



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 h 14:06 - 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 **marginale 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<br>liquide e altri<br>impieghi di<br>tesoreria | Crediti        | Titoli di debito | Partecipazioni<br>e Fondi | Attività di<br>negoiazione e<br>derivati di<br>copertura | Attività<br>materiali e<br>immateriali | Ratei, risconti<br>e altre att.tà<br>non fruttifere | Altre voci<br>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<br>liquide e altri<br>impieghi | Crediti        | Titoli di debito,<br>di capitale e<br>quote di O.I.C.R. | Partecipazioni | Attività di<br>negoiazione e<br>derivati di<br>copertura | Attività materiali<br>e immateriali | Riserve tecniche<br>a carico dei<br>riassicuratori | Altre voci<br>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> |



## 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  |