

CDP: NEL 2023 IN AUMENTO UTILI E PATRIMONIO NETTO NEL BIENNIO 2022-23 IMPEGNATE RISORSE PER OLTRE 50 MILIARDI E ATTIVATI INVESTIMENTI SUL TERRITORIO PER 133 MILIARDI

Il Consiglio di Amministrazione di Cassa Depositi e Prestiti ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

Utile netto di CDP SpA in crescita del 23%, per la prima volta sopra i 3 miliardi di euro (2,5 miliardi nel 2022). Utile netto consolidato pari a 5 miliardi di euro

Patrimonio netto a 27,9 miliardi, in crescita dell'8% rispetto a fine 2022 (25,7 miliardi) grazie all'utile maturato nell'esercizio, al netto dei dividendi distribuiti

Risorse impegnate dal Gruppo CDP pari a 20,1 miliardi, livello che ha consentito l'attivazione di 53,8 miliardi di investimenti, con un effetto leva di 2,7 volte, a beneficio del tessuto economico e sociale dell'Italia

Crediti in aumento del 3% a 124 miliardi di euro a favore di imprese, Pubblica Amministrazione e infrastrutture

Nel biennio 2022-23 le risorse impegnate dal Gruppo CDP hanno superato i 50 miliardi, pari al 78% degli obiettivi dell'intero Piano Strategico 2022-24, attivando complessivamente investimenti per oltre 133 miliardi

Raccolta nel 2023 pari a 362 miliardi, di cui 285 miliardi relativi alla raccolta postale. Raccolta obbligazionaria in crescita del 6%, a 18 miliardi, anche grazie al collocamento del primo Green Bond e del primo Yankee Bond

Potenziamento delle attività internazionali, anche con le aperture degli uffici di Belgrado, Il Cairo e Rabat

Migliorata la performance ESG, con innalzamento del giudizio da parte delle principali agenzie di rating

Approvato il quarto Bilancio integrato a conferma del crescente impegno nella creazione di valore economico, sociale e ambientale per il Paese

Roma, 4 aprile 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Cassa Depositi e Prestiti SpA (CDP), presieduto da **Giovanni Gorno Tempini**, ha approvato il progetto di Bilancio d'esercizio, il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023¹ e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2023 del Gruppo CDP inclusa nel quarto Bilancio integrato, presentati dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale **Dario Scannapieco**. Il progetto di Bilancio sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti che verrà convocata dal Consiglio di Amministrazione.

Il CdA ha approvato anche nuove operazioni a favore di imprese e infrastrutture per un valore complessivo di **circa 1,4 miliardi di euro**.

1 Si segnala che la Relazione Finanziaria annuale, costituita da (i) la Relazione degli amministratori sulla gestione, (ii) il progetto di bilancio di CDP S.p.A. e (iii) il bilancio consolidato del Gruppo CDP unitamente ai rispettivi allegati, è stata redatta in conformità al Regolamento Delegato (UE) 2019/815 e dunque in formato XHTML e, per quanto riguarda il bilancio consolidato, secondo le nuove disposizioni europee per la standardizzazione dei linguaggi di comunicazione (regolamento ESEF – European Single Electronic Format), che prevedono l'adozione dello standard «inline XBRL» e l'etichettatura degli schemi del bilancio consolidato e – dall'esercizio 2022 – delle relative note utilizzando la tassonomia IFRS adottata dall'ESMA.

Principali risultati economico-finanziari del 2023

L'utile netto di CDP SpA si è attestato al livello mai raggiunto in precedenza di **3,1 miliardi di euro**, in crescita del 23% rispetto ai 2,5 miliardi dello scorso anno, grazie anche all'aumento del margine di interesse e al maggior contributo delle società del Gruppo in termini di dividendi. **L'utile netto consolidato** è pari a **5 miliardi**, in riduzione di 1,8 miliardi di euro (-26%). La variazione è principalmente riconducibile all'effetto della valutazione a patrimonio netto di ENI.

Il **patrimonio netto**, pari a **27,9 miliardi**, è in crescita dell'8% rispetto alla fine del 2022 grazie all'utile maturato nell'esercizio, al netto dei dividendi distribuiti in coerenza con le ipotesi di Piano.

In linea con il suo ruolo di Istituto Nazionale di Promozione, nel 2023 il Gruppo CDP² ha **impegnato risorse per circa 20,1 miliardi**, in riduzione rispetto al 2022, anno che includeva operazioni straordinarie per 12,7 miliardi³. Ciò ha consentito di attivare complessivamente **53,8 miliardi di investimenti**, con un **effetto leva di 2,7 volte** le risorse impegnate nel periodo, grazie all'attrazione di risorse da investitori e co-finanziatori terzi. Nello stesso periodo, CDP SpA ha impegnato risorse per 19,6 miliardi di euro.

Lo stock di **crediti** di CDP a sostegno di imprese, Pubblica Amministrazione, infrastrutture e cooperazione internazionale è pari a **124 miliardi**, in aumento di 3,2 miliardi di euro rispetto al 2022 (+3%).

Numeri che confermano la solidità del **nuovo approccio di CDP**, come definito dai **pilastri trasformativi del Piano Strategico**.

La **raccolta è pari a 362 miliardi**, di cui **285** relativi alla **raccolta postale**. La raccolta obbligazionaria è pari a 18 miliardi, in aumento del 6% rispetto ai 17 miliardi del 2022, anche grazie al collocamento del primo **Green Bond** e alla prima emissione obbligazionaria in dollari di CDP ("**Yankee Bond**").

CDP SpA

Utile netto: 3,1 miliardi di euro (2,5 miliardi di euro nel 2022)

Crediti: 124 miliardi di euro (121 miliardi di euro nel 2022)

Risorse impegnate: 19,6 miliardi di euro (30,2 miliardi di euro nel 2022)⁴

Risparmio postale: 285 miliardi di euro (281 miliardi di euro nel 2022)

Patrimonio netto: 27,9 miliardi di euro (25,7 miliardi di euro nel 2022)

Gruppo CDP

Utile netto consolidato: 5,0 miliardi di euro (6,8 miliardi di euro nel 2022)

Utile netto consolidato di pertinenza della Capogruppo CDP SpA: 3,3 miliardi di euro (5,4 miliardi di euro nel 2022)

Risorse impegnate: 20,1 miliardi di euro (30,6 miliardi di euro nel 2022)⁴

Totale attivo consolidato: 475 miliardi di euro (478 miliardi di euro nel 2022)

Patrimonio netto consolidato: 41,8 miliardi di euro (39,4 miliardi di euro nel 2022), di cui 25,7 miliardi di euro del Gruppo (23,4 miliardi di euro nel 2022)

² 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), per omogeneità con il Piano Strategico 2022-2024, non è incluso il contributo di SIMEST.

³ Le risorse impegnate nel 2022, pari a 30,6 miliardi di euro, includevano, tra l'altro, 6,4 miliardi di euro relativi all'operazione di controgaranzia in favore del Fondo PMI, 4,2 miliardi di euro relativi all'investimento partecipativo in Aspi e 2,1 miliardi di euro relativi all'operatività di rifinanziamento dei mutui delle Regioni contratti con il MEF.

⁴ Vedasi Nota 3

Avanzamento del Piano Strategico

A due anni dall'avvio del Piano Strategico, CDP chiude il 2023 con un modello operativo e di business riorientato verso un chiaro obiettivo: promuovere lo **sviluppo sostenibile del Paese** realizzando un **significativo impatto** a livello economico, sociale ed ambientale.

Nel biennio 2022-23 il Gruppo CDP ha pienamente superato gli obiettivi di avanzamento di business, operativi ed economico-finanziari fissati nel Piano Strategico 2022-24. Nel dettaglio, le **risorse impegnate dal Gruppo** hanno raggiunto complessivamente **i 50,7 miliardi**, un ammontare che equivale al **78%** del target prefissato per il triennio e ben oltre gli obiettivi di Piano. Gli **investimenti attivati** hanno superato il 100% del target triennale, attestandosi a **133,5 miliardi**, un valore pari a 2,6 volte le risorse impegnate nel periodo. A fine 2023, lo **stock di crediti è aumentato dell'8%** attestandosi a 124 miliardi, rispetto ai 114 miliardi del 2021.

I volumi raggiunti si affiancano al **completamento dei principali interventi previsti sui tre pilastri trasformativi indicati dal Piano Strategico**:

1. Strumenti finanziari a supporto di imprese e P.A.

Con riferimento al **primo pilastro**, è stato **consolidato il ruolo a sostegno delle imprese e del territorio**, con oltre 62.000 aziende ed enti serviti nel biennio, sulla base di un **approccio complementare e addizionale al mercato** e sfruttando le sinergie con il canale bancario. Sono stati **ampliati gli strumenti** a sostegno dell'innovazione, crescita e internazionalizzazione delle aziende italiane e dello sviluppo del settore infrastrutturale, incentivati **investimenti in settori prioritari** per il Paese e concentrate le risorse verso **interventi ad alto impatto**, anche attraverso strumenti finanziari innovativi. Ciò è stato possibile anche grazie ad un **più efficiente ricorso ai fondi dei programmi Ue**, che vedono CDP leader fra le proprie omologhe in Europa con oltre 1 miliardo di risorse europee a sostegno degli investimenti in Italia.

Anche nel ruolo di **Istituzione Finanziaria italiana per la Cooperazione allo Sviluppo**, CDP ha potenziato la propria azione, impegnando nel biennio 2022-23 risorse complessivamente pari a 1,4 miliardi di euro, rispetto ai 500 milioni del biennio 2020-21. È stato avviato un piano di aperture di sedi in Paesi Extra-Ue, a Belgrado in Serbia e nel primo trimestre 2024 a Il Cairo in Egitto e a Rabat in Marocco, per rafforzare la propria attività a favore della crescita sostenibile nelle economie emergenti. CDP ricopre inoltre il ruolo di gestore del Fondo Italiano per il Clima, nato per promuovere interventi di adattamento e contrasto al cambiamento climatico.

2. Advisory e gestione di fondi pubblici

In merito al **secondo pilastro**, la storica attività di finanziamento agli enti pubblici è stata **affiancata dall'assistenza tecnico-operativa (attività di advisory) e dalla gestione di fondi di terzi**, al fine di consentire un miglioramento della capacità di spesa della P.A. e indirizzare le risorse nazionali ed europee, anche del PNRR, verso i progetti a più alto impatto, supportandone la realizzazione. In questo contesto sono state sostenute 17 Amministrazioni Centrali titolari di investimenti nell'attuazione di oltre 90 misure del Piano per un valore complessivo di circa 50 miliardi di euro. Nell'ambito dell'operatività di *mandate management* le risorse complessivamente assegnate nel biennio hanno superato i 2,2 miliardi ed è stato siglato il primo accordo con una Regione per fornire consulenza nella gestione dell'utilizzo dei Fondi Europei (in Emilia-Romagna con il Fondo Europeo Agricolo di Sviluppo Rurale, FEASR).

3. Analisi settoriale e valutazione d'impatto

Questa operatività si inserisce nell'approccio definito con il **terzo pilastro**, che, al **tradizionale binomio rischio-rendimento**, ha aggiunto **la dimensione dell'impatto**, ovvero un criterio di valutazione delle scelte di business basato anche sugli effetti che gli interventi generano a favore dello sviluppo economico, sociale e ambientale del Paese. CDP ha rafforzato la capacità tecnica di indirizzo delle proprie scelte di finanziamento e investimento **sviluppando 11 policy e linee guida settoriali**, si è dotata di competenze, processi e strumenti necessari a **valutare ex-ante ed ex-post** i progetti sostenuti, ed ha integrato la **sostenibilità** nel modello operativo anche consolidando la governance.

Nel biennio, inoltre, confermando l'impegno nei settori chiave del Paese anche mediante nuovi investimenti e il supporto alle partecipate strategiche, CDP ha adottato un approccio prudente nella gestione del patrimonio attraverso il **principio della rotazione del capitale** (con oltre 1 miliardo di risorse liberate tramite la cessione di partecipazioni o dismissioni immobiliari per successivi nuovi impieghi), e attraverso il **crowding-in** (attraendo circa 2,5 miliardi di risorse di terzi nei fondi di Venture Capital, Private Equity e Infrastrutture).

Particolare attenzione è stata rivolta allo **sviluppo all'estero**, passato, tra le altre cose, dal rafforzamento della **collaborazione con le omologhe europee**, anche grazie alla Presidenza CDP della European Long-Term Investors Association (ELTI) e al potenziamento dell'ufficio di Bruxelles, che ha agevolato iniziative di sistema sui temi chiave per l'Italia. Sono state inoltre consolidate le **relazioni con gli investitori internazionali**, ad esempio nell'ambito dei roadshow svolti negli Stati Uniti e nel Golfo Persico.

Sul fronte della sostenibilità, l'impegno di CDP è stato riconosciuto da due agenzie di rating: Moody's Analytics ha migliorato per due anni consecutivi la valutazione ESG di CDP, alzandola di sei punti, mentre a inizio 2024 Morningstar Sustainalytics ha collocato CDP al primo posto al mondo nelle categorie 'Banche' e 'Banche di Sviluppo'.

Per ulteriori dettagli sui principali risultati del 2023 si rinvia al paragrafo "I risultati economico-finanziari del 2023".

Il Presidente di Cassa Depositi e Prestiti Giovanni Gorno Tempini ha dichiarato:

"I dati che presentiamo oggi mostrano come le azioni messe in campo per l'attuazione del Piano Strategico 2022-24, in uno scenario internazionale diventato sempre più complesso, siano state efficaci e come Cassa Depositi e Prestiti abbia saputo adattarsi al nuovo contesto e svolgere adeguatamente il proprio ruolo di sostegno all'economia italiana, anche grazie ad una crescente vicinanza e ad un rafforzato dialogo con i territori. Nell'ultimo biennio, le risorse impegnate dal Gruppo hanno superato i 50 miliardi di euro a favore del tessuto imprenditoriale e sociale e nel solo 2023 il nostro contributo alla crescita italiana ha toccato l'1,4% del Pil. Il forte impegno per uno sviluppo sostenibile è testimoniato tra le altre cose anche dall'innalzamento del nostro rating ESG da parte delle principali agenzie internazionali, che hanno collocato CDP ai vertici delle graduatorie mondiali. La fiducia dei nostri azionisti, il Ministero dell'Economia e delle Finanze e le Fondazioni di origine bancaria, con i quali operiamo in sinergia nell'interesse del Paese, è stata fondamentale in questo percorso".

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Cassa Depositi e Prestiti Dario Scannapieco ha dichiarato:

"I risultati di bilancio del 2023 di Cassa Depositi e Prestiti testimoniano la crescita del nostro impegno per lo sviluppo del Paese. L'aumento dei crediti a quota 124 miliardi è conseguenza della nuova strategia che ha visto consolidare la nostra presenza sul territorio. Il rafforzamento patrimoniale e il livello raggiunto dall'utile sono il risultato di un lavoro che ha reso il Gruppo ancora più solido e in grado di affrontare le sfide che abbiamo davanti. Nel suo ruolo di stimolo alla crescita del sistema economico e di catalizzatore di risorse, il Gruppo CDP ha attivato investimenti per oltre 133 miliardi nel biennio, raggiungendo già i target dell'intero Piano Strategico. Il nostro lavoro come Istituzione Finanziaria Italiana per la cooperazione allo sviluppo ci ha portato ad avviare un programma di aperture di presidi extra-europei per fornire sostegno concreto alle economie emergenti. Oggi CDP ha un ruolo sempre più internazionale, evidenziato dai risultati ottenuti nell'utilizzo dei fondi europei. Questi risultati sono stati raggiunti grazie al grande impegno di tutte le persone del Gruppo che hanno contribuito alla creazione della nostra cultura aziendale e condiviso con passione i nostri obiettivi di lungo periodo".

I risultati economico-finanziari del 2023

L'attività del Gruppo CDP

Per quanto riguarda le attività e gli strumenti finanziari a supporto del Paese, nel corso del 2023, il Gruppo CDP⁵ ha **impegnato risorse per 20,1 miliardi di euro**⁶, in riduzione rispetto al 2022, anno che includeva significative operazioni *one-off*⁷. Nello stesso periodo, la Capogruppo CDP SpA ha impegnato risorse per 19,6 miliardi di euro. Nel corso dell'anno, l'attività del Gruppo CDP ha consentito l'**attivazione di investimenti** per complessivi **53,8 miliardi**, con un effetto leva di 2,7 rispetto alle risorse impegnate.

L'attività del Gruppo CDP si è focalizzata su **sei aree di intervento**: Finanziamento alle imprese ed alle Istituzioni Finanziarie, Pubblica Amministrazione, Infrastrutture, Cooperazione internazionale e finanza per lo sviluppo, Equity e Real Estate.

- A favore di **Imprese e Istituzioni Finanziarie** sono state impegnati **11,6 miliardi**. Nel dettaglio:
 - il sostegno **all'accesso al credito delle PMI** attraverso circa **6 miliardi** di risorse impegnate **tramite il canale bancario**;
 - la vicinanza alle **imprese con oltre il 50% delle operazioni realizzate** nell'anno a favore di **nuovi clienti**⁸ con 121 finanziamenti diretti verso aziende di medie e grandi dimensioni (+20% rispetto al 2022);
- Per la **Pubblica Amministrazione** sono state impegnate risorse per **2,9 miliardi**. In particolare:
 - la **rinegoziazione dei prestiti e il differimento delle rate** in scadenza⁹ per oltre **1.000 enti**.
 - il sostegno agli **EPNT**¹⁰ (Enti pubblici non territoriali) tramite la **concessione di 568 milioni di risorse** per la realizzazione di **interventi sul territorio**.
- Sul settore **Infrastrutture** sono state impegnate risorse per **3,6 miliardi di euro**. Tra le principali attività si segnala:
 - il contributo alla **realizzazione di opere nell'ambito del PNRR nel settore ferroviario** tramite la **concessione di garanzie** per complessivi **1,1 miliardi**;
 - il sostegno allo **sviluppo e ammodernamento del settore autostradale** tramite la concessione di **1,1 miliardi** di risorse.
- Nell'ambito della **Cooperazione internazionale e della finanza per lo sviluppo** è ulteriormente cresciuto il ruolo di CDP, con **circa 1 miliardo di euro** di risorse impegnate nel 2023 e l'avvio dell'operatività del Fondo Clima, gestito per conto del Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica. Tra le principali attività si segnala:
 - il contributo alla realizzazione di **iniziative in settori strategici**¹¹ **nel continente africano** tramite **finanziamenti a istituzioni finanziarie multilaterali** del valore di **385 milioni**;
 - il **sostegno alle PMI in Serbia** attraverso la concessione di **finanziamenti per 40 milioni**, nell'ambito del **programma europeo WBIF**¹².

⁵ 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), per omogeneità con il Piano Strategico 2022-2024, non è incluso il contributo di SIMEST.

⁶ Include elisioni per operazioni infragruppo pari a 4,4 miliardi di euro nel 2022 e 0,5 miliardi di euro nel 2023.

⁷ Le risorse impegnate del 2022, pari a 30,6 miliardi di euro, includevano 6,4 miliardi relativi all'operazione di controgaranzia in favore del Fondo PMI, 4,2 miliardi relativi all'investimento in ASPI e 2,1 miliardi relativi all'operatività di rifinanziamento dei mutui delle Regioni contratti con il MEF.

⁸ Operatività di concessione di finanziamenti diretti (al netto dell'operatività di export financing).

⁹ 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.

¹⁰ Risorse impegnate a favore di Enti Pubblici non territoriali (e.g. Autorità di sistema portuali, Aziende Sanitarie Locali, Istituti di formazione e ricerca) in crescita del 67% rispetto all'anno precedente.

¹¹ Sicurezza alimentare e agribusiness, infrastrutture sostenibili, supporto alle PMI e occupazione.

¹² Western Balkans Investment Framework.

- Nel comparto dell'**Equity** sono state impegnate **risorse per oltre 1 miliardo di euro** per il rilancio e il sostegno a importanti realtà industriali del Paese, con impegni assunti per circa 420 milioni in diversi fondi di investimento per supportare le varie fasi di sviluppo di Start Up e PMI. In applicazione del principio della rotazione del capitale, è inoltre proseguito il percorso di dismissioni di partecipazioni per le quali sono stati raggiunti gli obiettivi di investimento, con la **cessione della quota in Rocco Forte Hotels**¹³ per circa 277 milioni di sterline. Fra le principali attività:
 - la delibera di risorse per **oltre 650 milioni di euro** a sostegno dei **piani di rilancio** di aziende partecipate **operanti in settori strategici**, fra le quali Ansaldo Energia e Valvitalia;
 - la delibera di ulteriori risorse per il **nuovo piano industriale di GreenIT per 170 milioni di euro**, con lo scopo di favorire la transizione energetica del Paese.
- Sul **Real Estate** sono state impegnate risorse per **225 milioni**. Di particolare rilievo:
 - il **sostegno al settore turistico per oltre 140 milioni** mediante l'acquisizione di strutture alberghiere da parte dei fondi Fondo Turismo 1 (FT1) e Fondo Turismo 2 (FT2);
 - la stipula di un accordo di coinvestimento tra il **FNAS (Fondo Nazionale dell'Abitare Sociale)** e il **FEI (Fondo Europeo per gli Investimenti)** per un investimento pluriennale da complessivi **300 milioni** per **interventi dell'abitare sociale**.

Si è consolidato nel 2023 il lavoro del Gruppo CDP al fianco della Pubblica Amministrazione con attività di **Advisory per la realizzazione di investimenti e gestione di mandati su fondi pubblici**. In particolare, si segnala:

- il **sostegno alle Amministrazioni titolari di investimenti** previsti dal PNRR nell'ambito dei **17 Piani delle Attività** sottoscritti per supportare l'attuazione di oltre 90 misure del Piano, per un ammontare complessivo di investimenti pari a circa 50 miliardi¹⁴;
- il sostegno a oltre **40 enti pubblici** nella realizzazione di oltre **80 progetti infrastrutturali** grazie all'Accordo di Contribuzione siglato con la Commissione Europea nel luglio 2022 nell'ambito dell'*InvestEU Advisory Hub*.
- il supporto alla gestione di **circa 800 milioni di euro di risorse per conto dei Ministeri**¹⁵, anche riconducibili ad **interventi in ambito PNRR**, e l'avvio dell'operatività del nuovo **Fondo Italiano per il Clima**, con la delibera delle prime operazioni;
- l'ampliamento delle attività di **advisory e mandate management** ai **Fondi Strutturali Europei**, con la sottoscrizione della convenzione con la Regione Emilia-Romagna e con l'Agenzia regionale per le erogazioni in agricoltura (AGREA) per supportare la gestione delle risorse del Fondo Europeo Agricolo di Sviluppo Rurale (FEASR).

Nel 2023 il Gruppo CDP ha inoltre proseguito il percorso per una completa integrazione delle **analisi strategiche settoriali e degli indirizzi di policy** nel proprio modello di business. In particolare:

- l'avvio della raccolta degli **indicatori fisici di risultato** sul perimetro dei finanziamenti diretti ed alla P.A;
- l'approvazione del **primo target di riduzione dell'impronta carbonica** di CDP¹⁶ e di ulteriori 6 politiche di indirizzo¹⁷ per un totale di 11 politiche approvate dall'inizio del Piano.

¹³ Cessione realizzata nel contesto della più ampia operazione di ingresso nel capitale della società del fondo sovrano saudita Public Investment Fund. Il closing dell'operazione è avvenuto in data 17 gennaio 2024.

¹⁴ Sempre in ambito PNRR, CDP ha siglato due convenzioni dirette ai sensi dell'articolo 10 del D.L. 121/2021, una con il Dipartimento per gli Affari Regionali e le Autonomie e l'altra con il Ministero delle Imprese e del Made in Italy.

¹⁵ Include (i) Fondi PNRR e statali del Ministero dell'Università e della Ricerca, (ii) Progettazione Enti Locali, (iii) Architettura e Paesaggi Rurali, (iv) Progettazione Opere Prioritarie e (v) Fondo Kyoto.

¹⁶ Inerente il portafoglio di finanziamenti diretti al settore privato.

¹⁷ Politica del Settore Trasporti, Politica Stakeholder Grievance Mechanism, Politica Responsible Procurement, Politica Stakeholder Engagement, Politica del Settore Agricolo, dell'Industria Alimentare, del Legno e della Carta e la revisione del Framework di Sostenibilità (Policy di Gruppo a supporto dell'estensione del perimetro di applicazione delle singole politiche di sostenibilità di Cdp SpA alle società soggette a Direzione e Coordinamento).

Risultati economico-patrimoniali

CDP SpA

Per quanto riguarda i **risultati economici di CDP SpA**, l'**utile netto** è risultato pari a **3,1 miliardi di euro**, un livello mai raggiunto in precedenza, **in aumento** di 0,6 miliardi di euro (+23%) rispetto all'esercizio precedente. Di seguito le voci principali del conto economico:

- **margin di interesse** pari a **2,8 miliardi**, in aumento rispetto al 2022 principalmente per il miglioramento dello spread tra attività fruttifere e passività onerose, grazie anche alle azioni di *asset-liability management* attivate per mitigare l'impatto del rialzo e dell'appiattimento della curva dei tassi;
- **dividendi** pari a **2 miliardi**, in aumento rispetto al 2022 in particolare per il maggior contributo delle Società del Gruppo;
- **altri ricavi netti** pari a **0,1 miliardi**, in riduzione rispetto al 2022 soprattutto per l'impatto dell'andamento dei tassi sul risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura;
- **costo del rischio** pari a **-0,5 miliardi**, in peggioramento rispetto al 2022, principalmente per effetto della svalutazione della partecipazione detenuta in CDP Equity.

Il **cost/income ratio** nel 2023 si è attestato al **6%**, in riduzione di un punto percentuale rispetto al 2022, anche grazie a iniziative di contenimento dei costi.

Con riguardo alle **voci patrimoniali**, il **totale dell'attivo** risulta pari a **396 miliardi di euro** (-1% rispetto al 2022) ed è costituito principalmente da:

- **disponibilità liquide e altri impieghi di tesoreria**, pari a **154 miliardi**, in contrazione rispetto al dato registrato a fine 2022 (-8%) per l'attività di impiego in crediti ed equity e per le azioni di *asset-liability management*;
- **crediti** pari a **124 miliardi** a favore di imprese, P.A. e infrastrutture, in aumento rispetto ai 121 miliardi di fine 2022 (+3%);
- **titoli di debito** pari a **72 miliardi**, in aumento rispetto al dato di fine 2022 (+9%) per gli acquisti di titoli di Stato effettuati nell'anno;
- **partecipazioni e fondi**, pari a **38 miliardi**, sostanzialmente in linea rispetto al dato di fine 2022, con i nuovi impieghi compensati dalle rettifiche di valore sul portafoglio equity.

La **raccolta** si attesta a **362 miliardi di euro**, in riduzione del 2% rispetto al dato di fine 2022. Nello specifico:

- **raccolta postale** pari a **285 miliardi**, in lieve aumento rispetto all'anno precedente per gli interessi maturati a favore dei risparmiatori;
- **raccolta da banche e clientela** pari a **59 miliardi**, in riduzione rispetto a fine 2022 principalmente per il calo della raccolta a breve termine (in particolare pronti contro termine) riconducibile alle già citate strategie di *asset-liability management*;
- **raccolta obbligazionaria** pari a **18 miliardi**, in aumento rispetto all'anno precedente in particolare per le nuove emissioni obbligazionarie effettuate nell'anno, tra cui il primo Green Bond e la prima emissione in dollari (Yankee Bond) di CDP e la nuova emissione retail, che hanno registrato domande per circa 10 miliardi di euro con un accresciuto interesse da parte degli investitori esteri.

Il **patrimonio netto**, pari a **27,9 miliardi**, è in crescita rispetto a fine 2022 (+8%) grazie all'utile maturato nell'esercizio, al netto dei dividendi distribuiti in linea con le ipotesi di Piano.

Gruppo CDP

Il risultato d'esercizio ante imposte del Gruppo CDP, costituito dalla Capogruppo e dalle società controllate soggette a direzione e coordinamento, si attesta a **2,7 miliardi di euro**, in incremento rispetto al 2022 (1,7 miliardi) grazie al miglior contributo della Capogruppo.

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

L'**utile netto consolidato** è pari a **5,0 miliardi di euro**, in decremento rispetto all'esercizio precedente (6,8 miliardi¹⁸), riconducibile al minor contributo di ENI (-2,6 miliardi). L'**utile di pertinenza della Capogruppo**, escludendo quindi i risultati delle minoranze, è di **3,3 miliardi** (5,4 miliardi nel 2022).

Il **totale dell'attivo patrimoniale consolidato** si attesta a **475 miliardi di euro**, in diminuzione dello 0,6% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

La **raccolta complessiva** si attesta a **402,7 miliardi di euro**, in diminuzione dello 0,9% rispetto alla fine del 2022 (406,3 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** è pari a **41,8 miliardi di euro**, in aumento di **2,4 miliardi** rispetto all'esercizio precedente (39,4 miliardi) per le dinamiche crescenti associate al risultato dell'esercizio, parzialmente compensate dalla variazione negativa dovuta alla distribuzione dei dividendi.

Sostenibilità: approvato il quarto Bilancio Integrato di Gruppo

Il Consiglio d'Amministrazione ha anche approvato il quarto Bilancio Integrato del Gruppo CDP¹⁹, che illustra i risultati non finanziari e gli impatti generati nel 2023. Un impegno sempre più significativo alla luce del rafforzamento degli obblighi europei di rendicontazione previsti dalla Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), che saranno recepiti a partire dal prossimo bilancio.

Risulta in forte crescita la percentuale di **risorse impegnate nei dieci campi di intervento** previsti dal Piano Strategico 2022-2024 (**83% del totale** rispetto al **68% nel 2022**), allineati agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Agenda 2030 dell'ONU. Le risorse impegnate a favore di oltre 12.200 imprese e 1.660 enti pubblici si traducono in impatti positivi sul tessuto economico: **26 miliardi di PIL generato**, pari all'**1,4% di quello nazionale**; **circa 50 miliardi di valore di produzione attivata**; **circa 360.000 occupati creati o mantenuti**.

In particolare, seguendo le quattro sfide del Piano, il Bilancio Integrato si sofferma sull'azione per:

- promuovere **con oltre 2,4 miliardi di risorse una crescita inclusiva e sostenibile**, anche attraverso interventi di social e student housing, con **1.173 posti letto in alloggi sociali** e **15.632 posti letto per studenti universitari fuori sede**, e interventi complessivi in favore di 438 strutture

¹⁸ 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.

¹⁹ Ai fini della redazione del Bilancio Integrato, rientrano nel perimetro oltre a CDP le società direttamente controllate e soggette a direzione e coordinamento.

scolastiche e sanitarie. In particolare, il sostegno di CDP alle scuole ha consentito di realizzare o riqualificare **12.706 posti per alunni attraverso finanziamenti diretti**, mentre, grazie all'attività di advisory, **ulteriori 6.470 alunni hanno beneficiato di nuovi plessi scolastici**;

- contrastare **con ulteriori 2,4 miliardi di risorse il cambiamento climatico e tutelare l'ecosistema**, anche con progetti per la transizione energetica a cui sono destinati circa 2 miliardi a favore di 36 imprese e 109 Enti pubblici e con progetti volti a efficientare la rete idrica e a promuovere l'economia circolare, mentre relativamente alle proprie emissioni si registra un calo dell'intensità emissiva pro-capite del 66% dal 2019;
- contribuire **con oltre 9,4 miliardi al ripensamento delle catene del valore**, attraverso iniziative in favore di: **filiere strategiche** a livello nazionale (circa **1 miliardo per i piani di crescita di oltre 100 imprese**) e internazionale (oltre 6.000 aziende coinvolte nella piattaforma di Business Matching); **trasporti e nodi logistici chiave per il Paese**, con oltre **940 km di rete stradale** oggetto di interventi di riqualificazione e potenziamento e oltre 130 milioni di investimento per porti e aeroporti; **cooperazione internazionale allo sviluppo**, dove sono state impegnate circa 785 milioni di risorse, il 30% in più rispetto al 2022; **catena di approvvigionamento**, che risulta sempre più sostenibile con circa il 70% di acquisti da fornitori di CDP con certificazioni ambientali e oltre l'88% da fornitori con certificazioni sociali e di governance.
- favorire **con circa 2,4 miliardi la digitalizzazione e l'innovazione**, sostenendo, tra gli altri, oltre 900 imprese nel loro percorso di trasformazione digitale (43 con liquidità diretta e 871 tramite il plafond Beni Strumentali); a livello di trasformazione digitale interna, uno dei principali risultati è il raggiungimento del 66% di applicazioni progettate in cloud;

In questo contesto, il Gruppo CDP ha fatto notevoli progressi anche rispetto agli obiettivi del [Piano ESG](#), tra cui quello di dotarsi di almeno **10 politiche ESG** nell'arco temporale di Piano, raggiunto con un anno di anticipo. Inoltre, in relazione al primo target di riduzione dell'impronta carbonica del portafoglio finanziamenti²⁰ approvato a giugno 2023 dal Consiglio di Amministrazione di CDP, si registra una **diminuzione di circa il 7% dell'intensità emissiva complessiva** rispetto al 2022.

Infine, ai sensi del Regolamento UE 2020/852 che ha introdotto la tassonomia delle attività economiche eco-compatibili²¹, il Gruppo è tenuto a pubblicare dall'esercizio 2023 il **Green Asset Ratio** ("GAR") per i primi due obiettivi ambientali (mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici). Per adeguarsi alle richieste normative, CDP ha creato una Task force interna, introdotto un nuovo modello di classificazione delle informazioni e promosso una prima campagna di raccolta dati dalle controparti, in particolare dagli enti locali, che sarà rafforzata nel 2024 con iniziative dedicate di formazione e approfondimento. Per il 2023 sul perimetro considerato, gli attivi del Gruppo risultano eco-sostenibili per il 6,3%, in termini di Capex, e per il 3,5%, in termini di Turnover.

I risultati presentati nel Bilancio Integrato sono il frutto di una gestione responsabile delle risorse finanziarie, ma soprattutto del lavoro quotidiano delle **circa 2.000 persone del Gruppo** e del **rafforzato dialogo con gli stakeholder**, che ha portato all'approvazione della prima [Policy](#) dedicata

²⁰Il target prevede la riduzione del 30% dell'intensità emissiva (tCO₂e/Mln€) di portafoglio entro il 2030 rispetto al 2022. Questo obiettivo riguarda il portafoglio di finanziamenti diretti gestito da CDP e, in particolare, i finanziamenti diretti alle imprese, alle infrastrutture e alla cooperazione internazionale, per un totale di portafoglio creditizio analizzato pari a 41,8 miliardi al 31 dicembre 2022.

²¹La tassonomia è la classificazione delle attività che possono essere considerate sostenibili in base all'allineamento agli obiettivi ambientali dell'Unione Europea e al rispetto di alcune clausole di carattere sociale. Il GAR è l'indicatore che sintetizza la quota di asset finanziari in gestione allineati a questi obiettivi, rispetto al totale delle proprie attività.

e al coinvolgimento di circa 200 rappresentanti della società civile nelle consultazioni delle politiche di sostenibilità, alla nascita della [ESG Community](#) con alcune delle maggiori realtà economiche italiane e all'organizzazione dell'evento europeo multistakeholder [Eyes on a sustainable future](#), che ha coinvolto oltre 400 stakeholder in presenza e 2.300 in streaming. Inoltre, a testimonianza dell'impegno di tutto il Gruppo per le comunità locali, più di 350 colleghe e colleghi hanno donato oltre 3.000 ore in attività di volontariato.

Infine, nel 2023 di particolare rilievo è stato l'impegno per le persone, sia con circa 90.000 ore di formazione (+41% rispetto al 2022, con il primo [Master ESG](#)), sia in termini di valorizzazione della diversità, equità e inclusione, con il 47% di donne fra le nuove figure dirigenziali.

Un impegno riconosciuto dalle valutazioni delle [agenzie di rating ESG](#), dall'ottenimento della [Certificazione per la parità di genere](#) (anche grazie all'aumento del 65% delle figure femminili nelle posizioni di responsabilità nel biennio) e dagli stakeholder stessi: nel 2023 il 74% ha manifestato una crescente soddisfazione per la frequenza del coinvolgimento sulle tematiche del Gruppo (+18 punti percentuali rispetto al 2022)²².

Si precisa che la società di revisione sta completando la revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 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 Annuale 2023 unitamente alle attestazioni previste dall'art. 154-bis, comma 5, del Testo Unico della Finanza e alle relazioni della Società di revisione e del Collegio sindacale, 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
+39 06 4221 4000
ufficio.stampa@cdp.it

Investor Relations & Rating Agencies
+39 06 4221 3253
investor.relations@cdp.it

²² Risultati emersi dalla Survey sulla qualità e trasparenza del rapporto degli stakeholder con il Gruppo CDP, lanciata in occasione dell'analisi di materialità 2023.

ALLEGATI

Dati patrimoniali ed economici riclassificati di CDP S.p.A. (*)

Stato patrimoniale riclassificato - Attivo (**)

(milioni di euro e %)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Disponibilità liquide e altri impieghi di breve termine	154.109	167.266	(13.156)	-7,9%
Crediti	123.957	120.756	3.201	2,7%
Titoli di debito	71.980	66.140	5.840	8,8%
Partecipazioni e fondi	37.735	37.680	55	0,1%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	2.443	4.699	(2.256)	-48,0%
Attività materiali e immateriali	435	431	4	0,9%
Ratei, risconti e altre attività non fruttifere	4.692	2.269	2.423	106,8%
Altre voci dell'attivo	930	1.449	(520)	-35,9%
Totale dell'attivo	396.282	400.690	(4.408)	-1,1%

Stato patrimoniale riclassificato - Passivo e Patrimonio netto

(milioni di euro e %)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Raccolta	362.311	371.107	(8.796)	-2,4%
di cui :				
- <i>raccolta postale</i>	284.624	281.018	3.607	1,3%
- <i>raccolta da banche</i>	52.081	64.793	(12.712)	-19,6%
- <i>raccolta da clientela</i>	7.374	8.039	(666)	-8,3%
- <i>raccolta obbligazionaria</i>	18.232	17.257	975	5,6%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	1.980	1.492	488	32,7%
Ratei, risconti e altre passività non onerose	1.499	230	1.269	551,7%
Altre voci del passivo	1.343	1.017	326	32,0%
Fondi per rischi, imposte e TFR	1.260	1.095	164	15,0%
Patrimonio netto	27.889	25.749	2.140	8,3%
Totale del passivo e del patrimonio netto	396.282	400.690	(4.408)	-1,1%

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

(**) Le voci Crediti, Titoli di debito, Ratei, risconti e altre attività non fruttifere e Altre voci dell'attivo sono state oggetto di riclassifica gestionale rispetto al 31.12.2022.

Dati economici riclassificati

(milioni di euro e %)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	2.798	1.693	1.104	65,2%
Dividendi	1.960	1.602	358	22,4%
Altri ricavi netti	74	219	(145)	-66,1%
Margine di intermediazione	4.832	3.514	1.318	37,5%
Costo del rischio	(523)	(140)	(383)	273,9%
Spese del personale e amm.ve	(254)	(231)	(23)	10,1%
Ammortamenti e altri oneri e proventi di gestione	(20)	(23)	3	-13,1%
Risultato di gestione	4.035	3.121	914	29,3%
Accantonamenti a fondo rischi e oneri	12	0	12	n/s
Imposte	(973)	(630)	(343)	54,3%
Utile di esercizio	3.074	2.490	584	23,4%

Bilancio separato 2023 di CDP S.p.A. (*)

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell' attivo	31/12/2023	31/12/2022
10. Cassa e disponibilità liquide	1.148.101.413	2.630.401.853
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.492.245.509	3.918.651.643
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	338.117.390	354.937.131
b) attività finanziarie designate al fair value		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.154.128.119	3.563.714.512
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.994.897.464	10.914.119.245
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	345.069.503.990	346.085.421.500
a) crediti verso banche	22.450.011.219	20.834.490.264
b) crediti verso clientela	322.619.492.771	325.250.931.236
50. Derivati di copertura	2.105.169.542	4.343.993.853
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.001.492.273)	(2.986.650.463)
70. Partecipazioni	33.064.707.418	33.721.181.345
80. Attività materiali	357.600.260	359.527.218
90. Attività immateriali	77.806.499	71.953.646
-di cui avviamento		
100. Attività fiscali	546.929.696	1.148.326.922
a) correnti	1.777.693	398.243.811
b) anticipate	545.152.003	750.083.111
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120. Altre attività	426.348.346	483.385.478
Totale dell'attivo	396.281.817.864	400.690.312.240

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

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2023	31/12/2022
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	363.590.748.892	371.336.095.285
a) debiti verso banche	33.682.727.143	36.815.282.530
b) debiti verso la clientela	311.594.468.524	317.370.012.071
c) titoli in circolazione	18.313.553.225	17.150.800.684
20. Passività finanziarie di negoziazione	327.497.307	400.346.683
30. Passività finanziarie designate al fair value		
40. Derivati di copertura	1.652.605.544	1.091.387.959
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
60. Passività fiscali	503.059.794	297.099.385
a) correnti	270.790.893	1.451.098
b) differite	232.268.901	295.648.287
70. Passività associate ad attività in via di dismissione		
80. Altre passività	1.562.419.636	1.018.147.110
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1.558.446	1.451.566
100. Fondi per rischi e oneri	754.987.360	796.709.865
a) impegni e garanzie rilasciate	643.071.415	662.182.695
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	111.915.945	134.527.170
110. Riserve da valutazione	(16.630.954)	(451.011.157)
120. Azioni rimborsabili		
130. Strumenti di capitale		
140. Riserve	18.723.827.156	17.602.162.543
150. Sovrapprezzi di emissione	2.378.517.244	2.378.517.244
160. Capitale	4.051.143.264	4.051.143.264
170. Azioni proprie (-)	(322.220.116)	(322.220.116)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.074.304.291	2.490.482.609
Totale del passivo e del patrimonio netto	396.281.817.864	400.690.312.240

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci	2023	2022
10. Interessi attivi e proventi assimilati	11.092.285.499	7.738.935.228
<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	<i>10.533.271.074</i>	<i>8.085.744.428</i>
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(7.315.882.779)	(5.155.950.767)
30. Margine di interesse	3.776.402.720	2.582.984.461
40. Commissioni attive	436.011.326	400.653.666
50. Commissioni passive	(1.264.069.138)	(1.163.893.992)
60. Commissioni nette	(828.057.812)	(763.240.326)
70. Dividendi e proventi simili	1.960.208.396	1.602.100.779
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(82.789.270)	(74.962.284)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(19.223.994)	102.267.580
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	26.577.463	66.499.579
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	76.520.997	31.886.788
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(49.943.534)	34.612.791
c) passività finanziarie		
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	93.360.364	33.908.074
a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	93.360.364	33.908.074
120. Margine di intermediazione	4.926.477.867	3.549.557.863
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	66.488.629	14.547.897
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	66.051.856	13.237.830
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	436.773	1.310.067
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(37.622)	(39.092)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	4.992.928.874	3.564.066.668
160. Spese amministrative:	(271.422.258)	(244.631.565)
a) spese per il personale	(180.347.985)	(161.895.326)
b) altre spese amministrative	(91.074.273)	(82.736.239)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.876.197)	52.590.858
a) impegni e garanzie rilasciate	(16.066.525)	52.346.658
b) altri accantonamenti netti	12.190.328	244.200
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(15.802.734)	(16.233.713)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(22.204.761)	(17.797.728)
200. Altri oneri/proventi di gestione	50.020.760	(115.769.946)
210. Costi operativi	(263.285.190)	(341.842.094)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(682.456.111)	(101.392.404)
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	(1.868)	(6.912)
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.047.185.705	3.120.825.258
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(972.881.414)	(630.342.649)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.074.304.291	2.490.482.609
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
300. Utile (Perdita) d'esercizio	3.074.304.291	2.490.482.609

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci	2023	2022
10. Utile (Perdita) d'esercizio	3.074.304.291	2.490.482.609
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	114.590.849	(308.723.668)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	114.590.849	(308.723.668)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	319.789.353	(457.435.930)
120. Coperture dei flussi finanziari	(13.352.969)	188.007.690
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	333.142.322	(645.443.620)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	434.380.202	(766.159.598)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	3.508.684.493	1.724.323.011

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

(unità di euro)	2023	2022
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	1.198.538.253	2.356.876.824
- risultato d'esercizio (+/-)	3.074.304.291	2.490.482.609
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(96.765.791)	(22.849.354)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	294.220.767	8.251.230
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	16.628.814	(61.200.405)
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	38.007.495	34.031.441
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	2.717.268	170.275.920
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	878.325.998	72.217.541
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	682.456.111	101.391.876
- altri aggiustamenti (+/-)	(3.691.356.700)	(435.724.034)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(5.956.935.722)	16.078.031.929
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(32.642.736)	(175.811.068)
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(197.039.846)	(52.067.451)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	517.420.910	1.987.697.107
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(7.162.172.734)	14.871.443.876
- altre attività	917.498.684	(553.230.535)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(4.485.109.107)	(10.274.649.626)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4.551.904.688)	(10.030.297.637)
- passività finanziarie di negoziazione	65.140.137	140.451.032
- passività finanziarie designate al fair value		
- altre passività	1.655.444	(384.803.021)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(9.243.506.576)	8.160.259.127
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(333.572.424)	(4.874.362.247)
- acquisti di partecipazioni	(294.842.800)	(4.840.923.947)
- acquisti di attività materiali	(10.699.189)	(3.160.801)
- acquisti di attività immateriali	(28.030.435)	(30.277.499)
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(333.572.424)	(4.874.362.247)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISIA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(1.368.817.996)	(1.284.323.058)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(1.368.817.996)	(1.284.323.058)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(10.945.896.996)	2.001.573.822

LEGENDA

(+) generata

(-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci (*)	2023	2022
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	159.517.539.496	157.517.265.448
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(10.945.896.996)	2.001.573.822
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	8.585.450	(1.299.774)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	148.580.227.950	159.517.539.496

(*) La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della cassa, dei conti correnti e dei depositi "a vista" verso le banche e le Banche Centrali iscritti nella voce 10 "Cassa e disponibilità liquide", dalle disponibilità sul conto corrente presso la Tesoreria centrale dello Stato e dal saldo positivo dei conti correnti evidenziati nella voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" al netto dei conti correnti con saldo negativo evidenziati nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo patrimoniale.

Prospetti di raccordo civilistico gestionale - CDP S.p.A. (*)

Stato patrimoniale attivo - prospetto di raccordo

(milioni di euro)	31 dicembre 2023	Disponibilità liquide e altri impieghi di breve termine	Crediti	Titoli di debito	Partecipazioni e fondi	Attività di negoiazione 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	1.148	1.148						0	
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.492				4.154	338			
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.995			10.408	517			70	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato									
a) Crediti verso banche	22.450	2.990	18.845					615	
b) Crediti verso clientela	322.619	149.971	104.933	61.572				6.008	135
50. Derivati di copertura	2.105					2.105			
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.001)							(2.001)	
70. Partecipazioni	33.065				33.065				
80. Attività materiali	358						358		
90. Attività immateriali	78						78		
100. Attività fiscali	547								547
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione									
120. Altre attività	426		179					(0)	248
Totale dell'attivo	396.282	154.109	123.957	71.980	37.735	2.443	435	4.692	930

Stato patrimoniale passivo e patrimonio netto - prospetto di raccordo

(milioni di euro)	31 dicembre 2023	Dettaglio raccolta					Passività di negoiazione e derivati di copertura	Ratei, risconti e altre pass. a 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 obbligaziona ria					
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio											
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato											
a) Debiti verso banche	33.683	33.054	474	32.581			628				
b) Debiti verso clientela	311.594	311.025	284.150	19.501	7.374		569				
c) Titoli in circolazione	18.314	18.232			18.232		82				
20. Passività finanziarie di negoziazione	327					327					
30. Passività finanziarie designate al fair value											
40. Derivati di copertura	1.653					1.653					
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica											
60. Passività fiscali	503								503		
70. Passività associate ad attività in via di dismissione											
80. Altre passività	1.562						220	1.343			
90. Trattamento di fine rapporto del personale	2									2	
100. Fondi per rischi ed oneri	755									755	
110. Riserve da valutazione	(17)									(17)	
120. Azioni rimborsabili											
130. Strumenti di capitale											
140. Riserve	18.724									18.724	
150. Sovrapprezzi di emissione	2.379									2.379	
160. Capitale	4.051									4.051	
170. Azioni proprie	(322)									(322)	
180. Utile (Perdita) d'esercizio	3.074									3.074	
Totale del passivo e del patrimonio netto	396.282	362.311	284.624	52.081	7.374	18.232	1.980	1.499	1.343	1.260	27.889

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

Conto economico - Prospetto di riacordo

(milioni di euro)	31 dicembre 2023	Margine di interesse	Dividendi	Altri ricavi/oneri netti	Margine di intermediazioni e	Costo del rischio	Costi operativi	Risultato di gestione	Accantonamenti netti a fondo rischio e oneri	Imposte	Utile netto dell'esercizio
CONTO ECONOMICO - Voci di bilancio											
10. Interessi attivi e proventi assimilati	11.092	11.092			11.092			11.092			11.092
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(7.318)	(7.318)			(7.318)			(7.318)			(7.318)
40. Commissioni attive	436	266		178	436			436			436
50. Commissioni passive	(1.264)	(1.237)		(28)	(1.264)			(1.264)			(1.264)
70. Dividendi e proventi simili	1.960		1.960		1.960			1.960			1.960
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(83)			(83)	(83)			(83)			(83)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(19)			(19)	(19)			(19)			(19)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto	27			27	27			27			27
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	93			(1)	(1)	94		93			93
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	66					66		66			66
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(0)					(0)		(0)			(0)
160. Spese amministrative	(271)						(271)	(271)			(271)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4)					(16)		(16)	12		(4)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(16)						(16)	(16)			(16)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(22)						(22)	(22)			(22)
200. Altri oneri/proventi di gestione	50					15	35	50			50
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(662)					(662)		(662)			(662)
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali											
240. Rettifiche di valore dell'avviamento											
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(0)								(0)		(0)
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(973)									(973)	(973)
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte											
Totale del conto economico	3.074	2.798	1.960	74	4.832	(523)	(274)	4.035	12	(973)	3.074

Dati patrimoniali ed economici riclassificati del Gruppo CDP al 31 dicembre 2023 (*)

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Attivo				
Disponibilità liquide e altri impieghi	156.691	168.940	(12.249)	-7,3%
Crediti	122.386	120.589	1.797	1,5%
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	88.566	80.762	7.804	9,7%
Partecipazioni	26.617	26.736	(119)	-0,4%
Attività di negoziazione e derivati di copertura	2.609	4.951	(2.342)	-47,3%
Attività materiali e immateriali	58.886	55.915	2.971	5,3%
Altre voci dell'attivo	19.225	19.834	(609)	-3,1%
Totale dell'attivo	474.980	477.727	(2.747)	-0,6%

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

(milioni di euro e %)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Passivo e patrimonio netto				
Raccolta	402.720	406.266	(3.546)	-0,9%
- di cui :				
- raccolta postale	284.624	281.018	3.606	1,3%
- raccolta da banche	68.228	78.092	(9.864)	-12,6%
- raccolta da clientela	9.823	8.300	1.523	18,3%
- raccolta obbligazionaria	40.045	38.856	1.189	3,1%
Passività di negoziazione e derivati di copertura	2.260	1.699	561	33,0%
Altre voci del passivo	22.279	24.612	(2.333)	-9,5%
Fondi per rischi, imposte e TFR	5.934	5.784	150	2,6%
Patrimonio netto totale	41.787	39.366	2.421	6,1%
Totale del passivo e del patrimonio netto	474.980	477.727	(2.747)	-0,6%

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

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

Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro e %)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione (+/-)	Variazione (%)
Margine di interesse	2.267	1.417	850	60,0%
Utili (perdite) delle partecipazioni	1.616	4.440	(2.824)	-63,6%
Commissioni nette	191	130	61	46,9%
Altri ricavi/oneri netti	(57)	128	(185)	n/s
Margine di intermediazione	4.017	6.115	(2.098)	-34,3%
Riprese (rettifiche) di valore nette	32	36	(4)	-11,1%
Spese amministrative	(13.443)	(12.629)	(814)	6,4%
Altri oneri e proventi netti di gestione	19.326	17.813	1.513	8,5%
Risultato di gestione	9.932	11.335	(1.403)	-12,4%
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	(229)	(3)	(226)	n/s
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(3.154)	(3.179)	25	-0,8%
Rettifiche di valore dell'avviamento	(46)	(48)	2	-4,2%
Altro	136	20	116	n/s
Imposte	(1.612)	(1.297)	(315)	24,3%
Utile (Perdita) dell'esercizio	5.027	6.828	(1.801)	-26,4%
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.720	1.385	335	24,2%
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza della Capogruppo	3.307	5.443	(2.136)	-39,2%

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

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2023 (*) STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2023	31/12/2022
10.Cassa e disponibilità liquide	3.570.496	6.502.515
20.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.963.896	3.679.559
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	342.382	356.244
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	192.647	194.962
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.428.867	3.128.353
30.Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.153.618	12.029.385
40.Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	348.296.883	348.435.188
a) crediti verso banche	25.287.314	23.207.230
b) crediti verso clientela	323.009.569	325.227.958
50.Derivati di copertura	2.267.140	4.595.099
60.Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.001.492)	(2.986.650)
70.Partecipazioni	26.616.572	26.736.106
80.Attività assicurative		
a) contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività		
b) cessioni in riassicurazione che costituiscono attività		
90.Attività materiali	45.118.380	42.556.001
100.Attività immateriali	13.767.646	13.358.680
di cui		
- <i>avviamento</i>	1.182.340	1.201.633
110.Attività fiscali	2.043.994	2.579.168
a) correnti	94.151	502.449
b) anticipate	1.949.843	2.076.719
120.Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	206.501	155.645
130.Altre attività	18.977.059	20.086.227
Totale dell'attivo	474.980.693	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" sul Gruppo Poste Italiane.

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto

	31/12/2023	31/12/2022
10.Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	402.710.718	406.248.889
a) debiti verso banche	49.195.362	50.398.306
b) debiti verso clientela	313.470.185	316.994.542
c) titoli in circolazione	40.045.171	38.856.041
20.Passività finanziarie di negoziazione	303.986	330.856
30.Passività finanziarie designate al fair value	9.393	16.627
40.Derivati di copertura	1.956.344	1.367.670
50.Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
60.Passività fiscali	2.822.866	2.796.659
a) correnti	384.834	117.927
b) differite	2.438.032	2.678.732
70.Passività associate ad attività in via di dismissione	4.654	26.828
80.Altre passività	22.274.356	24.584.948
90.Trattamento di fine rapporto del personale	173.918	172.566
100.Fondi per rischi e oneri	2.937.272	2.815.373
a) impegni e garanzie rilasciate	679.763	698.370
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	2.257.509	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	(728.019)	(1.028.538)
130.Azioni rimborsabili		
140.Strumenti di capitale		
150.Riserve	17.005.922	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 (+/-)	16.094.441	15.968.043
200. Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	3.307.402	5.442.878
Totale del passivo e del patrimonio netto	474.980.693	477.726.923

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	2023	2022
10. Interessi attivi e proventi assimilati	11.335.929	7.901.221
- di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	10.733.360	8.212.830
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(8.090.443)	(5.594.736)
30. Margine di interesse	3.245.486	2.306.485
40. Commissioni attive	550.613	471.298
50. Commissioni passive	(1.338.576)	(1.231.043)
60. Commissioni nette	(787.963)	(759.745)
70. Dividendi e proventi simili	77.249	49.738
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(121.218)	64.199
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(28.336)	84.055
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	25.330	52.185
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	75.274	31.887
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(49.944)	34.613
c) passività finanziarie		(14.315)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	67.875	(72.820)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(2.582)	(8.793)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	70.457	(64.027)
120. Margine di intermediazione	2.478.423	1.724.097
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	57.929	(9.192)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	57.492	(10.351)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	437	1.159
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(9.857)	(39)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	2.526.495	1.714.866
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	2.526.495	1.714.866
190. Spese amministrative:	(13.442.682)	(12.628.745)
a) spese per il personale	(2.814.495)	(2.636.797)
b) altre spese amministrative	(10.628.187)	(9.991.948)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri:	(245.757)	41.965
a) impegni e garanzie rilasciate	(16.572)	45.060
b) altri accantonamenti netti	(229.185)	(3.095)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(2.159.913)	(1.917.809)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(994.195)	(1.261.559)
230. Altri oneri/proventi di gestione	19.326.191	17.812.921
240. Costi operativi	2.483.644	2.046.773
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.538.500	4.389.670
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	(46.037)	(48.337)
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	136.355	23.259
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.638.957	8.126.231
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.611.680)	(1.297.302)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.027.277	6.828.929
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		(1.013)
330. Utile (Perdita) dell'esercizio	5.027.277	6.827.916
340. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.719.875	1.385.038
350. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.307.402	5.442.878

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

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	2023	2022
10. Utile (Perdita) dell'esercizio	5.027.277	6.827.916
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	212.426	(533.403)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	207.231	(527.494)
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	(8.470)	26.342
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	13.665	(32.251)
100. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi		
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	88.637	(609.418)
110. Coperture di investimenti esteri		
120. Differenze di cambio	(4.484)	65.405
130. Copertura dei flussi finanziari	(155.734)	474.984
140. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	334.154	(647.721)
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(85.299)	(502.086)
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	301.063	(1.142.821)
210. Redditività complessiva (voce 10+200)	5.328.340	5.685.095
220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	1.624.630	1.673.926
230. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	3.703.710	4.011.169

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(migliaia di euro)	2023	2022
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	8.927.446	(1.640.243)
- risultato dell'esercizio (+/-)	5.027.277	6.827.916
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(87.980)	49.961
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	4.277	594.844
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(41.357)	(35.868)
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.200.145	3.227.705
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	229.185	143.783
- ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)		
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	(113.824)	(358.823)
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	(1.468.097)	(4.096.628)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		3.772
- altri aggiustamenti (+/-)	2.177.820	(7.996.905)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(3.486.574)	6.434.041
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	37.492	(278.375)
- attività finanziarie designate al fair value	(267)	236.695
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(193.776)	(109.455)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	450.158	2.469.900
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(7.836.687)	14.993.194
- altre attività	4.056.506	(10.877.918)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(11.416.282)	(26.112.466)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(6.801.917)	(7.997.872)
- passività finanziarie di negoziazione	(26.870)	204.505
- passività finanziarie designate al fair value	(7.234)	(1.240)
- altre passività	(4.580.261)	(18.317.859)
4. Liquidità generata/assorbita dai contratti di assicurazione emessi e dalle cessioni in riassicurazione		
- contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività/passività (+/-)		
- cessioni in riassicurazione che costituiscono attività/passività (+/-)		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(5.975.410)	(21.318.668)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	2.711.782	2.719.462
- vendite di partecipazioni	654.428	964.416
- dividendi incassati su partecipazioni	1.649.557	1.186.209
- vendite di attività materiali	176.189	115.472
- vendite di attività immateriali	111.034	431.869
- vendite di società controllate e di rami di azienda	120.574	21.496
2. Liquidità assorbita da	(6.317.627)	(10.224.689)
- acquisti di partecipazioni	(688.118)	(4.693.469)
- acquisti di attività materiali	(4.162.593)	(3.172.231)
- acquisti di attività immateriali	(1.337.521)	(1.353.557)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(129.395)	(1.005.432)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(3.605.845)	(7.505.227)
C. ATTIVITA' DI PROVVISATA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(4.697)	(14.804)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		989.037
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.827.010)	(2.863.658)
- vendita/acquisto di controllo di terzi		2.860
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(2.831.707)	(1.886.565)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(12.412.962)	(30.710.460)

Legenda:
(+) generata
(-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio (*)	2023	2022
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	163.352.511	194.060.741
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(12.412.962)	(30.710.460)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	13.172	2.230
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	150.952.721	163.352.511

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

La cassa e le disponibilità liquide evidenziate nel Rendiconto finanziario sono costituite dal saldo della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide" (3.570.496 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 (147.390.322 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 (3.560 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 (11.657 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	31/12/2023	Disponibilità liquide e altri impieghi	Crediti	Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	Partecipazioni	Attività di negoiazione e derivati di copertura	Attività materiali e immateriali	Altre voci dell'attivo
10. Cassa e disponibilità liquide	3.570	3.570						
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	3.964							
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	342					342		
b) Attività finanziarie designate al fair value	193		193					
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.429		59	3.370				
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.154			12.154				
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	348.297							
a) Crediti verso banche	25.288	5.717	14.948	4.623				
b) Crediti verso clientela	323.009	147.404	107.186	68.419				
50. Derivati di copertura	2.267					2.267		
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(2.002)							(2.002)
70. Partecipazioni	26.617				26.617			
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori								
90. Attività materiali	45.118						45.118	
100. Attività immateriali	13.768						13.768	
110. Attività fiscali	2.044							2.044
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	206							206
130. Altre attività	18.977							18.977
Totale dell'attivo	474.980	156.691	122.386	88.566	26.617	2.609	58.886	19.225

Stato patrimoniale passivo consolidato – prospetto di raccordo

(milioni di euro)	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - Voci di bilancio	31/12/2023	Dettaglio raccolta					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	Raccolta obbligazionaria				
	10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	402.711									
	a) Debiti verso banche	49.196	49.196	361	48.835						
	b) Debiti verso clientela	313.470	313.470	284.263	19.393	9.814					
	c) Titoli in circolazione	40.045	40.045				40.045				
	20. Passività finanziarie di negoziazione	304						304			
	30. Passività finanziarie designate al fair value	9	9			9					
	40. Derivati di copertura	1.956						1.956			
	50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica										
	60. Passività fiscali	2.823								2.823	
	70. Passività associate ad attività in via di dismissione	5							5		
	80. Altre passività	22.274							22.274		
	90. Trattamento di fine rapporto del personale	174								174	
	100. Fondi per rischi ed oneri	2.937								2.937	
	110. Riserve tecniche										
	120. Riserve da valutazione	(728)								(728)	
	150. Riserve	17.006								17.006	
	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	16.094								16.094	
	200. Utile (Perdita) dell'esercizio	3.307								3.307	
	Totale del passivo e del patrimonio netto	474.980	402.720	284.624	68.228	9.823	40.045	2.260	22.279	5.934	41.787

Dati economici riclassificati per settori al 31 dicembre 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	2.814	20	(21)	2.813	(546)	2.267
Dividendi	1.960		1.113	64	13	77
Utili (perdite) delle partecipazioni			(9)	(9)	1.548	1.539
Commissioni nette	148	47	10	205	(14)	191
Altri ricavi/oneri netti	10	(2)	(25)	(17)	(40)	(57)
Margine di intermediazione	4.932	65	1.068	3.056	961	4.017
Riprese (rettifiche) di valore nette	49	(6)		43	(11)	32
Spese amministrative	(278)	(41)	(97)	(416)	(13.027)	(13.443)
Altri oneri e proventi netti di gestione	42		62	104	19.222	19.326
Risultato di gestione	4.745	18	1.033	2.787	7.145	9.932
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	12	(2)	(14)	(4)	(225)	(229)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(36)	(4)	(63)	(103)	(3.051)	(3.154)
Rettifiche di valore dell'avviamento					(46)	(46)
Altro			1	1	135	136
Utile (Perdita) dell'esercizio ante imposte	4.721	12	957	2.681	3.958	6.639
Imposte						(1.612)
Utile (Perdita) dell'esercizio						5.027

(*) 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 31 dicembre 2022

(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	1.705	23	(2)	1.726	(309)	1.417
Dividendi	1.602		558	45	4	49
Utili (perdite) delle partecipazioni			(4)	(4)	4.395	4.391
Commissioni nette	121	35	8	164	(34)	130
Altri ricavi/oneri netti	85	(6)	(53)	26	102	128
Margine di intermediazione	3.513	52	507	1.957	4.158	6.115
Riprese (rettifiche) di valore nette	68	(3)	1	66	(30)	36
Spese amministrative	(251)	(39)	(104)	(394)	(12.235)	(12.629)
Altri oneri e proventi netti di gestione	(122)		61	(61)	17.874	17.813
Risultato di gestione	3.208	10	465	1.568	9.767	11.335
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri			160	160	(163)	(3)
Rettifiche nette su attività materiali e immateriali	(32)	(3)	(16)	(51)	(3.128)	(3.179)
Rettifiche di valore dell'avviamento					(48)	(48)
Altro			7	7	13	20
Utile (Perdita) dell'esercizio ante imposte	3.176	7	616	1.684	6.441	8.125
Imposte						(1.297)
Utile (Perdita) dell'esercizio						6.828

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

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

Principali dati patrimoniali riclassificati per settore al 31 dicembre 2023

(milioni di euro)	Sostegno all'economia	Società soggette a direzione e coordinamento		Totale	Società non soggette a direzione e coordinamento	Totale
		Internazionalizzazione	Altri settori			
Crediti e disponibilità liquide	272.212	465	870	273.547	5.530	279.077
Partecipazioni			27	27	26.590	26.617
Titoli di debito, di capitale e quote di OICR	86.774	5	1.173	87.952	614	88.566
Attività materiali/Investimenti tecnici	344	11	1.597	1.952	43.166	45.118
Altre attività (incluse Rimanenze)	405	23	133	561	18.416	18.977
Raccolta	361.695	151	1.758	363.604	39.116	402.720
- di cui obbligazionaria	17.740		352	18.092	21.953	40.045

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" sul Gruppo Poste Italiane.