della elisione dei dividendi

## Principali dati patrimoniali riclassificati per settore

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento		Totale	Non soggette a direzione e coordinamento	Totale
		Internazionalizzazione	Altri settori			
Crediti e disponibilità liquide	284.909	2.571	966	288.446	6.717	295.163
Partecipazioni	-	20	31	51	15.999	16.050
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	85.835	4.494	159	90.488	784	91.272
Attività materiali/Investimenti tecnici	346	92	1.579	2.017	37.381	39.398
Altre attività (incluse Rimanenze)	258	210	92	560	10.252	10.812
Raccolta	374.691	1.160	1.584	377.435	36.277	413.712
- di cui: obbligazionaria	22.339	522	413	23.274	20.915	44.189



CDP Group: consolidated half-yearly financial report at 30 June 2020 approved

## Group committed € 15 billion to initiatives to support the Country in response to Covid-19

**Postal funding rises to € 271 billion  
(+€ 6.6 billion on year-end 2019)**

**CDP net income at € 1.3 billion in first half in spite of Covid-19  
impacts. Consolidated net loss at -€ 0.7 billion due to negative  
performance of ENI (-€ 2 billion)**

*Rome, 3 August 2020* - The Board of Directors of Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (CDP), chaired by Giovanni Gorno Tempini, has today approved the consolidated half-yearly financial report of the CDP Group at 30 June 2020, as presented by the Chief Executive Officer Fabrizio Palermo.

### CDP Group supports the Italian economy

In the first half of 2020, new lending, investments and resources made available by the CDP Group totalled **€ 14.6 billion**, allocated mainly as follows:

- **Corporates - € 12.3 billion** invested in the growth, innovation and international expansion of Italian businesses to increase their resilience and competitiveness;
- **Infrastructures, Public Sector & Territorial Development - € 2.2 billion** invested to support local authorities and to fund infrastructural works and urban redevelopment projects;





**Continuation of the system-level initiatives** launched with the 2019-2021 Business Plan to support the sustainable growth of the Country and additional **measures adopted following the outbreak of the Covid-19 pandemic**. In response to the latter, CDP Group implemented initiatives to support the production system and local authorities, and ultimately to support the national economy.

## Corporates

New products were launched in support of liquidity constraints caused by the health emergency. In detail, **€ 3 billion** were allocated to provide direct loans to **medium-large businesses** and a further **€ 3 billion** made available to **SMEs**, in the form of indirect loans through the banking system, at policy-controlled, eased interest rates. **A 1.5 billion funding agreement with the EIB** was also signed in support of more than 6,000 Italian businesses.

In terms of **CDP products** offered to **SMEs**, in addition to traditional financing products, CDP has now launched **new instruments** of alternative financing (**Basket Bonds**), focused on **Southern Italy**. The Revolving Fund for Enterprises (FRI – Fondo Rotativo per le Imprese) was also used for the first time at regional level, with significant investments planned in Southern Italy.

Lastly, further steps were taken to ensure greater territorial coverage by **opening** - in collaboration with ACRI - **new regional “CDP Space” desks**.

## Infrastructures, Public Sector & Territorial Development

The commitment in support of the **Public Administration** was confirmed through a range of actions aimed at **freeing up resources** to invest on the ground and the significant **increase** of the commitment to **infrastructure** (around **+140%** increase in resources employed by CDP).

The main actions included:

- the most extensive **renegotiation of mortgages** seen in recent years, benefitting over 3,000 local entities. In total, 80,000 mortgages were renegotiated, on a total residual debt of over 20 billion. The operation **freed up resources for around € 800 million**;
- extension of the scope of the advisory services supplied to the Public Administration, with **26 new projects launched** in the half year relating to the segments of post-earthquake reconstruction,



school building, healthcare and transport (to be carried out both through traditional contracts and project finance);

- launch of education and training in the hospitality and leisure segment through the **Scuola Italiana di Ospitalità**, in collaboration with TH Resorts.

## International Development Cooperation

Continuation of the activities launched to support international development. The main actions included:

- approval of the **European «InclusiFI» programme**, which provides for the allocation of € 60 million in guarantees to CDP to support the African continent;
- new loan agreements signed under the **Revolving Fund for Development Cooperation (FRCS - Fondo Rotativo per la Cooperazione allo Sviluppo)** in the context of the management activity performed by CDP;
- management of the **moratorium**, in the context of the initiative launched by the G20, and under the FRCS, on debt enforcement on the **countries with the worse frailty status** among those **affected by the Covid-19 emergency**.

## Equity investments

Investments in enterprises continued, both directly and through private equity and venture capital funds.

The main actions included:

- the **strengthening of capital** of portfolio companies such as **Open Fiber** and **Ansaldo Energia**, to support their investment plans, and of **Trevi**, to support the relaunch of the Group;
- support for **private equity and private debt** through **Fondo italiano d'Investimento SGR**, with the launch of the new fund "FoF Private Debt Italia", the increase in the commitment to the fund "FoF Private Equity Italia" and the creation of the new fund "Fondo Italiano Minoranze per la Crescita";
- support for **venture capital** through **CDP Venture Capital SGR**, with the launch of the 2020-2022 Business Plan (target resources € 1 billion) and the creation of two new funds: "FoF VenturItaly", with resources totalling € 200 million, and "Fondo Acceleratori", with resources totalling € 75 million.

\*\*\*

## Income statement and balance sheet results<sup>1</sup>

### CDP Spa

Notwithstanding the impacts of the Covid-19 pandemic, **net income of the Parent Company** was in **excess of € 1.3 billion** (€ 1.5 billion in 1H 2019), with **gross income** at **€ 1.9 billion**, substantially in line with 1H 2019.

At 30 June 2020, **total assets** stood at **€ 412 billion**, marking an increase on year-end 2019 (€ 386 billion), and mainly comprised of cash and other treasury lending (€ 184 billion), loans to customers and banks (€ 104 billion), debt securities (€ 78 billion) and equity investments and funds (€ 35 billion).

On the liabilities side, at 30 June 2020 **total funding** stood at **€ 382 billion**, marking an increase on 31 December 2019 (€ 356 billion). Postal funding, in particular, was **in excess of € 271 billion** (€ 265 billion at year-end 2019) thanks to the performance of CDP net funding, which also benefitted from the launch of **new products** and the activation of new **digital services**, which contributed to a significant growth in online sales (+85% vs. 1H 2019)

In the first six months of the year CDP also continued its initiatives in the area of sustainable funding with 2 new Environmental, Social, Governance (ESG) issues, in particular, the **Social Housing Bond (€ 750 million)** and the **Covid-19 Social Response Bond (€ 1 billion)**.

**Equity** stood at **€ 24 billion** (€ 25 billion at 31 December 2019).

### CDP Group

Within its scope of consolidation, the **CDP Group**<sup>2</sup> reported a **profit before tax of € 0.8 billion for the period** (€ 1.1 billion in the same period of 2019). With the residual companies included in the scope of consolidation, the Group posted a **consolidated net loss of € 0.7 billion for the period** (vs. a consolidated net profit of € 2.2 billion in 1H 2019). The change, equal to -€ 2.9 billion, is mainly due to the

<sup>1</sup> The figures of the CDP Group and of CDP S.p.A., as shown and commented below, are taken from the income statement and the balance sheet, reclassified on the basis of the operational criteria currently adopted, as shown in the enclosed statements of reconciliation. The comparative information reflects the reclassified figures as at 31 December 2019 for the balance sheet and as at 30 June 2019 for the income statement. The reclassified schedules and the statements of reconciliation are annexed hereto.

<sup>2</sup>The CDP Group, comprised of the Parent Company, the SACE Group and the subsidiaries subject to management and coordination, as shown in the Consolidated information on operating segments.



effects of the accounting of ENI with the equity method (-€ 2.3 billion vs. the same period of the prior year). In fact, ENI posted a net loss of € 7.34 billion in the half year period. The loss pertaining to the Parent Company was -€ 1.4 billion.

At 30 June 2020, total assets stood at € 474 billion vs. € 449 billion in December 2019. In detail, cash and cash equivalents amounted to € 182 billion (€ 171 at 31 December 2019), lending to customers and banks totalled € 113 billion (€ 106 billion at 31 December 2019), debt securities came to € 91 billion (€ 85 billion at 31 December 2019) and equity investments totalled more than € 16 billion (€ 19 billion at 31 December 2019).

Consolidated equity stood at € 32 billion, of which € 19 billion referring to Group equity.

*Note that the Independent Auditors are currently completing a limited scope audit on the condensed consolidated half-year financial statements at 30 June 2020. The reclassified schedules attached hereto are not audited by the independent auditors.*

\*\*\* - \*\*\*

*The Manager in charge with preparing the company's financial reports, Paolo Calcagnini, hereby confirms, pursuant to art. 154-bis, paragraph 2, of the Consolidated Law on Finance (TUF), that the accounting information provided in this announcement is consistent with the information contained in the accounting books, records and documents.*

*The 2020 Half-yearly Financial Report, the written statement given pursuant to art. 154-bis, paragraph 5, of the Consolidated Law on Finance and the Independent Auditor's Report shall be made available to the public, at the registered office, on CDP's website and via any other means provided for in the regulations in force, within the statutory deadline.*

#### **CDP Media Relations**

**+39 06 4221 4000**

[ufficio.stampa@cdp.it](mailto:ufficio.stampa@cdp.it)

#### **Investor Relations & Rating Agencies**

**+39 06 4221 3253**

[investor.relations@cdp.it](mailto:investor.relations@cdp.it)

Cassa Depositi e Prestiti  
Investiamo nel domani

Cassa depositi e prestiti  
Società per Azioni  
Via Goito, 4 - 00185 Roma  
T +39 06 4221 1  
F +39 06 4221 4026

Capitale Sociale  
€ 4.051.143.264,00 i.v.  
Iscritta presso  
CCIAA di Roma al  
n.REA 1053767

Codice Fiscale  
e iscrizione al Registro  
delle Imprese di Roma  
80199230584  
Partita IVA 07756511007

## Reclassified balance sheet and income statement figures for CDP S.p.A. at 30 June 2020

The CDP figures presented below include the balance sheet and income statement figures, reclassified on an operational basis, as shown in the reconciliation statements. The comparative data refer to the reclassified figures at 31 December 2019 for the balance sheet and at 30 June 2019 for the income statement.

### Reclassified balance sheet - Assets

(millions of euro; %)	30/06/2020	31/12/2019	Change (+ / -)	(%) change
Cash and cash equivalents	183,604	171,262	12,343	7.2%
Loans	103,529	100,981	2,548	2.5%
Debt securities	78,145	70,998	7,147	10.1%
Equity investments and funds	35,073	34,208	865	2.5%
Assets held for trading and hedging derivatives	3,057	1,981	1,076	54.3%
Property, plant and equipment and intangible assets	384	383	0.3	0.1%
Accrued income, prepaid expenses and other non-interest-bearing assets	7,587	5,242	2,345	44.7%
Other assets	713	796	(83)	-10.4%
<b>Total assets</b>	<b>412,092</b>	<b>385,851</b>	<b>26,240</b>	<b>6.8%</b>

### Reclassified balance sheet - Liabilities and equity

(millions of euro; %)	30/06/2020	31/12/2019	Change (+ / -)	(%) change
Funding	381,650	355,693	25,957	7.3%
- of which :				
- <i>postal funding</i>	271,703	265,067	6,636	2.5%
- <i>funding from banks</i>	75,645	48,108	27,536	57.2%
- <i>funding from customers</i>	11,983	22,876	(10,892)	-47.6%
- <i>bond funding</i>	22,319	19,641	2,678	13.6%
Liabilities held for trading and hedging derivatives	4,481	2,830	1,651	58.3%
Accrued expenses, deferred income and other non-interest-bearing liabilities	832	474	358	75.5%
Other liabilities	688	789	(102)	-12.9%
Provisions for contingencies, taxes and staff severance pay	581	1,115	(534)	-47.9%
Equity	23,861	24,951	(1,090)	-4.4%
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>412,092</b>	<b>385,851</b>	<b>26,240</b>	<b>6.8%</b>

## Reclassified income statement

(millions of euro; %)	30/06/2020	31/12/2019	Change (+ / -)	(%) change
<b>Net interest income</b>	<b>1.065</b>	<b>1.111</b>	<b>(46)</b>	<b>-4,2%</b>
Dividends	727	781	(54)	-6,9%
Other net revenues (costs)	154	79	75	94,3%
<b>Gross income</b>	<b>1.946</b>	<b>1.971</b>	<b>(25)</b>	<b>-1,3%</b>
Write-downs	(252)	(13)	(240)	n/s
Staff costs and other administrative expenses	(93)	(90)	(4)	4,0%
Amortisation and other operating expenses and income	(7)	(3)	(4)	n/s
<b>Operating income</b>	<b>1.593</b>	<b>1.866</b>	<b>(273)</b>	<b>-14,6%</b>
Provisions for risks and charges	27	(4)	32	n/s
Income taxes	(287)	(360)	73	-20,2%
<b>Net income</b>	<b>1.333</b>	<b>1.502</b>	<b>(169)</b>	<b>-11,2%</b>

## CDP S.p.A. Statements of reconciliation of accounting and operating figures

### Balance sheet – Assets – Reconciliation

(millions of euro)	30 June 2020	Cash and cash equivalents and other treasury investments	Loans	Debt securities, equity securities	Equity investments and Funds	Assets held for trading and hedging derivatives	Property, plant and equipment and intangible assets	Accrued income, prepaid expenses and other non-interest bearing assets	Other assets
<b>ASSETS - Balance sheet items</b>	<b>30 June 2020</b>								
10. Cash and cash equivalents	5	5							
20. Financial assets measured at fair value through profit or loss	2,966			96	2,687	183			
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	11,054			10,459	573			23	
40. Financial assets measured at amortised cost	362,283								
a) Loans to banks	32,641	22,402	10,209					31	
b) Loans to customers	329,642	161,198	93,320	67,591				7,533	
50. Hedging derivatives	362					362			
60. Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	2,512					2,512			
70. Equity investments	31,813				31,813				
80. Property, plant and equipment	352						352		
90. Intangible assets	32						32		
100. Tax assets	450								450
110. Non-current assets and disposal groups held for sale	-								
120. Other assets	263								263
<b>Total assets</b>	<b>412,092</b>	<b>183,604</b>	<b>103,529</b>	<b>78,145</b>	<b>35,073</b>	<b>3,057</b>	<b>384</b>	<b>7,587</b>	<b>713</b>

## Balance sheet - Liabilities – Reconciliation

(millions of euro)											
LIABILITIES AND EQUITY - Balance sheet items	30 june 2020	Funding	Postal Funding	Funding from banks	Funding from customers	Bond Funding	for trading and hedging derivatives	expenses, deferred income and other non-	Other liabilities	Provisions for contingencies, taxes and staff severance pay	Total equity
10. Financial liabilities measured at amortised cost	382,481										
a) Due to banks	44,089	44,093	1,390	42,238	464			(4)			
b) Due to customers	315,667	315,238	270,313	33,406	11,519			429			
c) Securities issued	22,726	22,319				22,319		407			
20. Financial liabilities held for trading	168						168				
30. Financial liabilities designated at fair value	-										
40. Hedging derivatives	4,299						4,299				
50. Fair value change of financial liabilities in hedged portfolios	14						14				
60. Tax liabilities	131									131	
70. Liabilities associated with non-current assets and disposal groups held for sale	-										
80. Other liabilities	688								688		
90. Staff severance pay	1									1	
100. Provisions for risks and charges	449									449	
110. Valuation reserves	465										465
120. Redeemable shares	-										
130. Equity instruments	-										
140. Reserves	15,955										15,955
150. Share premium reserve	2,379										2,379
160. Share capital	4,051										4,051
170. Treasury shares	(322)										(322)
180. Net income (loss) for the period	1,333										1,333
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>412,092</b>	<b>381,650</b>	<b>271,703</b>	<b>75,645</b>	<b>11,983</b>	<b>22,319</b>	<b>4,481</b>	<b>832</b>	<b>688</b>	<b>581</b>	<b>23,861</b>

## Income statement - Reconciliation

(millions of euro)											
INCOME STATEMENT-Financial statement items	30 june 2020	Net interest income	Dividends	Other net revenues (costs)	Gross income	Write-downs	Operating costs	Operating income	Net provisions for risks and charges	Income taxes	Net income (loss) for the period
10. Interest income and similiar income	3,916	3,916			3,916			3,916			3,916
20. Interest expense and similar expense	(2,271)	(2,271)			(2,271)			(2,271)			(2,271)
40. Commission income	198	150		48	198			198			198
Commission expense	(738)	(731)		(7)	(738)			(738)			(738)
70. Dividends and similar revenues	727		727		727			727			727
80. Profits (losses) on trading activities	(2)			(2)	(2)			(2)			(2)
90. Net gain (loss) on hedging activities	(8)			(8)	(8)			(8)			(8)
100. Gains (losses) on disposal or repurchase	122			122	122			122			122
110. Profits (losses) on financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss	(58)					(58)		(58)			(58)
130. Net adjustments/recoveries for credit risk	(107)					(107)		(107)			(107)
140. Gains/losses from changes in contrats without derecognition	-										
160. Administrative expenses	(94)						(94)	(94)			(94)
170. Net accruals to the provisions for risks and charges	(60)					(88)		(88)	27		(60)
180. Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment	(6)						(6)	(6)			(6)
190. Net adjustments to/recoveries on intangible assets	(4)						(4)	(4)			(4)
200. Other operating income (costs)	4						4	4			4
220. Gains (losses) on equity investments	-										
230. Gains (Losses) on tangible and intangible assets measured at fair value	-										
240. Goodwill impairment	-										
250. Gains (losses) on disposal of investments	-										
270. Income tax for the year on continuing operations	(287)									(287)	(287)
280. Income (loss) after tax on discontinued operations	-										
<b>Total income statement</b>	<b>1,333</b>	<b>1,065</b>	<b>727</b>	<b>154</b>	<b>1,946</b>	<b>(252)</b>	<b>(101)</b>	<b>1,593</b>	<b>27</b>	<b>(287)</b>	<b>1,333</b>

## Reclassified balance sheet and income statement figures for the CDP Group at 30 June 2020

The CDP Group figures presented below include the consolidated balance sheet and income statement figures, reclassified on an operational basis, as shown in the reconciliation statements. The comparative data refer to the reclassified consolidated figures at 31 December 2019 for the balance sheet and at 30 June 2019 for the income statement.

### Reclassified consolidated balance sheet

(millions of euro; %)	30/06/2020	31/12/2019	Change (+ /-)	(%) change
<b>Assets</b>				
Cash and cash equivalents and other treasury investments	181,790	170,934	10,856	6.4%
Loans	113,373	105,664	7,709	7.3%
Debt securities, equity securities and units in collective investment undertakings	91,272	84,719	6,553	7.7%
Equity investments	16,050	18,952	(2,902)	-15.3%
Trading and hedging derivatives	546	499	47	9.4%
Property, plant and equipment and intangible assets	52,751	52,547	204	0.4%
Reinsurers' share of technical reserves	2,848	1,002	1,846	n/s
Other assets	15,715	14,407	1,308	9.1%
<b>Total assets</b>	<b>474,345</b>	<b>448,724</b>	<b>25,621</b>	<b>5.7%</b>

(millions of euro; %)	30/06/2020	31/12/2019	Change (+ /-)	(%) change
<b>Liabilities and equity</b>				
Funding	413,712	385,719	27,993	7.3%
- of which :				
- postal funding	271,703	265,067	6,636	2.5%
- funding from banks	90,622	60,082	30,540	50.8%
- funding from customers	7,198	18,705	(11,507)	-61.5%
- bond funding	44,189	41,865	2,324	5.6%
Liabilities held for trading and hedging derivatives	4,960	3,145	1,815	57.7%
Technical reserves	3,648	2,812	836	29.7%
Other liabilities	13,832	13,591	241	1.8%
Provisions for contingencies, taxes and staff severance pay	6,543	7,347	(804)	-10.9%
Total Equity	31,650	36,110	(4,460)	-12.4%
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>474,345</b>	<b>448,724</b>	<b>25,621</b>	<b>5.7%</b>



## Reclassified consolidated income statement

(millions of euro; %)	1st half of 2020	1st half of 2019	Change (+ / -)	(%) change
<b>Net interest income</b>	<b>989</b>	<b>1,064</b>	<b>(75)</b>	<b>-7.0%</b>
Gains (losses) on equity investments	(1,992)	587	(2,579)	n/s
Net commission income (expense)	49	54	(5)	-9.3%
Other net revenues (costs)	(70)	1	(71)	n/s
<b>Gross income</b>	<b>(1,024)</b>	<b>1,706</b>	<b>(2,730)</b>	<b>n/s</b>
Profit (loss) on insurance business	(90)	20	(110)	n/s
<b>Profit (loss) on banking and insurance operations</b>	<b>(1,114)</b>	<b>1,726</b>	<b>(2,840)</b>	<b>n/s</b>
Net recoveries (impairment)	(235)	(83)	(152)	n/s
Administrative expenses	(4,195)	(3,717)	(478)	12.9%
Other net operating income (costs)	6,607	6,129	478	7.8%
<b>Operating income</b>	<b>1,063</b>	<b>4,055</b>	<b>(2,992)</b>	<b>-73.8%</b>
Net provisions for risks and charges	43	(11)	54	n/s
Net adjustments to PPE and intangible assets	(1,254)	(1,058)	(196)	18.5%
Other	18	12	6	50.0%
Income taxes	(564)	(809)	245	-30.3%
<b>Net income for the period</b>	<b>(694)</b>	<b>2,189</b>	<b>(2,883)</b>	<b>n/s</b>
Net income (loss) for the period pertaining to non-controlling interests	724	819	(95)	-11.6%
<b>Net income (loss) for the period pertaining to the Parent Company</b>	<b>(1,418)</b>	<b>1,370</b>	<b>(2,788)</b>	<b>n/s</b>

## CDP Group Statements of reconciliation of accounting and operating figures

### Consolidated balance sheet – Assets - Reconciliation

(millions of euro)		Cash and cash equivalents and other treasury investments	Loans	Debt securities and units in collective investment undertakings	Equity investments	Trading and hedging derivatives	Property, plant and equipment and intangible assets	Reinsurers' share of technical reserves	Other assets
ASSETS - Balance sheet items	30/06/2020								
10. Cash and cash equivalents		7	7						
20. Financial assets measured at fair value through profit or loss	5,257								
a) Financial assets held for trading	1,922			1,838		84			
b) Financial assets designated at fair value	482		482						
c) Other financial assets mandatorily measured at fair value	2,853		469	2,384					
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	11,311			11,311					
40. Financial assets measured at amortised cost	369,944								
a) Loans to banks	39,108	25,101	13,117	890					
b) Loans to customers	330,836	156,682	99,305	74,849					
50. Hedging derivatives	462					462			
60. Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	2,512								2,512
70. Equity investments	16,050				16,050				
80. Reinsurers' share of technical reserves	2,848							2,848	
90. Property, plant and equipment	39,398						39,398		
100. Intangible assets	13,353						13,353		
110. Tax assets	2,049								2,049
120. Non-current assets and disposal groups held for sale	341								341
130. Other assets	10,813								10,813
<b>Total assets</b>	<b>474,345</b>	<b>181,790</b>	<b>113,373</b>	<b>91,272</b>	<b>16,050</b>	<b>546</b>	<b>52,751</b>	<b>2,848</b>	<b>15,715</b>

## Consolidated balance sheet - Liabilities – Reconciliation

(millions of euro)	30/06/2020	Funding				Liabilities held for trading and hedging derivatives	Technical reserves	Other liabilities	Provisions for contingencies, taxes and staff severance pay	Total equity	
		Postal funding	Funding from banks	Funding from customers	Bond funding						
<b>LIABILITIES AND EQUITY - Balance sheet items</b>	<b>30/06/2020</b>										
10. Financial liabilities measured at amortised cost	413,649										
a) Due to banks	58,742	58,742	1,390	57,352							
b) Due to customers	310,777	310,777	270,313	33,270	7,194						
c) Securities issued	44,130	44,130				44,130					
20. Financial liabilities held for trading	208					208					
30. Financial liabilities designated at fair value	63	63			4	59					
40. Hedging derivatives	4,752					4,752					
50. Fair value change of financial liabilities in hedged portfolios (+/-)	14							14			
60. Tax liabilities	3,467								3,467		
70. Liabilities associated with non-current assets and disposal groups held for sale	173							173			
80. Other liabilities	13,645							13,645			
90. Staff severance pay	247								247		
100. Provisions for risks and charges	2,829								2,829		
110. Technical reserves	3,648						3,648				
120. Valuation reserves	257									257	
150. Reserves	14,324									14,324	
160. Share premium reserve	2,378									2,378	
170. Share capital	4,051									4,051	
180. Treasury shares (-)	(322)									(322)	
190. Non-controlling interests (+/-)	12,380									12,380	
200. Net income (loss) for the period	(1,418)									(1,418)	
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>474,345</b>	<b>413,712</b>	<b>271,703</b>	<b>90,622</b>	<b>7,198</b>	<b>44,189</b>	<b>4,960</b>	<b>3,648</b>	<b>13,832</b>	<b>6,543</b>	<b>31,650</b>

## Consolidated income statement - Reconciliation

(millions of euro)	31/12/2020	Net interest income	Gain (losses) on equity investments	Net commission income (expense)	Other net revenue (costs)	Gross income	Profit (loss) on insurance business	Profit (loss) on banking and operations	Net recoveries (impairment) expenses	Administrative expenses	Other net operating income (costs)	Operating income	Net provision for risk and charges	Net adjustments on intangible assets	Other	Income taxes	Net income (loss) for the period
<b>INCOME STATEMENT - Financial statements</b>	<b>4,028</b>	<b>4,028</b>				<b>4,028</b>		<b>4,028</b>				<b>4,028</b>					<b>4,028</b>
10. Interest income and similar income	(2,458)	(2,458)				(2,458)		(2,458)				(2,458)					(2,458)
20. Interest expense and similar expense	150					150		150				150					150
40. Commission income	(731)			82		(649)		(731)				(731)					(731)
50. Commission expense	19		19	(33)		(5)		19				(19)					19
70. Dividends and similar revenues	(47)				(47)	(47)		(47)				(47)					(47)
80. Profits (losses) on trading activities	(45)				(45)	(45)		(45)				(45)					(45)
90. Fair value adjustments in hedge accounting	117				117	117		117				117					117
100. Gains (losses) on disposal or repurchase	(85)				(85)	(85)		(85)				(85)					(85)
110. Profits (losses) on financial assets and liabilities disaggregated at fair value through profit or loss	(147)				(147)	(147)		(147)				(147)					(147)
130. Net adjustments/recoveries for credit risk	(69)								(147)								(69)
140. Gain/losses from changes in contracts without derecognition	(21)																(21)
160. Net premium income	(4,195)						(69)										(4,195)
170. Net other income (expenses) from insurance operations	(872)						(21)										(872)
190. Administrative expenses	6,607								(88)	(4,195)		6,607	43	(872)			6,607
200. Net accruals to the provisions for risks and charges	(2,011)		(2,011)			(2,011)		(2,011)				(2,011)					(2,011)
210. Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment																	
220. Net adjustments to/recoveries on intangible assets																	
230. Other operating income (costs)																	
250. Gains (losses) on equity investments	7														7		7
270. Net adjustment on goodwill	(564)																(564)
280. Gains (losses) on disposal of investments	11																11
300. Income tax for the period on continuing operations	(694)																(694)
320. Income (loss) after tax on discontinued operations	724																724
330. Net income (loss) for the period	989		(1,992)	49	(70)	(1,024)	(90)	(1,114)	(235)	(4,195)	6,607	1,063	43	(1,254)	18	(564)	(694)
340. Net income (loss) for the period pertaining to non-controlling interests																	
350. Net income (loss) for the period pertaining to shareholders of the Parent Company																	
	<b>(1,418)</b>																<b>(1,418)</b>

## Reclassified income statements figures by operating segments

Cassa Depositi e Prestiti  
Investiamo nel domani

Cassa depositi e prestiti  
Società per Azioni  
Via Goito, 4 - 00185 Roma  
T +39 06 4221 1  
F +39 06 4221 4026

Capitale Sociale  
€ 4.051.143.264,00 i.v.  
Iscritta presso  
CCIAA di Roma al  
n.REA 1053767

Codice Fiscale  
e iscrizione al Registro  
delle Imprese di Roma  
80199230584  
Partita IVA 07756511007

	Support for the economy	Companies subject to management and coordination		Total (*)	Companies not subject to management and coordination	Total
		International expansion	Other segments			
(millions of euro)						
<b>Net interest income</b>	<b>1,075</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>1,151</b>	<b>(162)</b>	<b>989</b>
Gains (losses) on equity investments	727	3	310	16	3	19
Net commission income (expense)	-	1	(1)	-	(2,011)	(2,011)
Other net revenues (costs)	38	25	3	66	(17)	49
<b>Gross income</b>	<b>57</b>	<b>(5)</b>	<b>(22)</b>	<b>30</b>	<b>(100)</b>	<b>(70)</b>
Profit (loss) on insurance business	1,897	100	290	1,263	(2,287)	(1,024)
<b>Profit (loss) on banking and insurance operations</b>	<b>-</b>	<b>(90)</b>	<b>-</b>	<b>(90)</b>	<b>-</b>	<b>(90)</b>
Net recoveries (impairment)	1,897	10	290	1,173	(2,287)	(1,114)
Administrative expenses	(197)	(33)	-	(230)	(5)	(235)
Other net operating income (costs)	(97)	(69)	(37)	(203)	(3,992)	(4,195)
<b>Operating income</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>6,591</b>	<b>6,607</b>
Net provisions for risks and charges	1,606	(89)	263	756	307	1,063
Net adjustments to PPE and intangible assets	28	6	44	78	(35)	43
Other	(10)	(5)	(32)	(47)	(1,207)	(1,254)
Income taxes	-	-	5	5	13	18
<b>Net income for the period</b>	<b>1,624</b>	<b>(88)</b>	<b>280</b>	<b>792</b>	<b>(922)</b>	<b>(130)</b>
Net income (loss) for the period pertaining to non-controlling interests						(564)
<b>Net income (loss) for the period pertaining to the Parent Company</b>						<b>(694)</b>

(\*) Total of the segments "Support for the economy", "International expansion" and "Other segments", net of elimination of dividends



## Main consolidated balance sheet figures reclassified by operating segments

(millions of euro)	Support for the economy	Companies subject to management and coordination		Total	Companies not subject to management and coordination	Total
		International expansion	Other segments			
Loans and cash and cash equivalents	284,909	2,571	966	288,446	6,717	295,163
Equity investments	-	20	31	51	15,999	16,050
Debt securities, equity securities and units in collective investment undertakings	85,835	4,494	159	90,488	784	91,272
Property, plant and equipment/technical investments	346	92	1,579	2,017	37,381	39,398
Other assets (including Inventories)	258	210	92	560	10,252	10,812
Funding	374,691	1,160	1,584	377,435	36,277	413,712
- of which bonds	22,339	522	413	23,274	20,915	44,189