



Modello di Offerta CDP Imprese

19/05/2021

Cassa Depositi e Prestiti
Investiamo nel domani



Agenda



CDP in breve e il modello di servizio di CDP Imprese



I principali prodotti di CDP imprese

Il Gruppo CDP

DNA

- Ente di Promozione Nazionale e Istituzione Finanziaria per la Cooperazione allo Sviluppo
- Società per azioni con azionariato pubblico-privato che garantisce una corporate governance orientata al mercato
- Istituzione unica che **impiega responsabilmente il risparmio degli italiani** dal 1850
- Organizzazione che integra efficacemente **competenze industriali e finanziarie**

AZIONISTI

16%
Fondazioni
bancarie¹



83%
MEF¹

ATTIVITA'

- Principale **finanziatore della PA** e *sponsor/advisor* di riferimento per lo sviluppo infrastrutturale del Paese
- **Anchor investor nel mercato italiano del VC/PE/PD** per supportare le imprese italiane nelle varie fasi del ciclo di vita
- Fornitore di **soluzioni per sostenere l'innovazione e lo sviluppo** delle PMI e delle imprese italiane
- Sostenitore di export e internazionalizzazione delle imprese italiane attraverso **Assicurazione Crediti ed Export Finance**
- **Investitore strategico** in primarie aziende italiane quotate/non quotate e in iniziative Infrastrutturali e Immobiliari
- Promotore dello **sviluppo sostenibile nei paesi in via di sviluppo**

CARATTERISTICHE

- **Impieghi di elevata qualità**, marginalmente esposti a NPL
- **Fonti di finanziamento diversificate** attraverso Risparmio Postale e raccolta di mercato
- **Eccellente flessibilità** finanziaria
- Tra i principali emittenti sul mercato dei **Social Bond**
- **Credit Rating IG**, allineato con il Sovrano
- Contributore rilevante al raggiungimento dei **17 SDG** dell'Agenda 2030 dell'ONU

CDP in cifre 2020 (€ Mld)



Totale Attivo²



Patrimonio Netto²



Crediti³



Partecipazioni³



Raccolta Postale³



Raccolta di mercato³

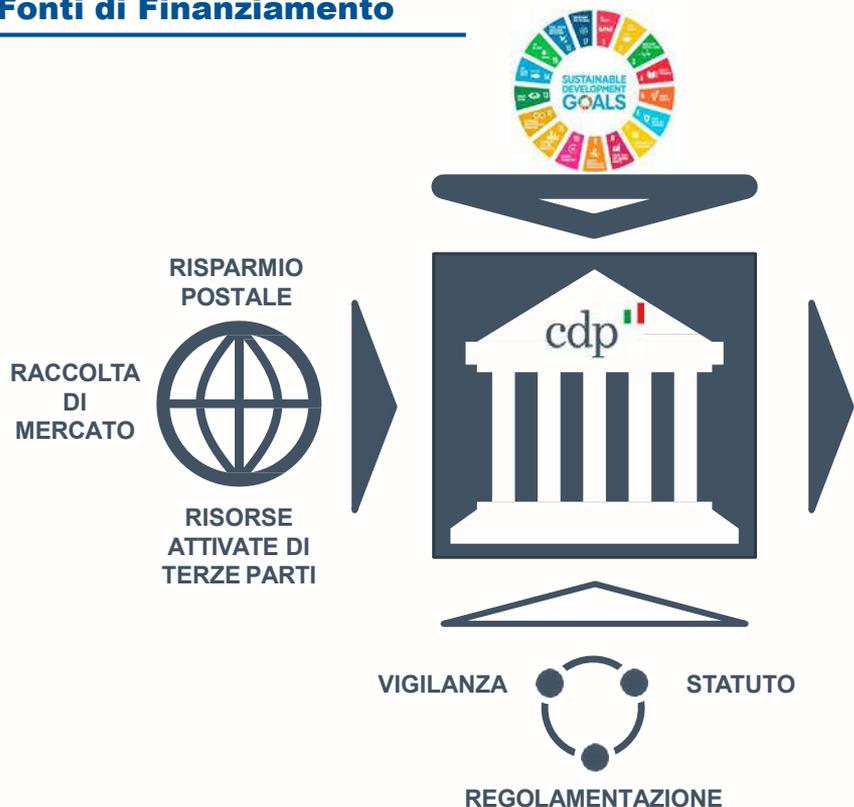


Utile Netto⁴

3 1. Restante 1% azioni proprie
2. Stato Patrimoniale Consolidato Gruppo CDP al 31 dicembre 2020
3. Stato Patrimoniale CDP S.p.A. al 31 dicembre 2020
4. Conto Economico CDP S.p.A. al 31 dicembre 2020

Modello di Business

Fonti di Finanziamento



Strumenti



Risorse Mobilitate CDP

Risorse mobilitate CDP spa 2020

13,5 € Mld
Imprese

7,9 € Mld
Infra, PA e Territorio

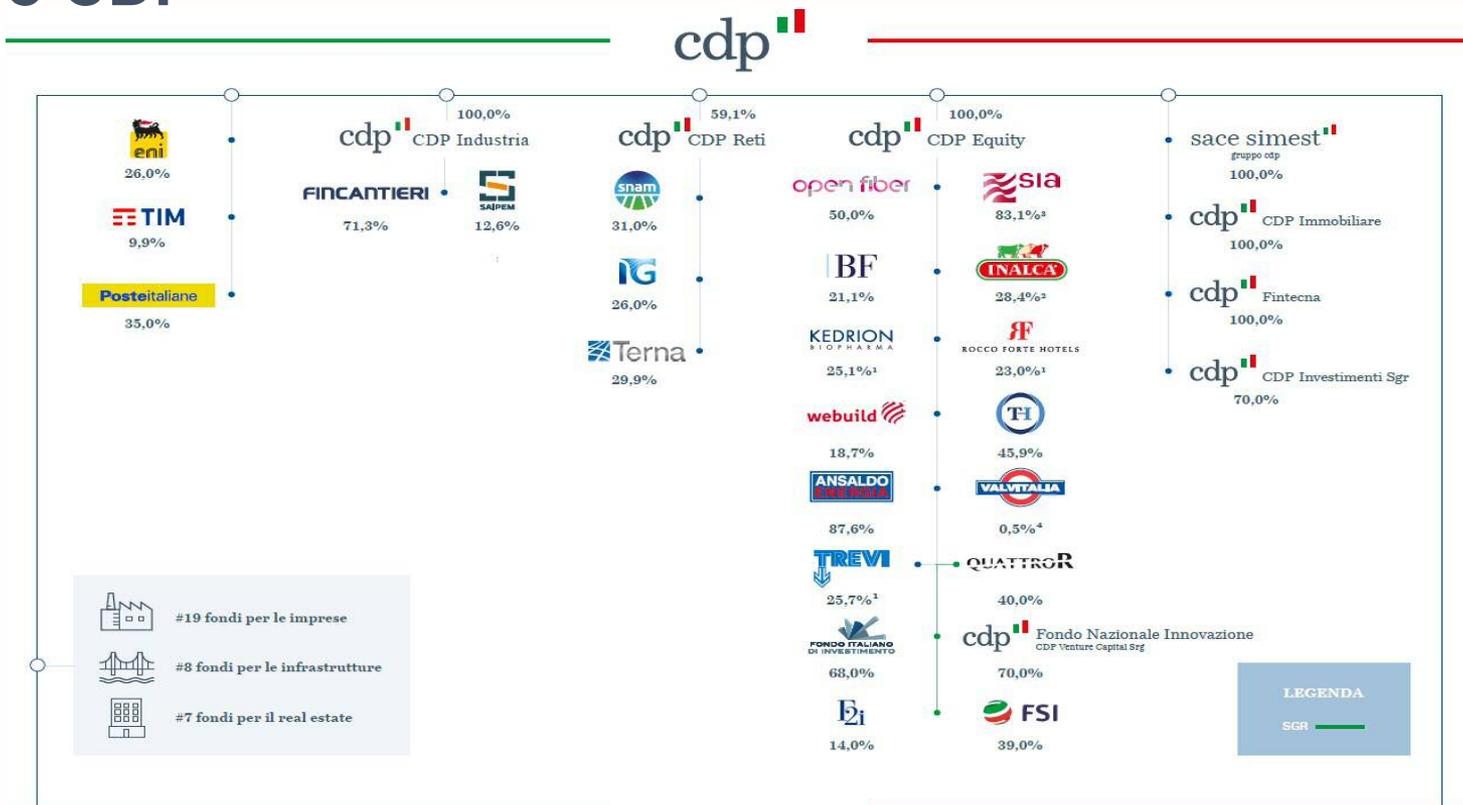
0,4 € Mld
Cooperazione



21,7 € Mld
Risorse Mobilitate

38,6 € Mld
Risorse Mobilitate di gruppo

Partecipazioni dirette - Portafoglio Partecipazioni Equity del Gruppo CDP



1. Partecipazione detenuta attraverso FSI Investimenti di cui CDP Equity è azionista al 77%; 2. Partecipazione detenuta attraverso IQMII, di cui FSI Investimenti detiene il 50%; 3. Partecipazione detenuta attraverso FSIA (di cui FSI Investimenti detiene il 70%) per il 57,42% e per il 25,69% attraverso CDP Equity; 4. Partecipazione detenuta attraverso FSI Investimenti di cui CDP Equity è azionista al 77%; 49,5% pro-forma post-conversione Prestito Obbligazionario Convertibile.

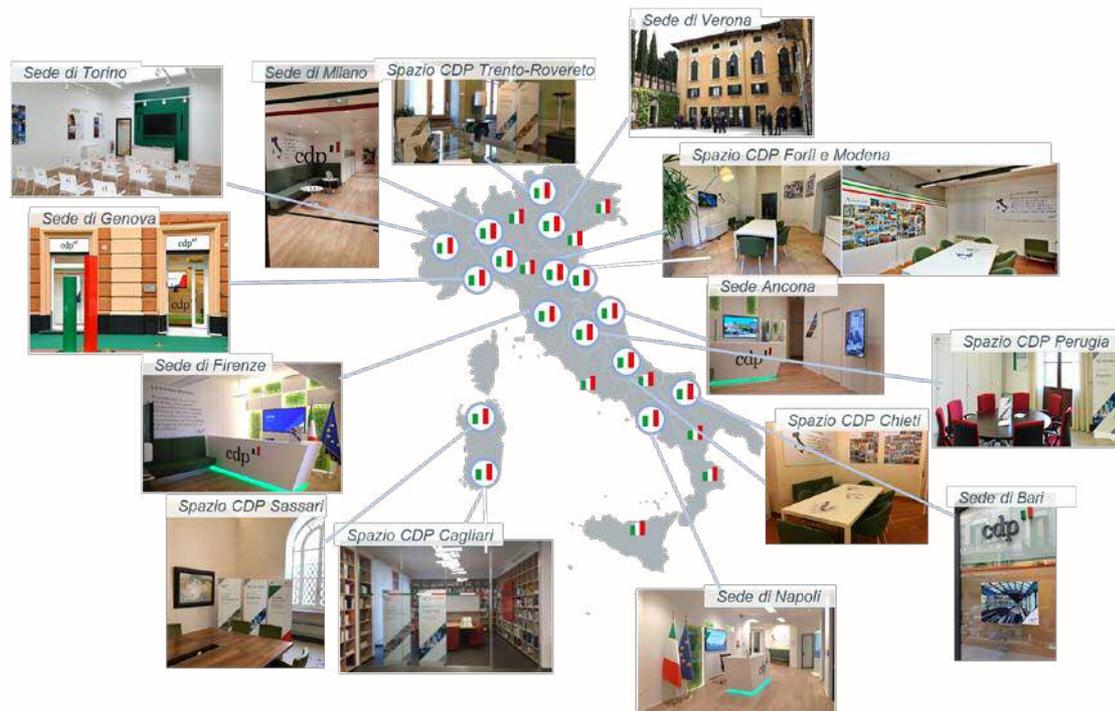
Un modello di servizio capillare su tutto il territorio



Presidi operativi su tutto il territorio

26

presidi territoriali
entro il 2021
per essere più
vicini ai nostri
Clienti



Un'offerta a 360° per rispondere alle esigenze delle imprese*



Innovazione



Crescita



Internazionalizzazione

● Finanziamenti
● Equity
● Advisory

Prodotti per tutte le Imprese italiane

● Finanziamenti agevolati per l'innovazione

● Bonus Edilizi

Prodotti per Midcap e Large Corporate

● Finanziamenti MLT

● Liquidità COVID-19

● Patrimonio Rilancio – Subordinati e Convertibili

● Export Finance

● Prestiti partecipativi per l'internazionalizzazione

● Patrimonio Rilancio – AuCap

Prodotti dedicati alle Midcap

● Private Equity

● Acceleratore Imprese

Prodotti dedicati alle PMI

● Finanza Alternativa

● Liquidità Banche e intermediari finanziari

● Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione

● Venture Capital

● Digital Xcelerator

Agenda



CDP in breve e il modello di servizio di CDP Imprese



I principali prodotti di CDP imprese

Finanziamenti Medio-Lungo Termine: strumenti a sostegno di crescita, innovazione e internazionalizzazione

Forme tecniche

Corporate lending

Finanziamenti su base *unsecured* o ipotecari

Capital Market

Sottoscrizione di *bond* emessi da medie e grandi imprese italiane sia in piazzamento privato che in operazioni pubbliche

Project financing

Finanziamenti su progetti specifici con valutazione della sostenibilità del debito in base ai flussi di cassa

Approccio operativo

- CDP interviene direttamente in favore delle imprese, preferibilmente in **cofinanziamento con banche e investitori**, con operazioni di finanziamento per supportare:
- Investimenti per opere, impianti e reti destinati ad **iniziative di pubblica utilità**
- Investimenti finalizzati a **ricerca e sviluppo, innovazione, efficienza energetica, sviluppo sostenibile** e green economy
- Iniziative di crescita, anche per aggregazione, in Italia e all'estero
- «**General corporate purposes**» con specifica dichiarazione dello *use of proceeds* da parte del prenditore

Principali caratteristiche delle operazioni

Driver	Descrizione
Size minima operazione	<ul style="list-style-type: none"> • 5 mln € (quota CDP)
Rating interno minimo	<ul style="list-style-type: none"> • Fascia B+ / BB
Security package per finanziamenti	<ul style="list-style-type: none"> • In funzione del prodotto utilizzato e del rating controparte (operazioni chirografarie ovvero <i>secured</i>)
Durata	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Corporate</i> fino a 10 anni • <i>Project</i> in funzione delle caratteristiche del Progetto
Rimborso	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Amortising</i> • <i>Bullet</i> • Piani di ammortamento «tailor made» sulla base delle esigenze

Liquidità COVID-19 : finanziamenti per affrontare gli impatti causati dall'emergenza epidemiologica

Caratteristiche dello strumento

- CDP concede finanziamenti aventi le seguenti caratteristiche:
 - **Ticket tra 5 e 50 €/mln;**
 - **Durata a bullet fino a 18 mesi – 1gg;**
 - **Erogazione in bilaterale o in co-finanziamento con enti creditizi;**
- Potranno richiedere questo tipo di operatività le **imprese caratterizzate dai seguenti requisiti:**
 - **Fatturato annuo > di 50 €/mln;**
 - **Impatto da emergenza COVID-19, dimostrabile, pari almeno ad una riduzione del fatturato 2020 del 10% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente 2019.**

Ambiti di supporto



Investimenti finalizzati a **ricerca, sviluppo, innovazione**, tutela e valorizzazione del patrimonio culturale, promozione del turismo, ambiente, **efficientamento energetico**, promozione dello sviluppo sostenibile, **green economy**



Investimenti per la **crescita, anche per aggregazione, delle imprese** (in Italia e all'Estero)



Realizzazione di **opere, impianti, reti e dotazioni**, destinati a iniziative di **pubblica utilità**

Liquidità COVID-19 : finanziamenti per affrontare gli impatti causati dall'emergenza epidemiologica

Caratteristiche dello strumento

- CDP concede finanziamenti aventi le seguenti caratteristiche:
 - **Ticket** almeno pari a 5 €/mln e nel rispetto del **plafond** stabilito dalla c.d. Garanzia Italia;
 - **Durata** massima di 72 mesi;
 - **Erogazione** in bilaterale o in co-finanziamento con enti creditizi
- Il **finanziamento** concesso da CDP è **coperto** dalla c.d. **Garanzia Italia** prestata da SACE;
- Potranno richiedere questo tipo di operatività le **imprese impattate dall'emergenza epidemiologica da COVID19**
- Gli **scopi** di **Garanzia Italia** devono essere compatibili con lo **statuto CDP**

Scopi supportati da Garanzia Italia



Investimenti



Capitale Circolante



Costi del personale



Canoni di locazione



Rifinanziamenti

Finanza Alternativa

Basket Bond

«A mercato»



- **Cartolarizzazione di strumenti finanziari emessi da PMI e Mid Cap** destinata a supportare l'accesso al credito di **imprese eleggibili per CDP**:
 - le imprese **emettono bond** che vengono **ceduti a una SPV** e utilizzati come **collaterale per un'operazione di cartolarizzazione**
 - le **note** emesse dall'SPV ex lege 130/1999 sono sottoscritte da investitori professionali e **garantite dal pool di titoli e possono beneficiare di forme di credit enhancement** che variano in funzione delle imprese che compongono il basket
 - **CDP sottoscrive** le note ABS per un ammontare **tipicamente fino al 50%** di ogni singola operazione

Regionali



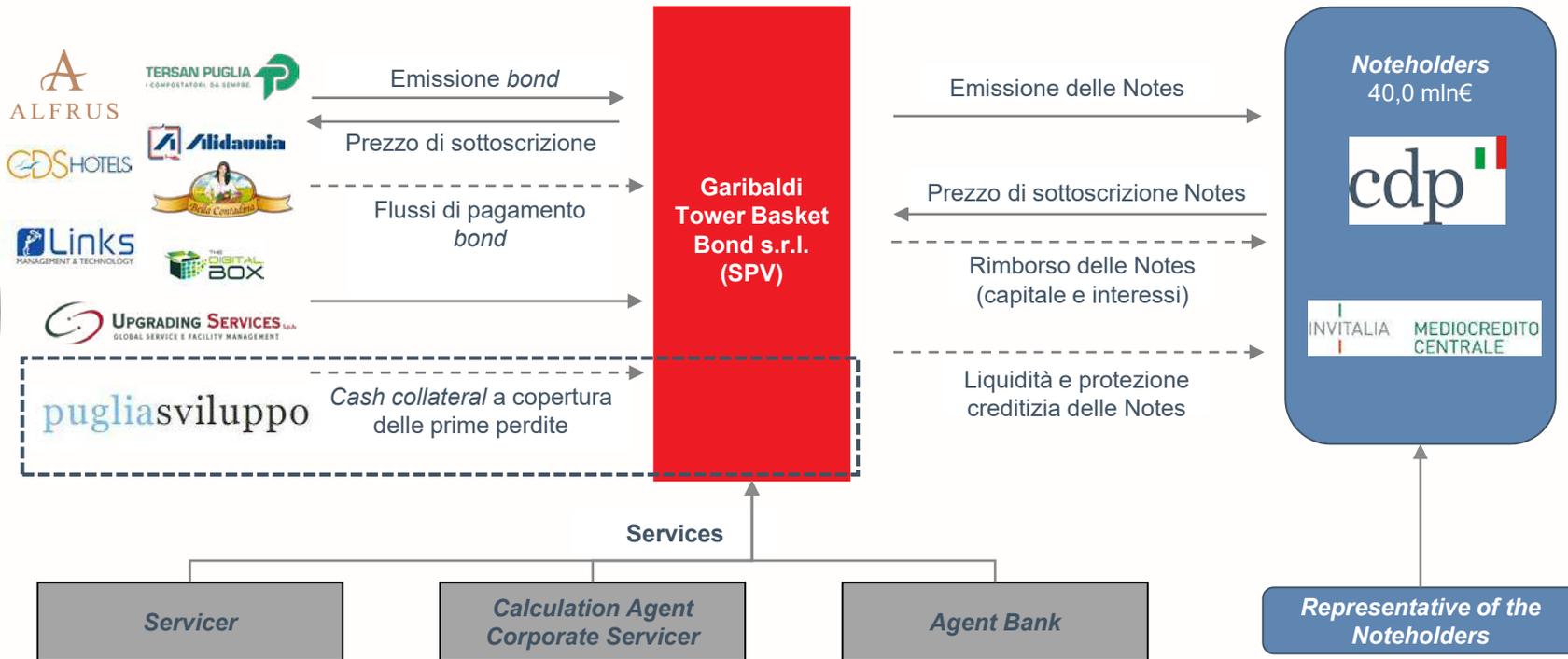
- Iniziativa destinata a supportare le **imprese** interessate a finanziarsi a medio lungo termine, **aventi sede legale e/o operativa in una delle regioni italiane che ha attivato lo strumento**:
 - le imprese **emettono dei bond** che vengono **ceduti a un SPV** e utilizzati come **collaterale per un'operazione di cartolarizzazione**
 - le **note emesse** dall'SPV ex lege 130/1999 sono sottoscritte da investitori professionali; la **Regione**, direttamente o per il tramite della finanziaria regionale, **rilascia una garanzia** diretta e a prima richiesta **sulle prime perdite delle note emesse dall'SPV**
 - L'ammontare messo a disposizione dalla Regione consente una **copertura completa delle prime perdite con un cap** che varia in funzione della **tipologia di clientela** e della **rischiosità associata**

Basket Bond Regionale (1/2)

BB Puglia nel 2020: 14 imprese finanziate per 52 €/mln

Fase 1: Emissione dei bonds da parte delle imprese regionali

Fase 2: Emissione delle notes a investitori professionali



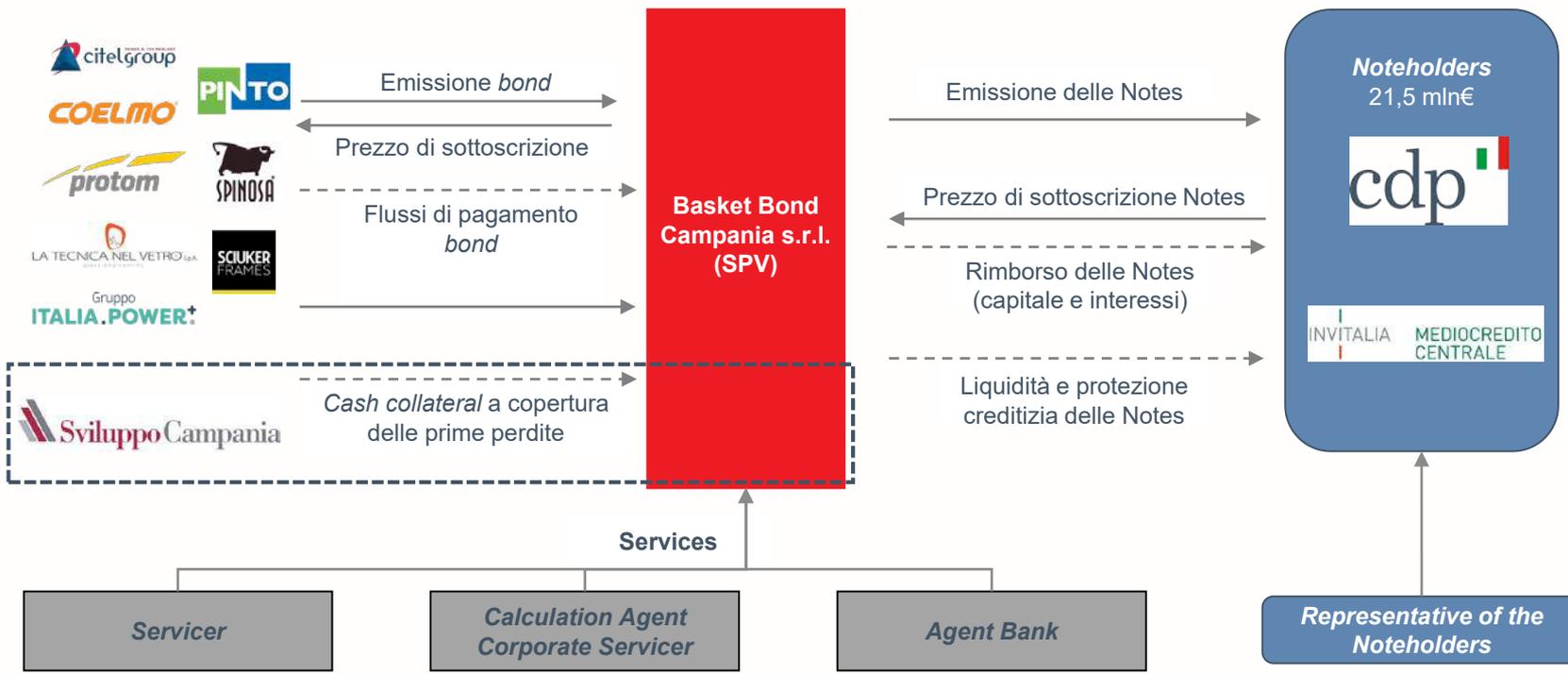
Basket Bond Regionale (2/2)

BB Campania nel 2020: 41 imprese finanziate per 98 €/mln

Basket Bond Campania

Fase 1: Emissione dei bonds da parte delle imprese regionali

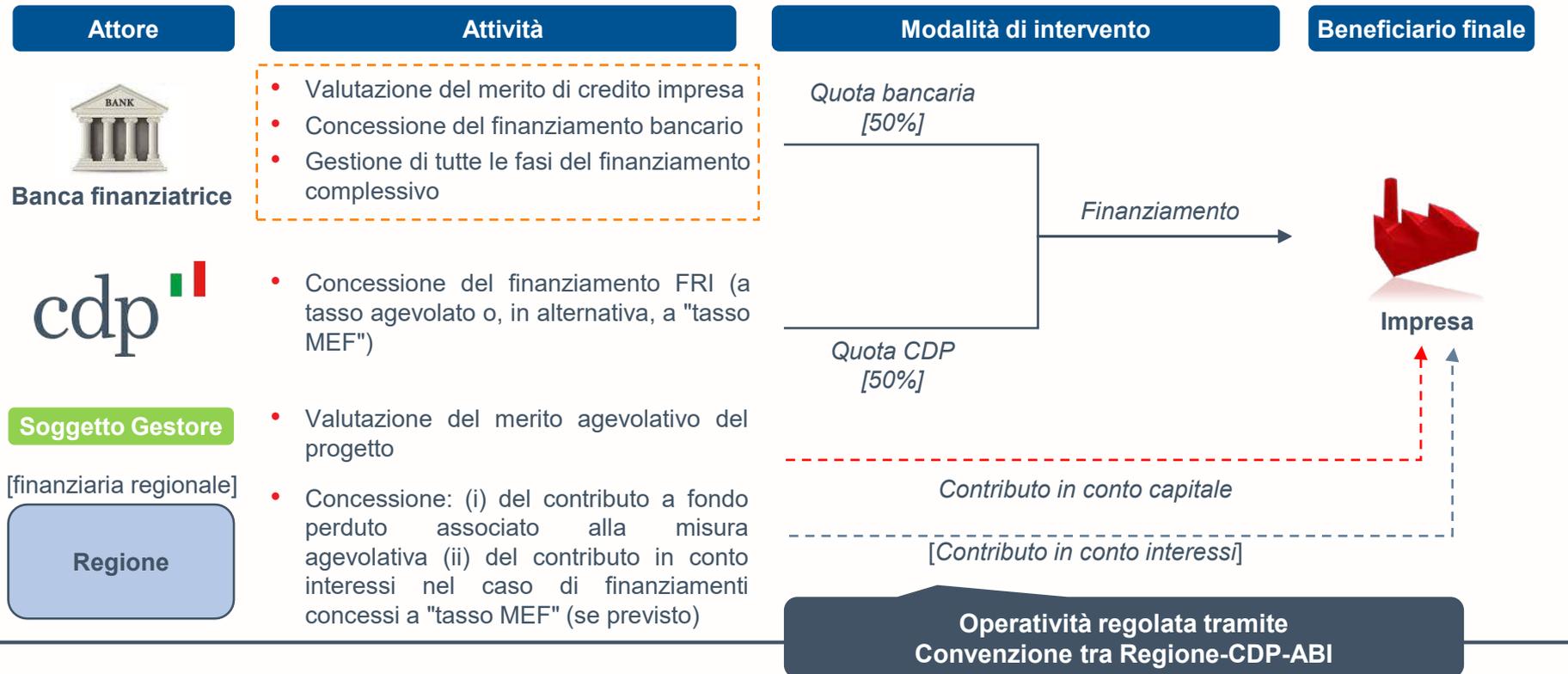
Fase 2: Emissione delle notes a investitori professionali



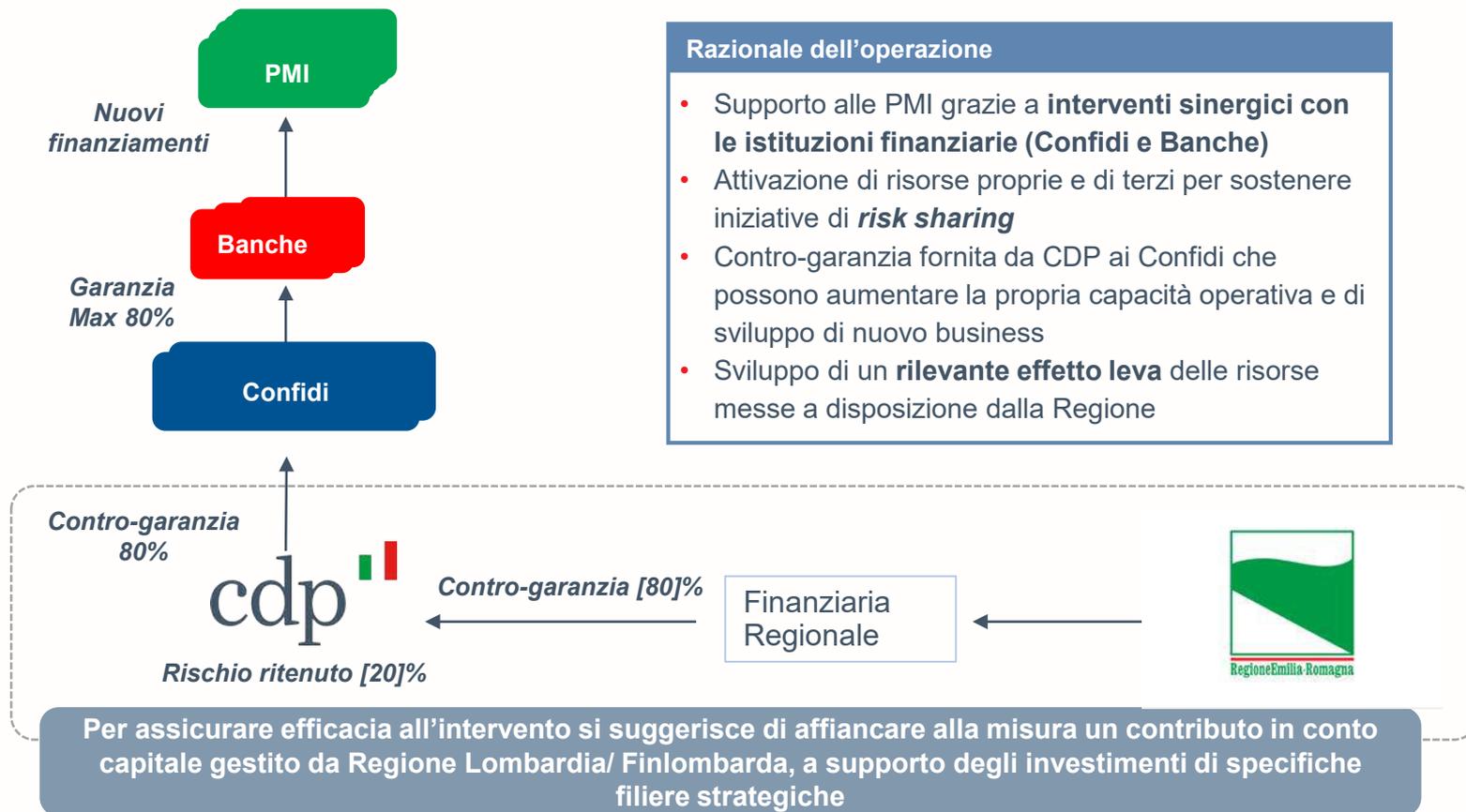
FRI Regionale: schema operativo dell'intervento

 Attività svolte in nome e per conto di CDP

Schema di funzionamento



Struttura di uno strumento finanziario di garanzia CDP a supporto dei Confidi del territorio

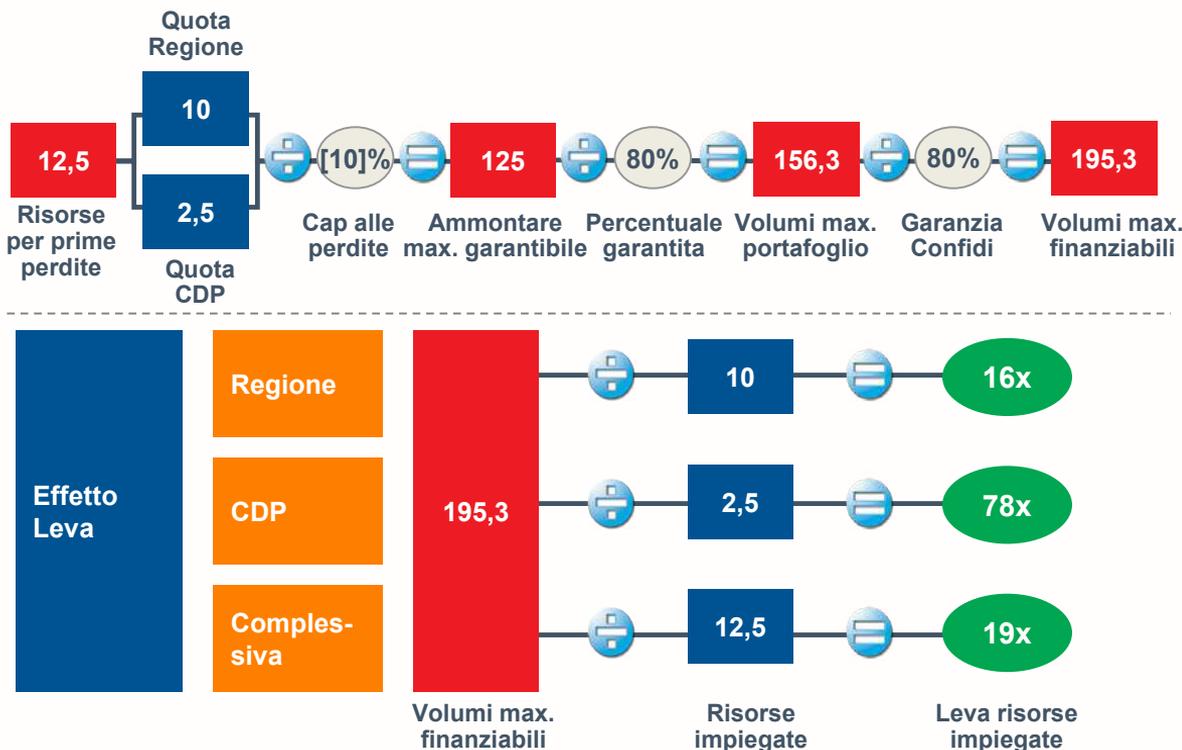


Esempio di effetto leva sviluppabile

Elementi Principali

Area	Descrizione
Beneficiari della garanzia CDP	<ul style="list-style-type: none"> Confidi operanti in Emilia-Romagna
Copertura CDP	<ul style="list-style-type: none"> 80% con <i>cap</i> alle perdite del [10%]¹
Contro-garanzia Regionale	<ul style="list-style-type: none"> 80% della quota garantita da CDP, a titolo gratuito
Totale risorse prime perdite	<ul style="list-style-type: none"> 12,5 mln€ (di cui 2,5 mln€ risorse CDP e 10 mln€ risorse Regionali)

Volumi sviluppabili grazie all'operazione – milioni di €, per cento



¹ In assenza di strumenti di affiancamento in conto capitale, si potrebbe incrementare la misura del *cap* per caratterizzare lo strumento su segmenti con maggior difficoltà di accesso al credito, differenziando il target rispetto alle misure di portafoglio offerte dal Fondo PMI (*cap* 7%)

Acceleratore Imprese: programma per sostenere la crescita delle imprese italiane

COS'E'

Un programma personalizzato e flessibile per accelerare il percorso di crescita delle imprese italiane ad alto potenziale

A CHI E' RIVOLTO

A imprese italiane con fatturato compreso tra 25 e 250 milioni di euro

COSA OFFRE



40 Servizi professionali offerti in **4 pilastri** da **35 società** di consulenza internazionali e primarie università italiane e accesso ad una rete di imprese eccellenti e altri stakeholder con cui condividere esperienze e opportunità

20

1. CONSULENZA STRATEGICA

Definizione e implementazione di un piano strategico con focus sulle principali tematiche della crescita aziendale (es. *M&A advisory, piano industriale*)

2. SELEZIONE E FORMAZIONE MANAGERIALE

Sviluppo e rafforzamento delle competenze professionali delle risorse chiave aziendali (es. *family business strategy, piani di incentivazione*)

3. TRASFORMAZIONE DIGITALE

Ottimizzazione dei processi e riduzione dei rischi connessi all'utilizzo delle tecnologie digitali (es. *CRM, digitalizzazione processo*)

4. TAX & LEGAL

Miglioramento della comunicazione finanziaria e di Corporate Social Responsibility, supporto nello scouting di finanziamenti agevolati (es. *scouting finanziario agevolati e/o fondo perduto, certificazione di bilancio*)

+ **Networking**



Officina
Italia

cdp 