

CDP: APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023

Utile netto di CDP SpA a circa 1,9 miliardi di euro, in crescita del 28% rispetto al primo semestre 2022 (1,5 miliardi). In aumento del 3% anche il patrimonio netto, che si attesta a 26,5 miliardi

L'utile netto consolidato si è attestato nei primi sei mesi dell'anno a 2,8 miliardi di euro

Il Gruppo CDP ha impegnato risorse per 11,5 miliardi di euro che hanno consentito di attivare investimenti per 32,4 miliardi, con un effetto leva di 2,8 volte le risorse impegnate anche grazie all'attrazione di capitali aggiuntivi

In conformità con il Piano Strategico 2022-2024 il CdA ha approvato la prima Relazione non finanziaria semestrale di Gruppo

Roma, 1 agosto 2023 - 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 2023**, presentata dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale, **Dario Scannapieco**.

Il CdA ha anche approvato **nuove operazioni per oltre 300 milioni**, che comprendono finanziamenti e investimenti per il sostegno a territori e imprese e lo sviluppo della cooperazione internazionale.

Inoltre, in linea con il Piano Strategico 2022-2024 è stata approvata la **prima Relazione non finanziaria semestrale** del Gruppo.

Principali risultati e attività del semestre

In linea con il suo ruolo di Istituto Promozionale di Sviluppo, nel semestre il Gruppo CDP ha **impegnato risorse per circa 11,5 miliardi¹**, dato in linea con quello del primo semestre 2022, che includeva però operazioni *one-off* di importo significativo².

Al netto di queste operazioni la crescita sul semestre sarebbe di circa il 120%.

Continua l'incremento del focus sugli impieghi ad alto impatto per il Paese: l'attività del Gruppo ha infatti consentito **l'attivazione di investimenti** per complessivi **32,4 miliardi di euro**, con un **effetto leva di 2,8 volte** le risorse impegnate nel periodo.

¹ Nello stesso periodo CDP SpA ha impegnato risorse per 11,0 miliardi di euro, in lieve riduzione rispetto allo stesso periodo del 2022 (11,3 miliardi di euro).

² Le risorse impegnate nel primo semestre 2022 complessivamente ammontavano a 11,5 miliardi includendo, tra l'altro, 4,2 miliardi relativi all'investimento partecipativo in Aspi e 2,1 miliardi relativi all'operatività di rifinanziamento dei mutui delle Regioni contratti con il MEF. Al netto delle operazioni straordinarie, le risorse impegnate nei primi sei mesi del 2022 ammontavano a 5,2 miliardi.

Coerentemente con il Piano Strategico si consolida il sostegno alle amministrazioni pubbliche, anche nell'ambito del PNRR, con attività di advisory e gestione di fondi pubblici, nazionali ed europei per garantirne l'attuazione nel rispetto delle tempistiche fissate. Al 30 giugno 2023 CDP ha sottoscritto 14 Piani delle Attività³, per un valore di iniziative sostenute di circa 48 miliardi, e ha assegnato circa 220 milioni di euro per consentire la realizzazione di progetti di interesse pubblico relativamente a fondi in gestione.

Lo stock di crediti di CDP SpA è in crescita a 121 miliardi (120 miliardi a fine 2022), con il totale dell'**attivo** che si attesta a **394 miliardi**, in lieve riduzione rispetto al dato di fine 2022 (401 miliardi).

Quanto ai **risultati economici**, l'**utile netto di CDP SpA è di circa 1,9 miliardi**, in crescita di 416 milioni (+28%) rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Un risultato raggiunto anche grazie alla crescita del margine di interesse e dei dividendi. **L'utile netto consolidato è pari a 2,8 miliardi** (3,7 miliardi nel primo semestre 2022), un decremento riconducibile al risultato di alcune partecipate che avevano beneficiato di risultati estremamente positivi nel primo semestre del 2022.

Tra le altre iniziative di rilievo si segnalano: l'approvazione della prima Relazione non finanziaria semestrale del Gruppo, il collocamento del primo Green Bond e la prima emissione obbligazionaria in dollari di CDP ("Yankee Bond"). Inoltre, è stata inaugurata la nuova sede dell'ufficio di rappresentanza a Bruxelles che consentirà un rafforzamento delle relazioni bilaterali con istituzioni e società europee e agevolerà iniziative di sistema sui temi chiave per l'Italia sul fronte dello sviluppo sostenibile.

CDP SpA

Risorse impegnate: 11,0 miliardi di euro (11,3 miliardi nel primo semestre 2022)

Utile netto: 1,9 miliardi di euro (1,5 miliardi nel primo semestre 2022)

Totale attivo: 394 miliardi di euro (401 miliardi a fine 2022)

Crediti: 121 miliardi di euro (120 miliardi a fine 2022)

Raccolta complessiva: 363 miliardi di euro (371 miliardi a fine 2022)

Patrimonio netto: 26,5 miliardi di euro (25,7 miliardi a fine 2022)

Gruppo CDP

Risorse impegnate: 11,5 miliardi di euro (11,5 miliardi nel primo semestre 2022)

Utile del Gruppo CDP ante imposte: 1,2 miliardi di euro (1,1 miliardi nel primo semestre 2022)

Utile netto consolidato: 2,8 miliardi di euro (3,7 miliardi nel primo semestre 2022)

Utile netto consolidato di pertinenza della Capogruppo CDP SpA: 1,8 miliardi di euro (2,8 miliardi nel primo semestre 2022)

Totale attivo consolidato: 469 miliardi di euro (478 miliardi a fine 2022)

Patrimonio netto consolidato: 40,2 miliardi di euro (39,4 miliardi a fine 2022)

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

³ I Piani delle Attività definiscono i servizi di sostegno tecnico-operativo e affiancamento che CDP metterà a disposizione delle Amministrazioni centrali titolari di interventi del PNRR e ai soggetti attuatori a livello territoriale.

*“Nonostante la portata degli shock che in questi anni hanno contraddistinto lo scenario globale, in un contesto caratterizzato da segnali di rallentamento della crescita, l’economia italiana resta complessivamente resiliente”, dichiara il **Presidente di Cassa Depositi e Prestiti Giovanni Gorno Tempini**: “In questo quadro i nostri risultati mostrano che Cassa ha saputo raccogliere le sfide di un mondo che è cambiato, confermando il proprio forte impegno sul fronte dello sviluppo sostenibile e inclusivo. Sono numeri che pongono le basi per una crescita del ruolo di CDP come motore trainante dell’economia del Paese e come istituzione sempre più vicina alle esigenze dei territori e delle persone”.*

*“I dati relativi ai primi 18 mesi del nostro Piano Strategico dimostrano l’efficacia e la qualità delle scelte adottate”, evidenzia l’**Amministratore Delegato e Direttore Generale di Cassa Depositi e Prestiti Dario Scannapieco**. “Gli 11,5 miliardi di risorse impegnate, in forte crescita rispetto ai primi sei mesi del 2022, e i 32,4 miliardi di investimenti attivati, ci hanno consentito di arrivare al giro di boa del Piano avendo già superato il 60% degli obiettivi previsti per il triennio 2022-2024. Il nostro lavoro ci ha portato ad essere inoltre sempre più internazionali, come testimoniato dal debutto sul mercato obbligazionario statunitense e dall’inaugurazione di una nuova sede a Bruxelles. Oggi possiamo svolgere appieno il nostro ruolo e costruire per il nostro Paese un percorso di crescita condiviso con gli altri protagonisti dello scenario globale”.*

I risultati economico-finanziari e le attività del semestre

L'attività del Gruppo CDP

Nel primo semestre dell'anno, il Gruppo CDP ha **impegnato risorse per circa 11,5 miliardi di euro**, in netta crescita rispetto al primo semestre del 2022⁴, periodo che includeva operazioni *one-off* di importo significativo. Sei le linee di intervento: Infrastrutture, Pubblica Amministrazione, Imprese e istituzioni finanziarie, Cooperazione internazionale e finanza per lo sviluppo, Equity e Real Estate.

- Riguardo alle attività relative al settore delle **Infrastrutture** sono stati **impegnati circa 2,8 miliardi di euro**. Tra le operazioni più significative si segnalano il finanziamento da 375 milioni di euro in favore della concessionaria Società Autostrade Alto Adriatico, per dare slancio all'economia del territorio e rendere più sicura una rete autostradale strategica per i collegamenti con l'Europa, e il sostegno alla realizzazione della linea per l'Alta Velocità Palermo-Catania.

- Per la **Pubblica Amministrazione** sono stati impegnati circa **740 milioni di euro**. Tra le operazioni più significative si segnala il lancio del nuovo prodotto "Prestito Investimenti Green" con un plafond dedicato da 200 milioni, finanziato al 50% con risorse BEI e volto a stimolare investimenti sostenibili della PA. In aggiunta, tra le attività di maggiore rilievo, si segnalano le operazioni di rinegoziazione di prestiti e di differimento delle rate in scadenza a supporto di oltre 1.000 enti⁵.

- Sul fronte **Imprese e istituzioni finanziarie** sono stati impegnati circa **7,1 miliardi di euro**, di cui **3,8 miliardi** riconducibili al **sostegno indiretto tramite il canale bancario** e per la restante parte a **operazioni dirette** e di **finanza alternativa**. In particolare, con riferimento al canale indiretto si segnala il plafond da un miliardo concesso a Intesa Sanpaolo, per la crescita di PMI e Mid-Cap italiane. Con riferimento al **canale diretto**, si segnala un **incremento del 30% del numero di operazioni** stipulate rispetto al primo semestre 2022, con impegno complessivo di risorse pari a **3,3 miliardi**. Infine, con riferimento alla finanza alternativa, si segnala l'ampliamento da 100 milioni del Programma di Basket Bond con Medio Credito Centrale - Banca del Mezzogiorno e Banca Sella per sostenere gli investimenti ESG di PMI e Mid-Cap italiane.

- Riguardo la **Cooperazione internazionale e finanza per lo sviluppo**, sono stati **impegnati 87 milioni di euro**. In particolare, si segnalano la **conclusione** del primo **programma di advisory internazionale** di CDP a favore dell'imprenditoria giovanile in Senegal e la prosecuzione dell'attività di **promozione di iniziative con risorse proprie** attraverso la delibera di impegni di circa 50 milioni per investimenti a sostegno dei settori idrico e agroindustriale in Etiopia.

- Con riguardo all'**Equity**, sono stati **impegnati circa 738 milioni di euro**. Tra le diverse iniziative di **investimento** e **supporto** al **portafoglio partecipativo** esistente si evidenziano gli investimenti a favore di **imprese italiane in settori di eccellenza**, quali Made in Italy, lifescience & healthcare, industrial technologies e products, IT, digital e turismo 4.0, anche attraverso l'attività del Fondo Italiano di Investimento SGR, nonché il **sostegno al nuovo piano industriale di GreenIT**, con l'obiettivo di favorire la **transizione energetica** nazionale e promuovere la progressiva **decarbonizzazione** del settore elettrico.

⁴ Le risorse impegnate nel primo semestre 2022 includevano, come detto, operazioni one off di importi pari a 4,2 miliardi relativi all'investimento partecipativo in Aspi e 2,1 miliardi relativi all'operatività di rifinanziamento dei mutui delle Regioni contratti con il MEF

⁵ Iniziative di differimento a favore degli enti colpiti dagli (i) eventi alluvionali in Emilia-Romagna nel 2023 e (ii) dagli eventi sismici in Emilia-Romagna, Veneto, Lombardia nel 2012 e nel centro Italia nel 2016-17

- Nel **Real Estate** sono stati impegnati **87 milioni di euro**. Fra le principali attività si segnalano la realizzazione di oltre 600 alloggi sociali e posti letto tramite interventi a sostegno dell'edilizia privata sociale da parte di fondi investiti dal Fondo Investimenti per l'Abitare, oltre che l'avvio della prima iniziativa del Fondo iGeneration (partecipato dal Fondo Nazionale dell'Abitare Sociale gestito da CDP Real Asset SGR) per la conversione di un immobile a Napoli in una residenza universitaria in grado di ospitare circa 500 posti letto.

Con riferimento all'Advisory tecnico e gestione di fondi di terzi, nel corso del semestre il Gruppo CDP ha proseguito il **sostegno alla PA sia nell'ambito dell'attività di advisory**, sia nella **gestione di mandati su fondi pubblici**. In particolare, con riferimento all'*advisory*, si segnala la **prosecuzione del supporto** alle Amministrazioni pubbliche titolari degli investimenti PNRR e la **firma di nuovi protocolli di intesa**, a valere sul programma InvestEU, fra i quali quello con il Comune di Roma, cui hanno fatto seguito analoghe intese con Napoli e Milano. Con riferimento alla gestione di fondi pubblici, il Gruppo ha proseguito le attività relative alla gestione di mandati per circa **290 milioni di risorse a supporto della PA**, prevalentemente in ambito PNRR, ed a favore dei **Paesi in via di sviluppo** tramite il Fondo Rotativo per la Cooperazione allo Sviluppo.

In linea con il Piano Strategico 2022-2024, CDP ha approvato la policy «*Stakeholder Grievance Mechanism*», con le linee guida per eventuali istanze provenienti dalla società civile in ambito Cooperazione Internazionale. È stato, inoltre, consolidato il modello di classificazione delle operazioni rispetto alle Linee guida strategiche settoriali in ambito corporate diretto e PA e ne è stata prevista l'estensione anche all'ambito equity e finanziamenti indiretti. Infine, è stata avviata la raccolta degli indicatori chiave di impatto per le operazioni a supporto della Pubblica Amministrazione.

Risultati economico-patrimoniali

CDP SpA

Con riguardo ai **risultati economici di CDP SpA**, l'**utile netto** è risultato di circa **1,9 miliardi, in crescita di 416 milioni (+28%)** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. In particolare:

- i) **marginale di interesse** pari a **1,1 miliardi**, in aumento di 242 milioni rispetto al primo semestre 2022 per il miglioramento dello spread tra attività fruttifere e passività onerose, anche grazie all'allineamento del rendimento della liquidità alle mutate condizioni di mercato e alle azioni di asset-liability management attivate;
- ii) **dividendi** pari a **1,2 miliardi**, in aumento di 301 milioni rispetto al dato del primo semestre 2022 principalmente per il maggior contributo di Fintecna e CDP Equity;
- iii) **altri ricavi netti** pari a **0,1 miliardi**, in riduzione di 109 milioni rispetto al dato del primo semestre 2022 principalmente per l'impatto dell'andamento dei tassi sul risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura.
- iv) **costo del rischio** pari a **0,1 miliardi**, in miglioramento rispetto al dato del primo semestre 2022 grazie a variazioni di fair value positive su fondi d'investimento detenuti in portafoglio;
- v) il **cost/income ratio**, stabile su livelli significativamente bassi, attestandosi al **6%** in linea con il primo semestre 2022.

Riguardo alle **voci patrimoniali**, il **totale attivo** risulta pari a **394 miliardi** (-2% rispetto a fine 2022) ed è costituito prevalentemente da:

- i) **disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria**, pari a **152 miliardi**, in riduzione del 9% rispetto a fine 2022 (167 miliardi), a seguito dell'aumento del portafoglio titoli e della riduzione della raccolta di breve termine, attuati in logica di asset-liability management dato il nuovo scenario dei tassi;

ii) **crediti**, pari a **121 miliardi**, in aumento dell'1% rispetto al saldo di fine 2022 (120 miliardi) in particolare grazie ai finanziamenti alle imprese, anche tramite il canale indiretto;

iii) **titoli**, pari a **75 miliardi**, in crescita del 12% rispetto al dato di fine 2022 (67 miliardi) per gli acquisti di titoli di Stato effettuati nel semestre;

iv) **partecipazioni e fondi**, pari a **38,2 miliardi**, in aumento dell'1% rispetto al dato di fine 2022 (37,7 miliardi) principalmente per attività dei fondi di investimento.

La **raccolta** si attesta a circa **363 miliardi**, in riduzione del 2% rispetto al dato di fine 2022 (371 miliardi). Nello specifico:

i) **raccolta postale** pari a **282 miliardi**, in linea rispetto a fine 2022 (281 miliardi) per la dinamica della raccolta netta CDP e degli interessi maturati a favore dei risparmiatori;

ii) **raccolta da banche e clientela** pari a **63,8 miliardi**, in calo del 12% rispetto a fine 2022 (72,8 miliardi) soprattutto per la riduzione della raccolta di breve termine sul mercato monetario, attuata in logica di asset-liability management dato il nuovo scenario dei tassi;

iii) **raccolta obbligazionaria** pari a **17,8 miliardi**, in crescita del 3% rispetto a fine 2022 (17,3 miliardi) per le nuove emissioni obbligazionarie effettuate nel semestre, tra cui si segnalano il primo Green Bond, per un ammontare di 500 milioni di euro, e la prima emissione in dollari ("Yankee Bond"), per un totale di 1 miliardo di dollari.

Il **patrimonio netto**, infine, è pari a **26,5 miliardi**, in aumento del 3% rispetto a fine 2022 (25,7 miliardi) principalmente grazie all'utile maturato nel semestre, parzialmente compensato dai dividendi distribuiti.

Gruppo CDP

Il **risultato d'esercizio ante imposte del Gruppo CDP⁶** si attesta a **1,2 miliardi**, in lieve incremento rispetto al primo semestre 2022 (1,1 miliardi).

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato⁷ 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 Italiane, Saipem, WeBuild e Nexi).

L'**utile netto consolidato** è **2,8 miliardi**, in decremento rispetto al periodo di confronto (3,7 miliardi), riconducibile al minor contributo di ENI (-1,3 miliardi rispetto al primo semestre 2022). L'**utile di pertinenza della Capogruppo** si attesta a **1,8 miliardi** (2,8 miliardi nel primo semestre 2022).

Il **totale dell'attivo patrimoniale consolidato** è pari a **469 miliardi**, in diminuzione di circa l'1,9% (478 miliardi) rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

La **raccolta complessiva** si attesta a **401 miliardi**, in diminuzione dell'1,3% rispetto alla fine del 2022 (406 miliardi). La voce accoglie principalmente la raccolta postale della Capogruppo, la raccolta da banche e le emissioni obbligazionarie riconducibili in via prevalente a CDP e ai gruppi Terna, Snam ed Italgas.

Il **patrimonio netto consolidato**, pari a **40,2 miliardi**, è in aumento di 0,8 miliardi rispetto alla fine dello scorso esercizio (39,4 miliardi) per le dinamiche incrementative associate al risultato del semestre parzialmente compensate dalla variazione negativa dovuta alla distribuzione dei dividendi.

⁶ A livello di risultati economico-finanziari il Gruppo CDP è costituito dalla capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento come esposto nell'Informativa di settore consolidata. Ai fini della consuntivazione degli indicatori di business (i.e. risorse impegnate ed investimenti attivati), in coerenza con il Piano Strategico 2022-2024, non è incluso il contributo di SIMEST.

⁷ I dati di confronto sono stati riesposti per recepire la variazione dei risultati economici e patrimoniali della partecipata Poste Italiane conseguentemente all'introduzione dell'IFRS 17.

La prima Relazione non finanziaria semestrale 2023

Il CdA ha approvato anche la prima Relazione non finanziaria semestrale, il documento di natura volontaria che fornisce una rappresentazione delle principali *performance* e iniziative di sostenibilità del Gruppo nei primi sei mesi dell'anno in corso.

Degli 11,5 miliardi di euro impegnati a partire da gennaio 2023, **il 71%** (circa 8,2 miliardi) è stato destinato alle **4 sfide e ai 10 campi di intervento identificati dal Piano Strategico 2022-2024**. In particolare, la relazione si sofferma sull'azione per:

- **promuovere la crescita inclusiva e sostenibile**, con più di 405 milioni a sostegno di oltre 600 infrastrutture sociali, tra cui interventi di social housing a favore di 228 alloggi sociali e 644 beneficiari, di edilizia scolastica a favore di 139 scuole e sanitaria su 235 strutture;
- **contrastare il cambiamento climatico e tutelare l'ecosistema**, con più di 1,6 miliardi dedicati, tra le altre attività, a progetti per la transizione energetica di aziende ed enti locali e con l'avvio del "Prestito Green" per interventi ambientali sul territorio. Inoltre, il 76% dell'energia elettrica delle sedi di CDP proviene da fonti rinnovabili;
- **favorire la digitalizzazione e l'innovazione del Paese**, con quasi 1,2 miliardi impegnati, continuando ad accompagnare l'evoluzione tecnologica delle imprese (in particolare delle PMI e delle startup) e della Pubblica Amministrazione;
- **contribuire a ripensare le catene del valore**, con circa 5 miliardi impegnati per iniziative a favore delle filiere strategiche, dei trasporti e dei nodi logistici e delle operazioni dedicate alla Cooperazione e Finanza per lo Sviluppo.

Si precisa che la Società di revisione sta completando la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023. Gli schemi riclassificati riportati in allegato non sono oggetto di verifica da parte della stessa.

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

La Relazione Finanziaria Semestrale 2023, 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

ALLEGATI

Dati patrimoniali ed economici riclassificati di CDP S.p.A. al 30 giugno 2023 (*)

Stato patrimoniale riclassificato – Attivo

(milioni di euro e %)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria	152.277	167.266	(14.989)	-9,0%
Crediti	121.157	119.886	1.271	1,1%
Titoli di debito	75.019	66.975	8.044	12,0%
Partecipazioni e fondi	38.160	37.680	480	1,3%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	4.568	4.699	(131)	-2,8%
Attività materiali e immateriali	412	431	(20)	-4,6%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	1.362	2.284	(922)	-40,4%
Altre voci dell'attivo	1.147	1.470	(323)	-22,0%
Totale dell'attivo	394.101	400.690	(6.589)	-1,6%

Stato patrimoniale riclassificato - Passivo e Patrimonio netto

(milioni di euro e %)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Raccolta	363.227	371.107	(7.880)	-2,1%
di cui :				
- <i>raccolta postale</i>	281.683	281.018	665	0,2%
- <i>raccolta da banche</i>	55.733	64.793	(9.060)	-14,0%
- <i>raccolta da clientela</i>	8.027	8.039	(12)	-0,2%
- <i>raccolta obbligazionaria</i>	17.784	17.257	527	3,1%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.584	1.492	92	6,2%
Ratei, risconti e altre passività non onerose	770	230	540	235,0%
Altre voci del passivo	955	1.017	(62)	-6,1%
Fondi per rischi, imposte e TFR	1.103	1.095	8	0,7%
Patrimonio netto	26.461	25.749	712	2,8%
Totale del passivo e del patrimonio netto	394.101	400.690	(6.589)	-1,6%

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

Conto economico riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2023	30/06/2022	Variazione (+ / -)	Variazione (%)
Margine di interesse	1.145	902	242	26,8%
Dividendi	1.171	870	301	34,6%
Altri ricavi netti	90	198	(109)	-54,8%
Margine di intermediazione	2.405	1.971	434	22,0%
Costo del rischio	63	29	34	114,7%
Spese del personale e amm.ve	(132)	(120)	(13)	10,4%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(8)	(8)	0	-4,3%
Risultato di gestione	2.328	1.872	456	24,4%
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	(0)	0	(1)	n/s
Imposte	(425)	(386)	(39)	10,2%
Utile di periodo	1.903	1.487	416	28,0%

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

Stato patrimoniale attivo – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30 Giugno 2023	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	2.403	2.402						0	
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.465				4.114	351			
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.998			10.485	461			52	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato									
a) Crediti verso banche	20.391	3.308	17.038					46	
b) Crediti verso clientela	319.093	146.566	103.993	64.534				4.000	
50. Derivati di copertura	4.216					4.216			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.737)							(2.737)	
70. Partecipazioni	33.585				33.585				
80. Attività materiali	347						347		
90. Attività immateriali	65						65		
100. Attività fiscali	836								836
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione									
120. Altre attività	438		127					0	311
Totale dell'attivo	394.101	152.277	121.157	75.019	38.160	4.568	412	1.362	1.147

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30 Giugno 2023	Dettaglio raccolta					Passività di negoziazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre passività non onerose	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale
		Raccolta	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela	Raccolta obbligazionaria					
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio											
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato											
a) Debiti verso banche	36.643	36.405	625	35.779				239			
b) Debiti verso clientela	309.423	309.039	281.058	19.954	8.027			384			
c) Titoli in circolazione	17.731	17.784				17.784		(53)			
20. Passività finanziarie di negoziazione	379						379				
30. Passività finanziarie designate al fair value											
40. Derivati di copertura	1.206						1.206		(0)		
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica											
60. Passività fiscali	329									329	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione											
80. Altre passività	1.156							201	955		
90. Trattamento di fine rapporto del personale	2									2	
100. Fondi per rischi ed oneri	773									773	
110. Riserve da valutazione	(274)										(274)
120. Azioni rimborsabili											
130. Strumenti di capitale											
140. Riserve	18.724										18.724
150. Sovraprezzi di emissione	2.379										2.379
160. Capitale	4.051										4.051
170. Azioni proprie	(322)										(322)
180. Utile (Perdita) del periodo	1.903										1.903
Totale del passivo e del patrimonio netto	394.101	363.227	281.683	55.733	8.027	17.784	1.584	770	955	1.103	26.461

Conto economico – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	30 Giugno 2023	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 di periodo
CONTRO ECONOMICO - Voci di bilancio											
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.185	5.185			5.185			5.185			5.185
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.466)	(3.466)			(3.466)			(3.466)			(3.466)
40. Commissioni attive	223	129		94	223			223			223
50. Commissioni passive	(717)	(704)		(13)	(717)			(717)			(717)
70. Dividendi e proventi simili	1.171		1.171		1.171			1.171			1.171
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(43)			(43)	(43)			(43)			(43)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(4)			(4)	(4)			(4)			(4)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto	55			55	55			55			55
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	75			(0)	(0)	75		75			75
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	5					5		5			5
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-										
160. Spese amministrative	(138)						(138)	(138)			(138)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5)					(5)		(5)	(0)		(5)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(8)						(8)	(8)			(8)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(11)						(11)	(11)			(11)
200. Altri oneri/proventi di gestione	16						16	16			16
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(12)					(12)		(12)			(12)
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	(425)									(425)	(425)
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte											
Totale del conto economico	1.903	1.145	1.171	90	2.405	63	(140)	2.328	(0)	(425)	1.903

Dati patrimoniali ed economici riclassificati del Gruppo CDP al 30 giugno 2023 (*)

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Attivo				
Disponibilità liquide e altri impieghi	154.328	168.940	(14.612)	-8,6%
Crediti	118.376	120.589	(2.213)	-1,8%
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	89.565	80.762	8.803	10,9%
Partecipazioni	27.429	26.736	693	2,6%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	4.827	4.951	(124)	-2,5%
Attività materiali e immateriali	56.668	55.915	753	1,3%
Altre voci dell'attivo	17.564	19.834	(2.270)	-11,4%
Totale dell'attivo	468.757	477.727	(8.970)	-1,9%

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

(milioni di euro e %)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Passivo e patrimonio netto				
Raccolta	401.180	406.266	(5.086)	-1,3%
- di cui :				
- raccolta postale	281.683	281.018	665	0,2%
- raccolta da banche	69.605	78.092	(8.487)	-10,9%
- raccolta da clientela	9.838	8.300	1.538	18,5%
- raccolta obbligazionaria	40.054	38.856	1.198	3,1%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.833	1.699	134	7,9%
Altre voci del passivo	19.771	24.612	(4.841)	-19,7%
Fondi per rischi, imposte e TFR	5.768	5.784	(16)	-0,3%
Patrimonio netto totale	40.205	39.366	839	2,1%
Totale del passivo e del patrimonio netto	468.757	477.727	(8.970)	-1,9%

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

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

Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	30/06/2023	30/06/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	900	786	114	14,5%
Utili (perdite) delle partecipazioni	1.233	2.565	(1.332)	-51,9%
Commissioni nette	94	64	30	46,9%
Altri ricavi/oneri netti	93	188	(95)	-50,5%
Margine di intermediazione	2.320	3.603	(1.283)	-35,6%
Riprese (rettifiche) di valore nette	(2)	79	(81)	n/s
Spese amministrative	(6.454)	(5.759)	(695)	12,1%
Altri oneri e proventi netti di gestione	9.230	8.343	887	10,6%
Risultato di gestione	5.094	6.266	(1.172)	-18,7%
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(82)	(65)	(17)	26,2%
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(1.439)	(1.714)	275	-16,0%
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(47)	47	n/s
Altro	11	3	8	n/s
Imposte	(783)	(718)	(65)	9,1%
Utile (Perdita) del periodo	2.801	3.725	(924)	-24,8%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	984	894	90	10,1%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo	1.817	2.831	(1.014)	-35,8%

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023 (*)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)		
Voci dell'attivo	30/06/2023	31/12/2022
10.Cassa e disponibilità liquide	4.006.419	6.502.515
20.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.947.251	3.679.559
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	341.250	356.244
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	194.939	194.962
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.411.062	3.128.353
30.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.041.719	12.029.385
40.Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	342.614.477	348.435.188
a) crediti verso banche	23.886.932	23.207.230
b) crediti verso clientela	318.727.545	325.227.958
50.Derivati di copertura	4.485.691	4.595.099
60.Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.736.527)	(2.986.650)
70.Partecipazioni	27.428.957	26.736.106
80.Attività Assicurative		
a) contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività		
b) cessioni in riassicurazione che costituiscono attività		
90.Attività materiali	43.205.289	42.556.001
100.Attività immateriali	13.462.395	13.358.680
di cui		
- <i>avviamento</i>	1.197.058	1.201.633
110.Attività fiscali	2.207.832	2.579.168
a) correnti	238.978	502.449
b) anticipate	1.968.854	2.076.719
120.Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	301.773	155.645
130.Altre attività	17.791.736	20.086.227
Totale dell'attivo	468.757.012	477.726.923

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

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2023	31/12/2022
10.Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	401.161.935	406.248.889
a) debiti verso banche	50.632.105	50.398.306
b) debiti verso clientela	310.475.469	316.994.542
c) titoli in circolazione	40.054.361	38.856.041
20.Passività finanziarie di negoziazione	320.824	330.856
30.Passività finanziarie designate al fair value	17.596	16.627
40.Derivati di copertura	1.511.851	1.367.670
50.Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
60.Passività fiscali	2.773.003	2.796.659
a) correnti	222.532	117.927
b) differite	2.550.471	2.678.732
70.Passività associate ad attività in via di dismissione	49.542	26.828
80.Altre passività	19.721.699	24.584.948
90.Trattamento di fine rapporto del personale	173.634	172.566
100.Fondi per rischi e oneri	2.821.475	2.815.373
a) impegni e garanzie rilasciate	687.042	698.370
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	2.134.433	2.117.003
110.Passività assicurative		
a) contatti di assicurazione emessi che costituiscono passività		
b) cessioni in riassicurazione che costituiscono passività		
120.Riserve da valutazione	(675.033)	(1.028.538)
130.Azioni rimborsabili		
140.Strumenti di capitale		
150.Riserve	16.934.580	12.876.684
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 (+/-)	16.021.150	15.968.043
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	1.817.316	5.442.878
Totale del passivo e del patrimonio netto	468.757.012	477.726.923

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	1° semestre 2023	1° semestre 2022
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.294.826	3.971.312
- di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	5.089.596	4.101.374
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.819.318)	(2.618.480)
30. Margine di interesse	1.475.508	1.352.832
40. Commissioni attive	268.731	233.051
50. Commissioni passive	(749.899)	(735.987)
60. Commissioni nette	(481.168)	(502.936)
70. Dividendi e proventi simili	40.963	24.774
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(57.629)	87.586
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(6.195)	65.222
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	55.309	50.664
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	83.259	33.215
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(27.950)	31.764
c) passività finanziarie		(14.315)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	101.272	(15.276)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	137	1.920
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	101.135	(17.196)
120. Margine di intermediazione	1.128.060	1.062.866
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	3.507	16.798
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.403	15.926
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	104	872
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni		(39)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	1.131.567	1.079.625
160. Risultato dei servizi assicurativi		
a) ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi		
b) costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi		
c) ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione		
d) costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione		
170. Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa		
a) costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
b) ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione		
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.131.567	1.079.625
190. Spese amministrative:	(6.454.057)	(5.759.279)
a) spese per il personale	(1.337.456)	(1.289.649)
b) altre spese amministrative	(5.116.601)	(4.469.630)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri:	(87.784)	(2.940)
a) impegni e garanzie rilasciate	(5.691)	61.947
b) altri accantonamenti netti	(82.093)	(64.887)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(972.698)	(893.888)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(466.396)	(820.031)
230. Altri oneri/proventi di gestione	9.230.121	8.342.884
240. Costi operativi	1.249.186	866.746
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.191.723	2.540.347
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	(44)	(47.023)
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	11.197	8.257
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.583.629	4.447.952
300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(782.785)	(717.969)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.800.844	3.729.983
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		(4.734)
330. Utile (Perdita) del periodo	2.800.844	3.725.249
340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	983.528	893.909
350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	1.817.316	2.831.340

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	1° semestre 2023	1° semestre 2022
10. Utile (Perdita) del periodo	2.800.844	3.725.249
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto	25.817	(411.864)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	24.049	(399.869)
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	(411)	16.901
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	2.179	(28.896)
100. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto	318.658	(17.592)
110. Coperture di investimenti esteri		
120. Differenze di cambio	(4.566)	51.255
130. Copertura dei flussi finanziari	(51.290)	342.338
140. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	157.735	(418.271)
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	216.779	7.086
180. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
190. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione		
200. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	344.475	(429.456)
210. Redditività complessiva (voce 10+200)	3.145.319	3.295.793
220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	974.423	1.100.217
230. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	2.170.896	2.195.576

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	1.413.895	(5.296.124)
- risultato del periodo (+/-)	2.800.844	3.725.249
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(103.772)	(7.484)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(7.470)	38.910
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	2.184	(78.745)
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.439.138	1.760.942
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	82.093	64.887
- ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)		
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	(20.396)	(262.795)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(1.119.732)	(2.466.714)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		7.675
- altri aggiustamenti (+/-)	(1.658.994)	(8.078.049)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(4.580.321)	(2.464.898)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	23.686	(194.130)
- attività finanziarie designate al fair value		237.093
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(185.460)	(9.839)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	189.187	1.784.862
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(7.519.626)	3.102.216
- altre attività	2.911.892	(7.385.100)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(8.956.172)	(18.022.031)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.448.864)	4.212.748
- passività finanziarie di negoziazione	(10.032)	288.997
- passività finanziarie designate al fair value	1.128	699
- altre passività	(5.498.404)	(22.524.475)
4. Liquidità generata/assorbita dai contratti di assicurazione emessi e dalle cessioni in riassicurazione		
- contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività/attività (+/-)		
- cessioni in riassicurazione che costituiscono passività/attività (+/-)		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(12.122.598)	(25.783.053)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	1.394.236	910.953
- vendite di partecipazioni	347.463	221.873
- dividendi incassati su partecipazioni	1.025.606	623.427
- vendite di attività materiali	19.543	44.765
- vendite di attività immateriali	1.221	1.134
- vendite di società controllate e di rami di azienda	403	19.754
2. Liquidità assorbita da	(2.552.298)	(6.201.577)
- acquisti di partecipazioni	(513.582)	(4.204.567)
- acquisti di attività materiali	(1.451.892)	(1.389.572)
- acquisti di attività immateriali	(551.320)	(555.385)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(35.504)	(52.053)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.158.062)	(5.290.624)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(3.077)	(11.168)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		989.135
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.525.234)	(2.309.180)
- vendita/acquisto di controllo di terzi		2.860
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(2.528.311)	(1.328.353)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	(15.808.971)	(32.402.030)
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio (*)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	163.352.511	194.060.741
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(15.808.971)	(32.402.030)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	9.926	6.678
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	147.553.466	161.665.389

Legenda:
(+) generata
(-) assorbita

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide" (4.006.419 migliaia di euro rispetto a 6.502.515 migliaia di euro al 31/12/2022), dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato (143.560.118 migliaia di euro rispetto a 156.842.624 migliaia di euro al 31/12/2022) e dal saldo delle disponibilità liquide classificate all'interno della voce 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (14.872 migliaia di

euro rispetto a 19.325 migliaia di euro al 31/12/2022), al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale (27.943 migliaia di euro rispetto a 11.953 migliaia di euro al 31/12/2022).

Prospetti di raccordo civilistico gestionale del Gruppo CDP

Stato patrimoniale attivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)

ATTIVO - Voci di bilancio	30/06/2023	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	4.006	4.006						
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	3.947							
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	341					341		
b) Attività finanziarie designate al fair value	195		195					
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.411		80	3.331				
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.042			12.042				
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	342.615							
a) Crediti verso banche	23.887	6.452	12.955	4.480				
b) Crediti verso clientela	318.728	143.870	105.146	69.712				
50. Derivati di copertura	4.486					4.486		
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.737)							(2.737)
70. Partecipazioni	27.429				27.429			
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-							
90. Attività materiali	43.205						43.205	
100. Attività immateriali	13.463						13.463	
110. Attività fiscali	2.208							2.208
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	302							302
130. Altre attività	17.791							17.791
Totale dell'attivo	468.757	154.328	118.376	89.565	27.429	4.827	56.668	17.564

Stato patrimoniale passivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro) PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio	30/06/2023	Dettaglio raccolta					Raccolta obbligazionaria	Passività di negoziazione e derivati di copertura	Altre voci del passivo	Fondi per rischi, imposte e TFR	Patrimonio netto totale
		Raccolta	Raccolta postale	Raccolta da banche	Raccolta da clientela						
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	401.162										
a) Debiti verso banche	50.632	50.632	488	50.144							
b) Debiti verso clientela	310.476	310.476	281.195	19.461	9.820						
c) Titoli in circolazione	40.054	40.054				40.054					
20. Passività finanziarie di negoziazione	321						321				
30. Passività finanziarie designate al fair value	18	18			18						
40. Derivati di copertura	1.512						1.512				
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-										
60. Passività fiscali	2.773									2.773	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	49							49			
80. Altre passività	19.722							19.722			
90. Trattamento di fine rapporto del personale	174									174	
100. Fondi per rischi ed oneri	2.821									2.821	
110. Riserve tecniche	-										
120. Riserve da valutazione	(675)										(675)
150. Riserve	16.934										16.934
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	16.021										16.021
200. Utile (Perdita) del periodo	1.817										1.817
Totale del passivo e del patrimonio netto	468.757	401.180	281.683	69.605	9.838	40.054	1.833	19.771	5.768	40.205	

Conto economico consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	Fasce trimestri 2023	Margine di interesse	Utili (perdite) delle partecipazioni	Commissioni nette	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazione e	Riprese e (rettifiche) di valore nette	Spese amministrative	Altri oneri e proventi netti di gestione	Risultato di gestione	Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	Altre	Imposte	Utile netto del periodo
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295	5.295
10. Interessi attivi e proventi assimilati	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)	(3.820)
20. Interessi passivi e oneri assimilati	269	129	269	140	269	269	269	269	269	269	269	269	269	269	269
40. Commissioni attive	(750)	(704)	(46)	(46)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)
50. Commissioni passive	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41
70. Dividendi e proventi simili	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55
100. Utili (perdite) cessione o riacquisto	101	101	101	101	101	101	101	101	101	101	101	101	101	101	101
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
130. Rettifiche/riprese e 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
190. Spese amministrative	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)	(6.454)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)
210. Rettifiche/riprese e di valore nette su attività materiali	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)	(973)
220. Rettifiche/riprese e di valore nette su attività immateriali	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)
230. Altri oneri/proventi di gestione	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230	9.230
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
300. Imposte sul reddito del periodo oper. corrente	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)
320. Utili (Perdite) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
330. Utile (Perdita) del periodo	2.801	900	1.233	94	93	2.320	(2)	(6.454)	9.230	5.094	(82)	(1.439)	11	(783)	2.801
340. Utile (Perdite) del periodo di pertinenza di terzi	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984
350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817	1.817

Dati economici riclassificati per settori al 30 giugno 2023

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

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

Dati economici riclassificati per settori al 30 giugno 2022

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento	Totale(*)	Società non soggette a direzione e coordinamento		Totale
				Internazionalizzazione	Altri settori	
Margine di interesse	909	-	909	12	(135)	786
Dividendi	870	376	23		2	25
Utili (perdite) delle partecipazioni		(5)	(5)		2.545	2.540
Commissioni nette	60	4	64	13	(13)	64
Altri ricavi/oneri netti	145	(17)	128	(3)	63	188
Margine di intermediazione	1.984	358	1.119	22	2.462	3.603
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
Risultato di gestione	1.960	357	1.094	5	5.167	6.266
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
Utile (Perdita) del periodo ante imposte	1.945	373	1.095	3	3.345	4.443
Imposte						(718)
Utile (Perdita) del periodo						3.725

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 30 giugno 2023

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento		Totale	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
		Internazionalizzazione	Altri settori			
Crediti e disponibilità liquide	266.449	489	545	267.483	5.221	272.704
Partecipazioni	-	-	34	34	27.395	27.429
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	87.856	5	1.089	88.950	615	89.565
Attività materiali/Investimenti tecnici	333	3	1.425	1.761	41.445	43.206
Altre attività (incluse Rimanenze)	422	35	86	543	17.249	17.792
Raccolta	361.528	170	1.763	363.461	37.719	401.180
- di cui obbligazionaria	17.206	-	361	17.567	22.487	40.054

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 31 dicembre 2022

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento		Totale	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
		Internazionalizzazione	Altri settori			
Crediti e disponibilità liquide	282.041	502	1.033	283.576	5.953	289.529
Partecipazioni	-	-	36	36	26.700	26.736
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	79.151	5	960	80.116	646	80.762
Attività materiali/Investimenti tecnici	343	3	1.406	1.752	40.804	42.556
Altre attività (incluse Rimanenze)	469	21	82	572	19.514	20.086
Raccolta	369.377	164	1.626	371.167	35.099	406.266
- di cui obbligazionaria	17.151	-	351	17.502	21.354	38.856

I dati comparativi sono stati riesposti per recepire gli impatti dell'introduzione del principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" sui risultati della partecipata Poste Italiane.