



Interventi di CDP a supporto delle imprese

Potenziamenti schemi operativi con utilizzo di fondi SIE

Bari, 17 giugno 2019

Agenda

A Gruppo CDP e linee guida strategiche del Piano Industriale 2019-2021

B Prodotti a supporto delle imprese

A Dal 1850 investiamo nell'Italia del domani e negli ultimi anni abbiamo ampliato le attività per rispondere al contesto macroeconomico

Fasi ciclo economico

Eventi principali



Elementi fondanti

- Risparmio Postale
- Opere Pubbliche
- Finanziamento Stato e Enti Pubblici



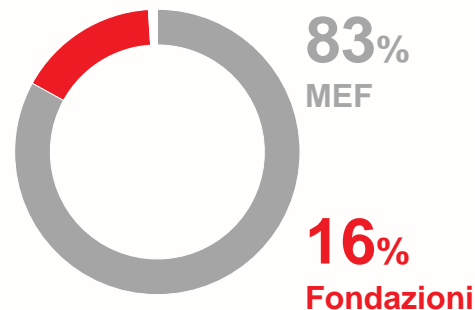


Missione di interesse pubblico

Promuoviamo lo sviluppo dell'Italia, impiegando responsabilmente il risparmio del Paese per favorire crescita e occupazione, sostenendo l'innovazione e la competitività di imprese, infrastrutture e territorio

Totale attivo ¹ € 420 Mld	Crediti ² € 101 Mld	Risparmio postale ² € 254 Mld
Patrimonio netto ¹ € 35 Mld	Partecipazioni ² € 33 Mld	Raccolta di mercato ² € 87 Mld

Azionariato pubblico-privato³



¹ Bilancio consolidato CDP al 30 giugno 2018

² Bilancio individuale CDP S.p.A. al 30 giugno 2018

³ Rimanente 1% di azioni proprie

A Tre elementi del quadro di riferimento per il nostro intervento

1 Grandi trend socio-economici globali

- Innovazione e digitalizzazione
- Transizione energetica e cambiamenti climatici
- Paesi in via di sviluppo e commercio internazionale
- Cambiamenti sociali



2 Le sfide dell'Italia

- ✓ Recupero del gap di **sviluppo economico** del Paese
- ✓ Innovazione, produttività e competitività delle **imprese**
- ✓ Qualità e investimenti nelle **infrastrutture**

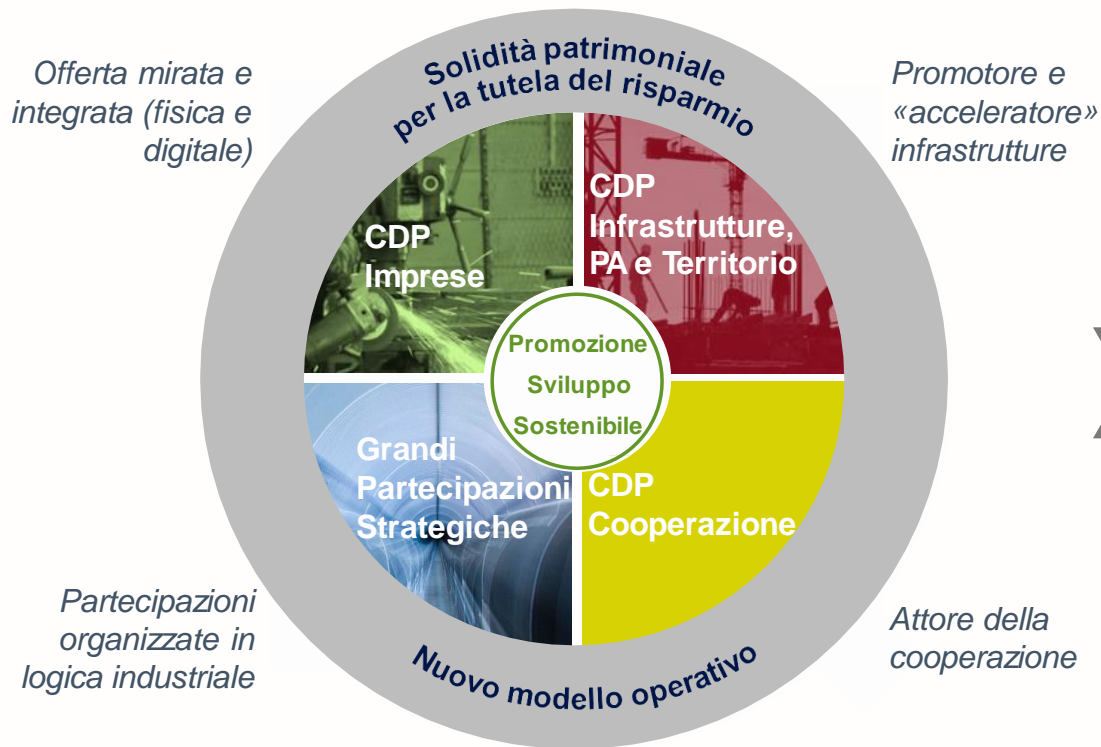


3 Obiettivi per lo sviluppo sostenibile

17 obiettivi dell'Agenda 2030 dello Sviluppo Sostenibile definiti dall'ONU



A Linee guida del piano industriale 2019-2021



Principali target 2021

€ 111 Mld
Risorse dirette mobilitate

€ 83 Mld
Imprese

60.000
Imprese raggiunte

€ 25 Mld
Infrastr. PA e Territorio

A CDP Imprese: Linee guida strategiche

Creazione di un'offerta mirata

1 Innovazione

Ampliamento delle soluzioni di **finanziamento** per gli **investimenti** e l'**innovazione** ed aumento delle **risorse** per il **venture capital**, con ruolo di indirizzo da parte di CDP

2 Crescita

Rafforzamento del **private equity** e dei finanziamenti per la **crescita**; **ampliamento degli interventi indiretti** (canale bancario), con **focus su medie e piccole aziende**, anche attraverso **meccanismi di risk sharing**, per facilitare l'**accesso ai finanziamenti bancari e al mercato dei capitali**

3 Internazionalizzazione

Ampliamento degli **interventi a supporto dell'export e dell'internazionalizzazione** con un'**offerta dedicata** per medie/ piccole imprese (prodotti digitali e semplificati) ed **iniziative di «educazione all'export»**

4 Creazione di uno «sportello unico»

Unica interfaccia commerciale come punto di accesso per tutte le soluzioni del Gruppo (equity, debito, garanzie)

5 Potenziamento canali di accesso

Ampliamento/ maggiore utilizzo della **rete territoriale** (anche avvalendosi di reti terze), potenziamento del **canale indiretto** (ovvero tramite il sistema bancario) e sviluppo del **canale digitale**

Facilità di accesso

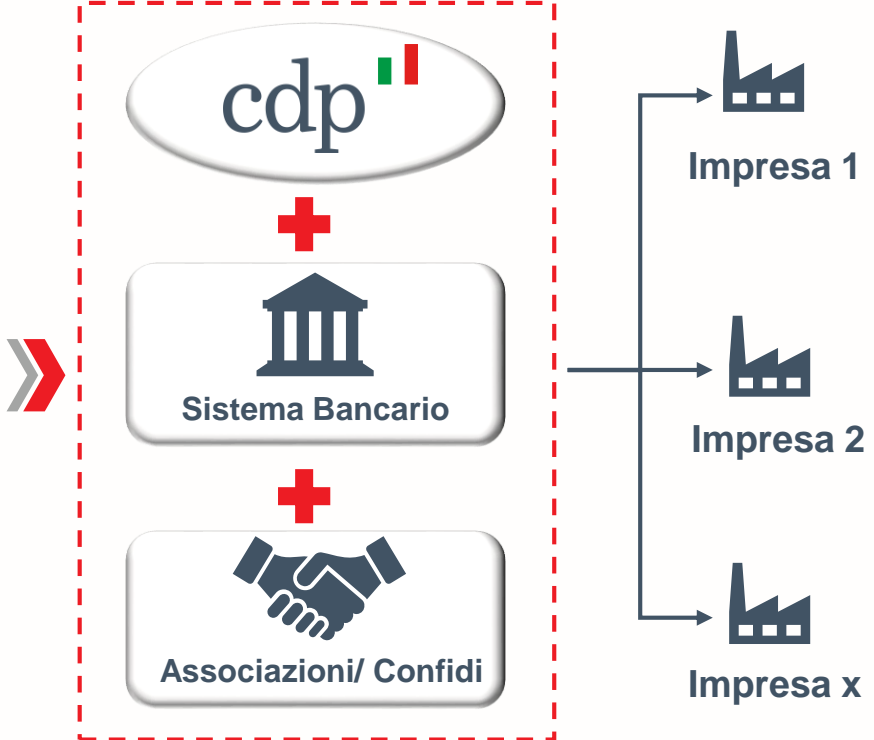


A

Gli elementi distintivi dell'offerta di CDP permettono di soddisfare le principali esigenze delle imprese in complementarietà con il sistema bancario

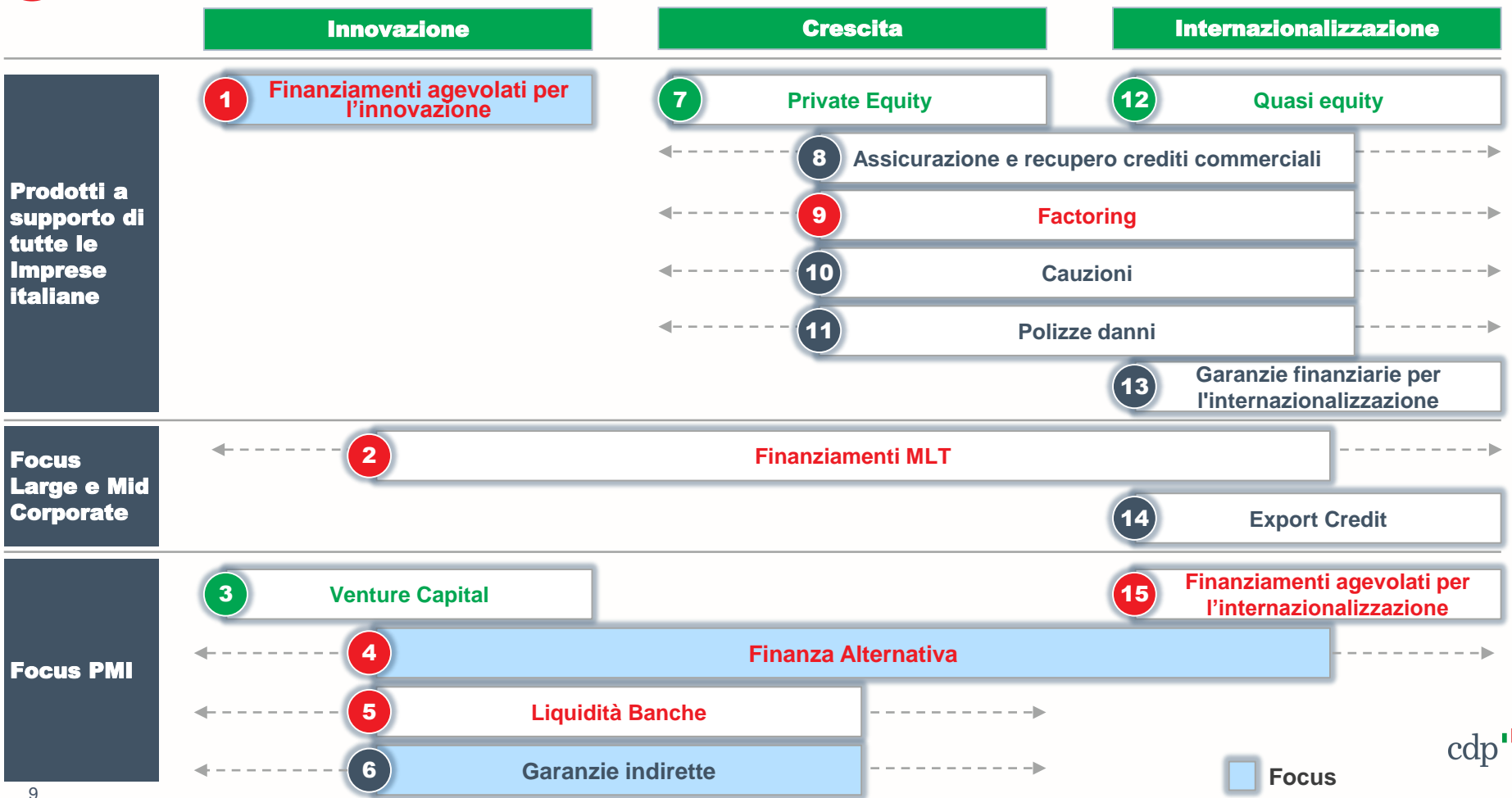
Caratteristiche distintive di CDP

- **Investitore di medio-lungo termine**, con **obiettivi di rendimento non speculativi**
- Accesso privilegiato a **fondi europei e nazionali** grazie al ruolo di NPI  
- **Canalizzazione di risorse di finanziatori e investitori istituzionali** sia italiani che esteri  



A Modello di Offerta CDP Imprese

● Finanziamenti
 ● Equity
 ● Garanzie



 Focus



Agenda

A

Gruppo CDP e linee guida strategiche del Piano Industriale 2019-2021

B

Prodotti a supporto delle imprese

Grazie al ruolo di INP, CDP ha un ruolo unico nella strutturazione di iniziative con Fondi europei e nazionali

Quadro normativo di riferimento

- **Legge di Stabilità 2016 (legge n. 208/2015)**: CDP assume la qualifica di «Istituto Nazionale di Promozione» con ruoli chiave nel **Piano Juncker** e nell'esecuzione degli **strumenti finanziari** destinatari dei «**Fondi Strutturali e di Investimento Europei**» (SIE)
- **Nuovo «Regolamento Omnibus»**: con la modifica dell'**articolo 38 del Regolamento 1303/2013**¹, CDP viene equiparata al Gruppo BEI e alle società *in house* di amministrazioni pubbliche per le **attività di gestione dei Fondi SIE**
- **Proposta di Regolamento della Commissione europea che istituisce il Programma InvestEU**²: la Proposta rafforza il ruolo degli Istituti nazionali di Promozione nell'ambito del **Quadro Finanziario Pluriennale 2021-2017**

Principali elementi distintivi di CDP

1

Fondi Juncker

- **Entry point** per la gestione di **risorse Juncker** e per la strutturazione di **Piattaforme di investimento** (debito, garanzie e equity)
- Possibilità di **impiegare risorse della Gestione Separata** per co-investire nelle Piattaforme di Investimento e beneficiare di una Garanzia dello Stato sulle proprie esposizioni

2

Fondi SIE e Pubblici

- Possibilità per le **Autorità di Gestione dei Fondi SIE** di attivare **strumenti finanziari** mediante **assegnazione diretta a CDP** dei Fondi e di utilizzo di risorse della Gestione separata da parte di CDP per incrementare l'impatto sull'economia delle iniziative

3

Fondi Invest EU

- **Accesso diretto** in qualità di «Implementing partner» **alla garanzia prevista dal Programma «Invest EU»** su una porzione delle risorse senza intermediazione del Gruppo BEI

¹ Articolo 272 comma 11 del Regolamento 2018/1046 che stabilisce le regole finanziarie applicabili al bilancio generale dell'Unione

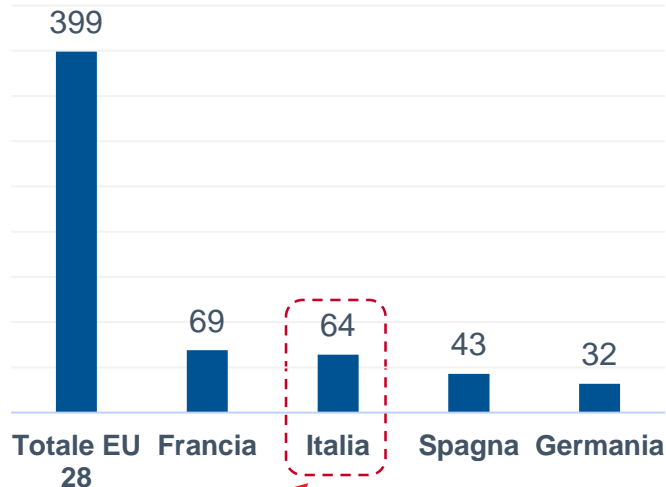
² Proposta del 6 giugno 2018, COM(2018) 439

B

L'Italia è il Paese con il maggiore numero di Piattaforme di Investimento all'interno del Piano di Investimenti per l'Europa

Investimenti attivati in ambito FEIS*

Dati in Mld €



L'Italia è al primo posto per investimenti a supporto delle PMI e al secondo, dopo la Francia, nella finestra a sostegno delle infrastrutture e dell'innovazione

* Fonte: Commissione Europea, *Investment Plan results*, maggio 2019, disponibile su: https://ec.europa.eu/commission/priorities/jobs-growth-and-investment/investment-plan-europe-juncker-plan/investment-plan-results_en

Piattaforme di investimento attivate da CDP

Ambito Operativo

Piccole e medie imprese (SMEW)



Infrastrutture e Innovazione (IIW)



Dati in Mld €

Piattaforma

Risk Sharing per le PMI (COSME e CCS)

ENSI (Cartolarizzazione crediti PMI)

ITAtech (Trasf.to Tecnologico)

Social ImpactItalia

Grandi Infrastrutture strategiche

ITA Corporates

 *Basket Bond*

Piattaforma MIUR-BEI-CDP

Fondi infrastrutturali pan-europei (*Marguerite II e CEBF*)

Volumi

2,5 5,8

0,2 0,5

0,1 0,2

0,02 0,1

0,8 7,8

0,1 0,3

0,04 0,1

ND ND

ND ND

3,8 14,8

 Impegni CDP

 Investimenti attivabili

Attivate 9 piattaforme di investimento in entrambe le finestre dell'IPE e 3 in fase di studio*

cdp

1. In fase di strutturazione: 1) Risk sharing Mid Caps 2) Risk sharing Climate Change 3) Urban Regeneration

B Evoluzione del FEIS: verso l'InvestEU

Dal.. Fondo Europeo per gli Investimenti Strategici



Importo garanzia

- 33 €/mld in grado di attivare oltre 500 €/mld di nuovi investimenti, con un effetto leva di 15x in 5 anni (2015-2020)



Finestre di investimento

- 2 (Infra/PMI)



Blending

- Difficoltà di attivarlo (no *single rule book*) con altre risorse dell'UE, seppure previsto (EFSI + ESIF)



Garanzia

- Diretta solo per Gruppo BEI



Governance

- Selezione e valutazione tecnico-finanziaria dei progetti effettuata dalla BEI



Implementing Partner

- Gruppo BEI

A.. InvestEU

- 47,5 €/mld in grado di attivare oltre 650 €/mld di nuovi investimenti, con un effetto leva di 13,7x in 7 anni (2021-2017)

- 4 (Social/Infra/RDI/SME)

- Supporto al **blending** con altre risorse dell'UE (*single rule book*)

- Diretta per il Gruppo BEI (75% risorse) e per gli «Implementing partners», tra cui NPIs (25% risorse)

- Distacco di esperti a tutte le istituzioni partner per la valutazione tecnico-finanziaria dei progetti

- Gruppo BEI e altri Implementing partners nazionali

Regolamentazione in corso di definizione

B CDP ha sviluppato rilevanti capacità di attrazione di risorse UE, Juncker e nazionali a beneficio delle Imprese – operazioni avviate/finalizzate

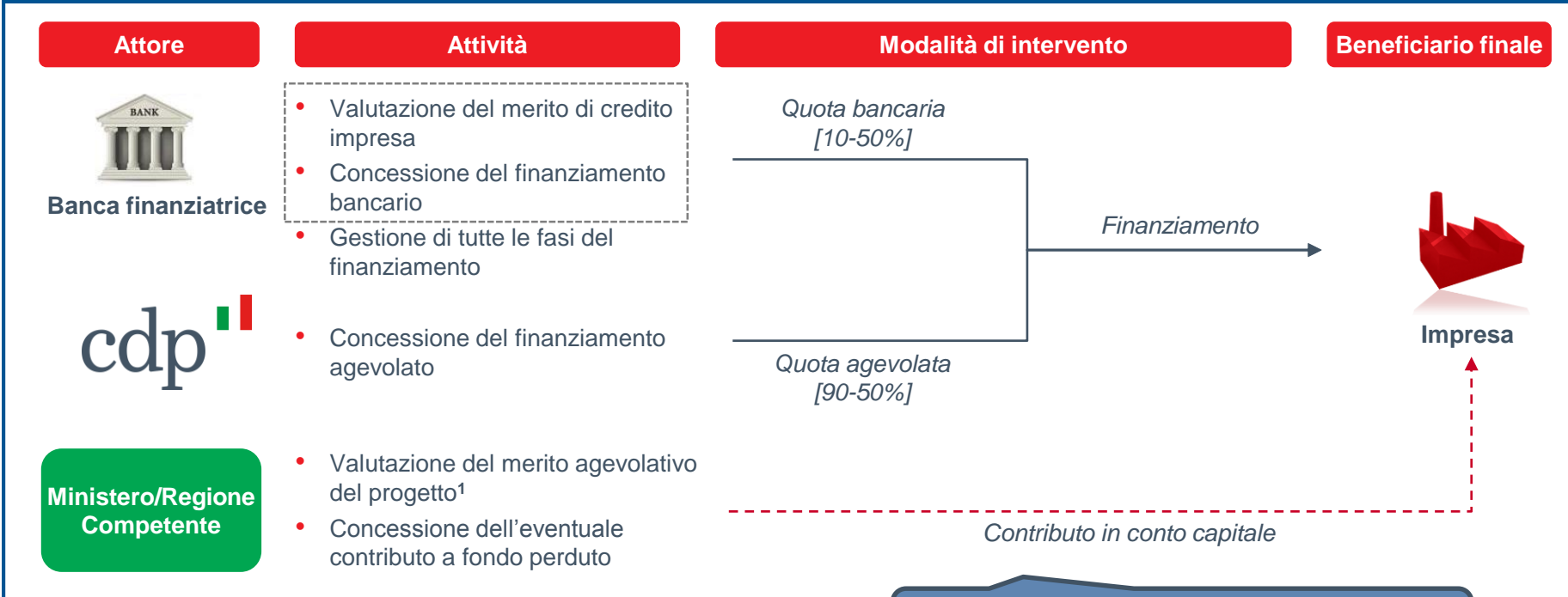
Programma/ Fondi attivati	Descrizione	Risorse attratte/ CDP (€/mln)	Potenziali Risorse mobilitate (€/mln)	Numero imprese
	<ul style="list-style-type: none"> Co-finanziamento di investimenti in collaborazione con il sistema bancario 	2.800	4.500	2.400
 Altre regioni	<ul style="list-style-type: none"> Cartolarizzazione di minibond emessi da PMI regionali assistita da un <i>credit enhancement</i> messo a disposizione dalle Regioni interessate mediante «Fondi Strutturali e di Investimento Europei» 	90	4-500	150-200
	<ul style="list-style-type: none"> EFSI Thematic Investment Platform for Italian SMEs: contro-garanzia con risorse COSME su un portafoglio di nuove esposizioni garantite dal Fondo PMI 	225	6.200	50.000
	<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia su un portafoglio di nuove garanzie originate dal fondo PMI in favore delle imprese operanti nei settori creativo-culturali 	16	450	3.400
	<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia su un portafoglio di nuove garanzie originate dai Confidi della Regione Emilia-Romagna 	10	150	300
	<ul style="list-style-type: none"> Garanzia su portafogli di nuovi finanziamenti o nuove garanzie originate da confidi o banche nella filiera alimentare dell'olio 	8	180	200

Caratteristiche del FRI

Driver	Descrizione
Finalità	<ul style="list-style-type: none">• Sostegno alle imprese con particolare <i>focus</i> sugli investimenti in ricerca e innovazione
Modalità di intervento	<ul style="list-style-type: none">• Finanziamenti in pool/ composti da una quota a tasso agevolato concessa da CDP e una quota a tasso di mercato concessa da una Banca finanziatrice
Contributo	<ul style="list-style-type: none">• Il contributo a fondo perduto concesso dal Ministero/Regione, qualora previsto, può raggiungere quote variabili delle spese ammissibili
Spese ammissibili	<ul style="list-style-type: none">• La somma tra finanziamento (quota agevolata + quota bancaria) ed eventuale contributo a fondo perduto può arrivare a coprire fino al 100% delle spese ammissibili
Composizione finanziamento	<ul style="list-style-type: none">• La quota di finanziamento agevolato (CDP) copre di norma il 50% del finanziamento, ma può arrivare fino al 90% per programmi relativi alla ricerca e all'innovazione
Caratteristiche finanziamento	<ul style="list-style-type: none">• Finanziamenti tipicamente a medio/lungo termine con durata massima pari a 15 anni, comprensivi del pre-ammortamento• Tasso di finanziamento agevolato tipicamente pari allo 0,5% in relazione alle diverse misure agevolative

☐ Attività svolte in nome e per conto di CDP

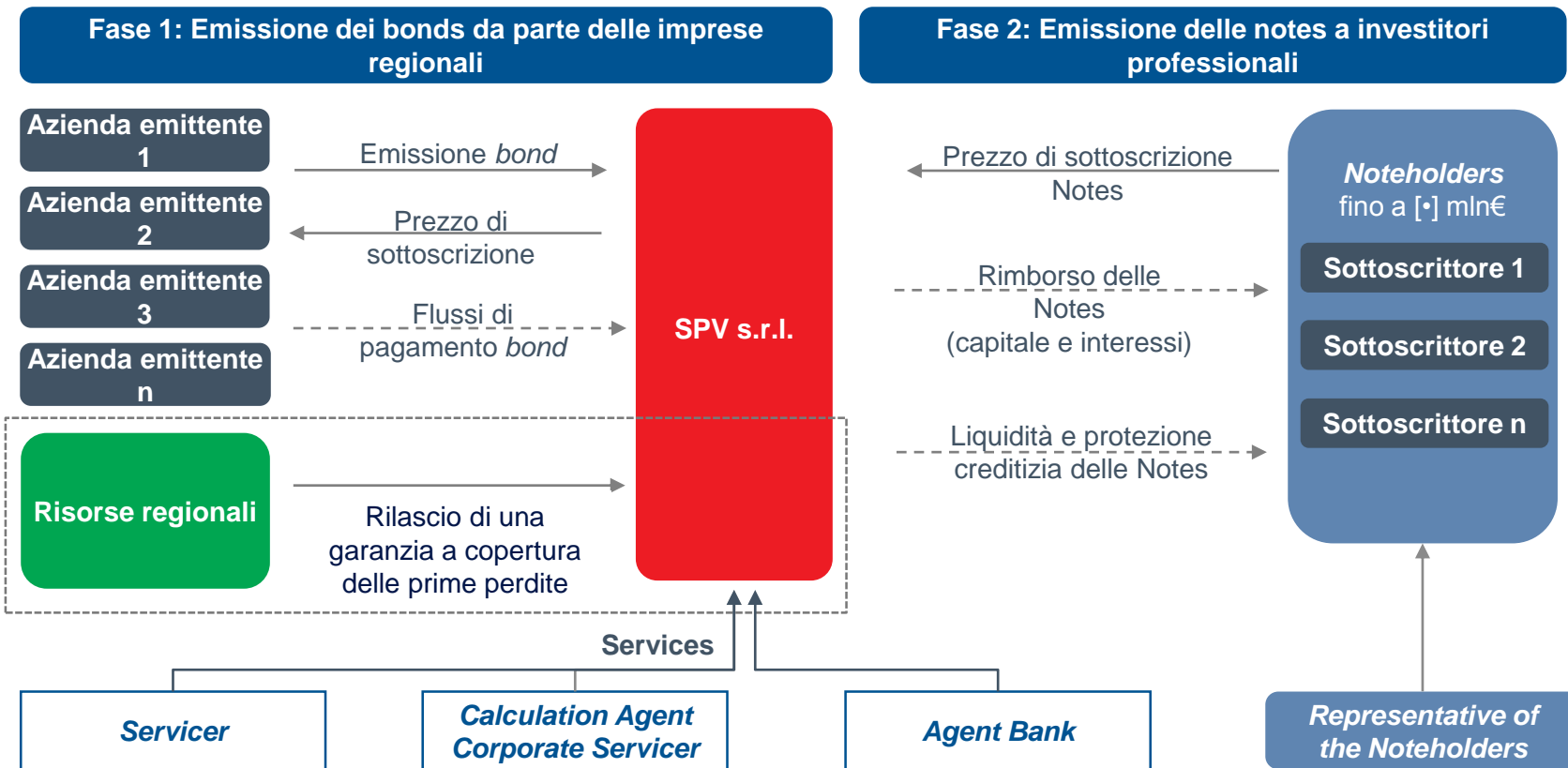
Schema di funzionamento



¹ Attività che può essere svolta anche per il tramite di soggetti gestori terzi/ società *in house*

Operatività regolata tramite apposite Convenzioni Ministero/Regione-CDP[-ABI]

Basket Bond Regionale



Caratteristiche distintive di CDP

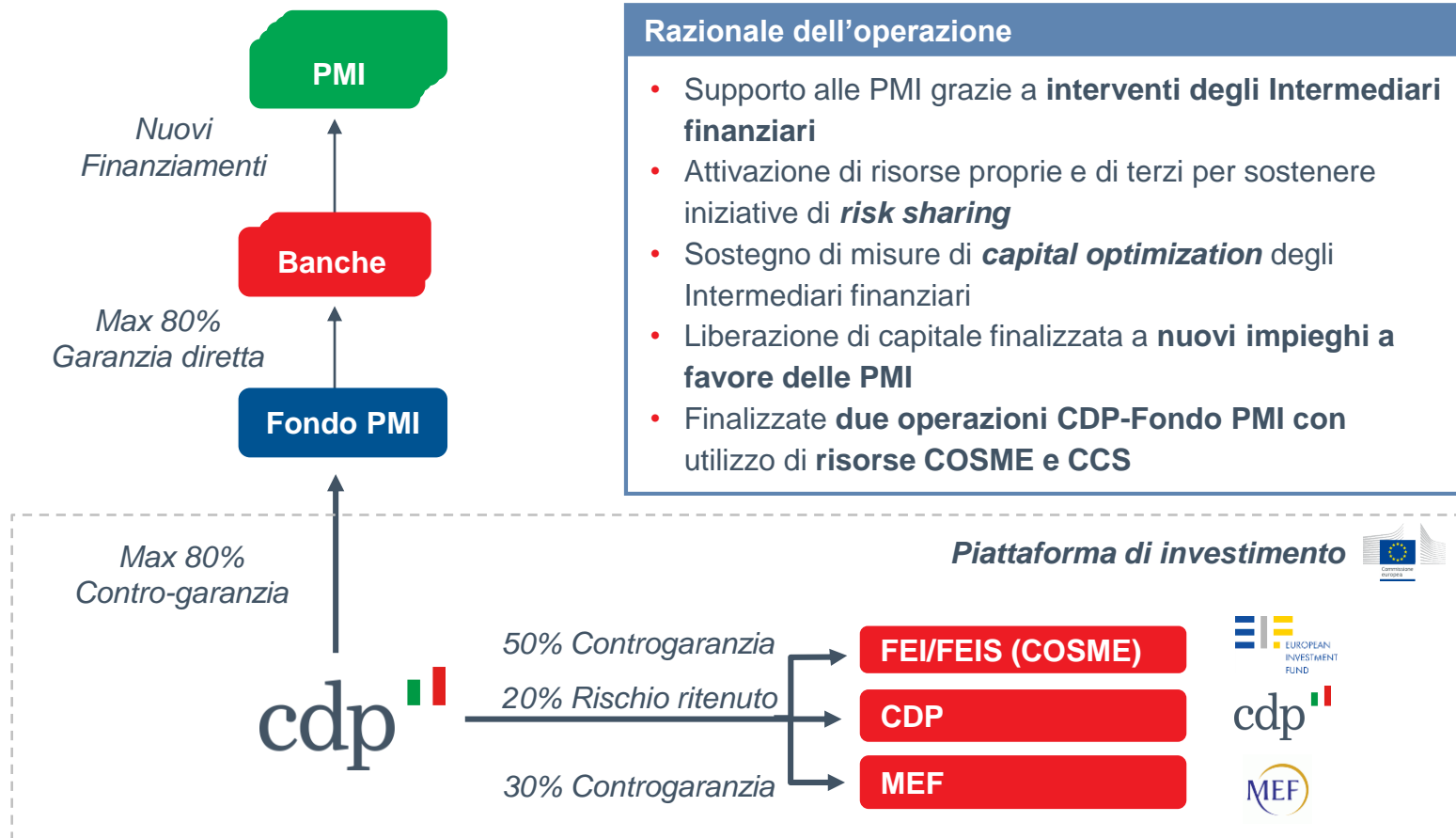
Area	Descrizione
Attrattore di risorse	<ul style="list-style-type: none"> Capacità di attrarre e convogliare risorse apportate da diversi soggetti (fondi europei, nazionali, regionali e/o privati), anche attraverso affidamenti diretti¹
Relazioni consolidate	<ul style="list-style-type: none"> Consolidato sistema relazionale con i principali attori coinvolti nelle operazioni di garanzia: banche, istituzioni nazionali ed europee, confidi, finanziarie regionali
Strutturazione ed execution	<ul style="list-style-type: none"> Competenze distintive nell'ingegnerizzazione e nella strutturazione di nuovi prodotti di risk sharing
Prenditore di rischio	<ul style="list-style-type: none"> Capacità di integrare con risorse proprie e di amplificare l'effetto leva delle iniziative sviluppate

Mission di CDP

Ambito di intervento	Caratteristiche dell'intervento CDP
Garanzie europee	<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia in favore del FEI per allocare plafond incrementali in favore del sistema Italia Attrazione di fondi gestiti dal FEI in Italia (COSME e CCS)
Sistema nazionale delle garanzie	<ul style="list-style-type: none"> Potenziamento del Fondo PMI per dotarlo di risorse aggiuntive (interventi di contro-garanzia) e per innalzare la percentuale di garanzia concessa (fund raising)
Sistema territoriale delle garanzie	<ul style="list-style-type: none"> Potenziamento del sistema dei confidi con l'obiettivo di: <ul style="list-style-type: none"> Liberare capitale nell'ottica di aumentarne la capacità operativa e di sviluppare nuovo business Promuovere garanzie di portafoglio multi-originator

¹ Nuova formulazione art.38 Regolamento (UE) 1303/2013 e cooperazione interamministrativa ex D.Lgs. 50/2016

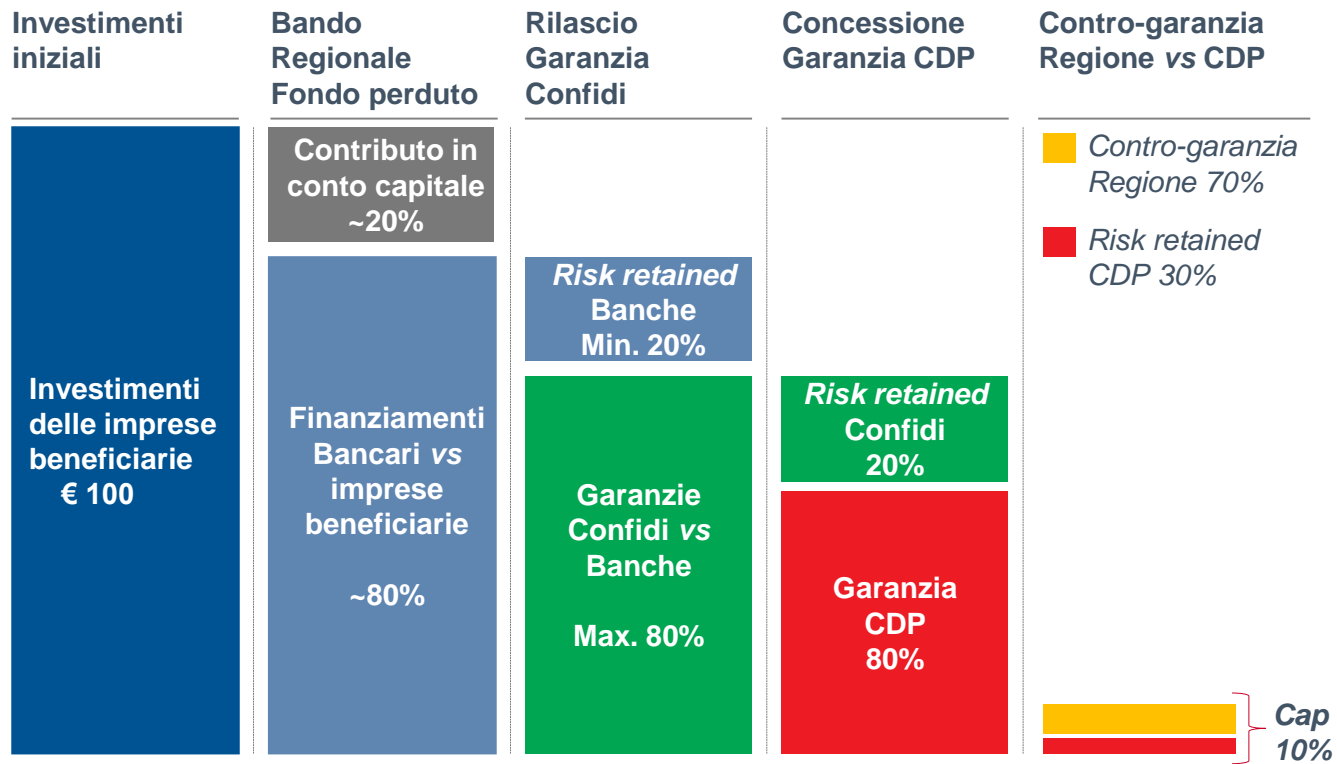
- CDP ha promosso l'attivazione di **piattaforme tematiche di investimento** nell'ambito della SME Window del Piano Juncker attraverso una **partnership strategica** con il FEI – Fondo Europeo per gli Investimenti – e il Fondo di garanzia per le PMI (**Fondo PMI**)
- Il Fondo PMI è il **principale strumento pubblico** a supporto dell'**accesso al credito** delle imprese: nel **2018**, ha garantito circa **130 mila operazioni**, per un volume di finanziamenti pari a **19,3 €mld**
- In particolare, CDP ha sviluppato in partnership con FEI e con il Fondo PMI due importanti iniziative nell'ambito della «**EFSI Thematic Investment Platform for Italian SMEs**», la prima e più grande piattaforma di investimento in Europa per le PMI:
 - 1 **COSME**: intervento a supporto delle PMI su un **portafoglio di 3,125 €mld**
 - 2 **CCS**: intervento a supporto delle PMI operanti nei **settori culturali e creativi** su un **portafoglio di 200 €mln**
- Il principale rationale della collaborazione consiste nel fatto che, grazie all'intervento del Fondo PMI, gli intermediari garantiti beneficiano dell'**effetto «ponderazione zero»** e **non assorbono capitale sulla quota di finanziamento garantita**
- In questa ottica, CDP ha sviluppato un'attività strutturata di attrazione di risorse private e pubbliche, italiane ed europee verso il Fondo PMI attivando forme di **blending** in grado di ottimizzarne l'utilizzo
- In particolare, tramite le due iniziative CDP ha attratto fondi europeo, apportando rispettivamente **112,5 €mln** - a valere sulle risorse COSME – e **11,2 €mln** - a valere su risorse CCS – sviluppando una **significativa leva finanziaria** e determinando una contestuale **riduzione dei fabbisogni finanziari** connessi all'operatività del Fondo PMI a supporto dell'accesso al credito delle PMI italiane



Contesto di riferimento

- La Regione Emilia-Romagna ha richiesto il supporto di CDP per lo sviluppo di soluzioni finalizzate a:
 - Sostenere le PMI operanti sul territorio regionale
 - Valorizzare il ruolo dei Confidi, rafforzando il sistema delle garanzie pubbliche
- CDP e la Regione hanno finalizzato due iniziative di contro-garanzia in favore dei Confidi
- Tali iniziative permettono il raggiungimento degli obiettivi della Regione grazie al **blending** di risorse regionali, comunitarie¹ e di CDP e con rilevanti effetti in termini di leva finanziaria

Schema dell'intervento



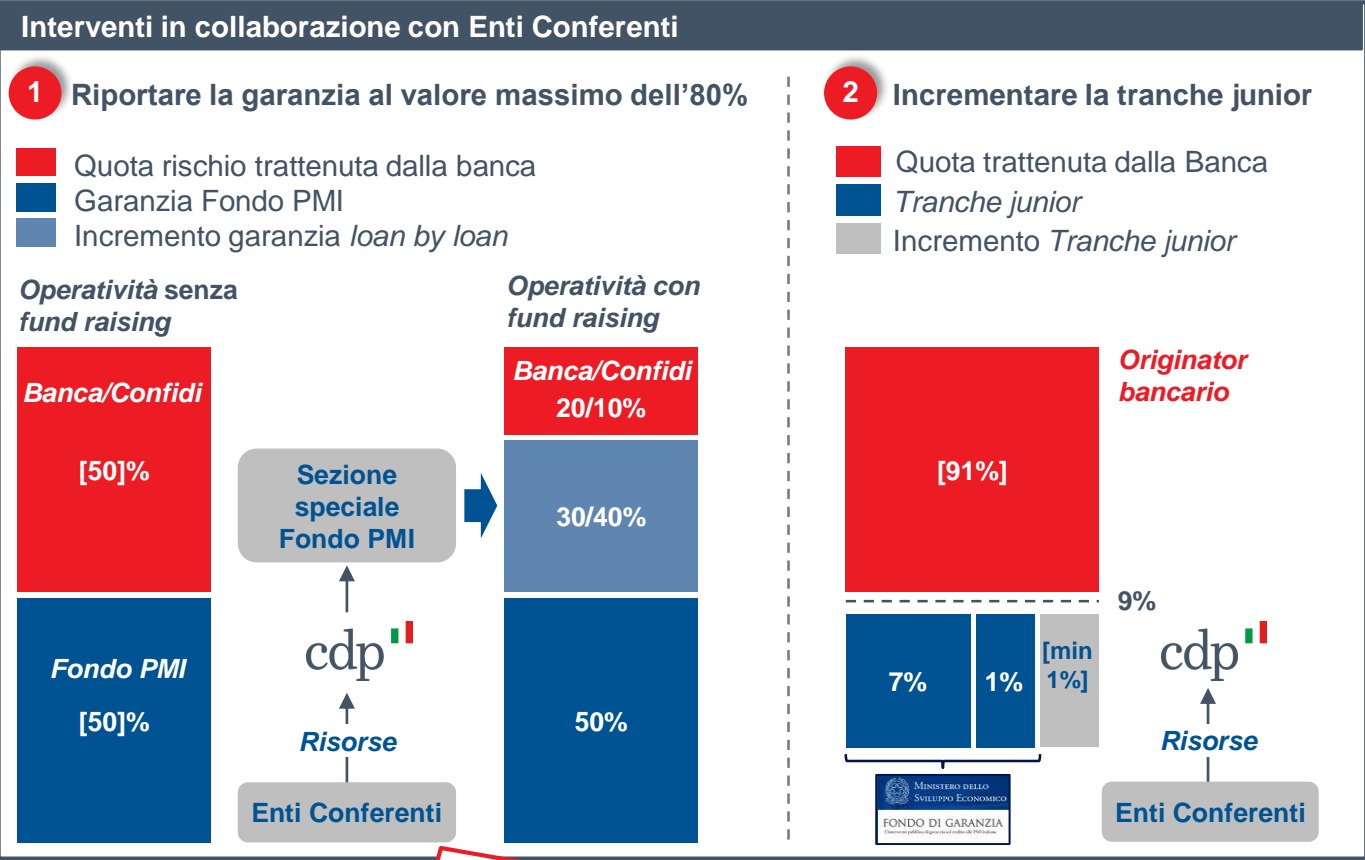
¹ La Regione può attivare risorse comunitarie derivanti dal POR-FESR 2014-2020 per la concessione della contro-garanzia in favore di CDP

B Fund raising per la creazione di sezioni speciali del Fondo PMI

Contesto

• Grazie all'intervento di CDP, gli Enti Conferenti possono **supportare l'accesso al credito dei beneficiari di riferimento, attraverso due modalità operative:**

- 1 «**Loan by Loan**»: garanzia su singoli finanziamenti con percentuale massima dell'80%
- 2 **Garanzie sulla tranche junior** di portafogli originati dalle Banche: spessore tipico della junior pari al 7%



Apporto minimo per singolo Conferente: 250 k€



Contesto di riferimento

- Il MiUR ha attivato un **FoF**, affidandone la **gestione alla BEI**, con la finalità di promuovere **progetti in ricerca e innovazione**, principalmente **nelle aree del Mezzogiorno**
- BEI ha **selezionato due intermediari finanziari per il ramp up del portafoglio** (Equiter e BdM-MCC)
- Gli **intermediari** selezionati si impegnano a originare un portafoglio, utilizzando anche **risorse proprie**
- Per i **progetti più grandi** è previsto il **cofinanziamento di BEI, contro-garantito al 50% da CDP**

Requisiti di accesso all'iniziativa CDP-BEI

Finalità

- **Investimenti in R&I** destinati prioritariamente a tematiche di agrifood; aerospaziale; crescita blu; chimica verde; design, creatività e "Made in Italy"; energia; fabbriche intelligenti; mobilità sostenibile; salute; comunità intelligenti, sicure e inclusive; tecnologie ambientali e tecnologie legate al patrimonio culturale

Beneficiari

- **Imprese (grandi, mid-caps e Pmi)**
- **Centri di ricerca**
- **Entità di ricerca pubblico-private**
- **Università**

Ambito territoriale

- **Almeno l'85% degli investimenti** realizzati nelle **8 Regioni del Mezzogiorno**. **Fino al 15% degli investimenti può essere dedicato a progetti localizzati in Italia, al di fuori dell'area target, purché tali progetti garantiscano un beneficio anche per il Mezzogiorno**

Forma tecnica

- **Garanzia CDP su finanziamenti a medio/lungo termine di BEI**

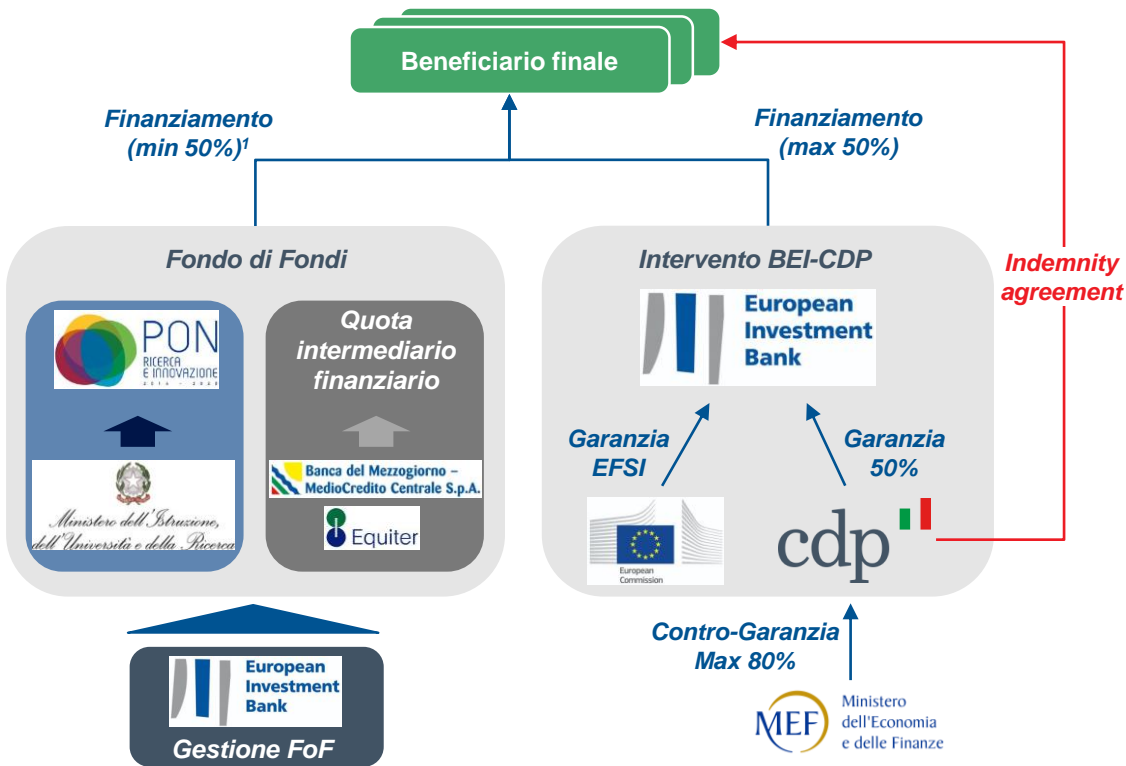
Durata

- **Non è prevista una durata minima e massima dei finanziamenti**

Ammontare

- **Gli investimenti avranno un importo minimo di 15 mln€**

Struttura dell' EFSI Investment Platform concerning projects in the field of research, development and innovation



Caratteristiche dell'operazione

- Supporto ai progetti di R&I grazie a **interventi sinergici con le istituzioni finanziarie**
- Attivazione di **risorse proprie e di terzi** per sostenere iniziative di **risk sharing**
- Struttura dell'iniziativa, con **condivisione dei rischi** tra CDP, BEI, MiUR e intermediari finanziari, che consente di sviluppare un **rilevante effetto leva**
- **Possibilità** per CDP di attivare la **garanzia del MEF** su singola operazione
- Contro-garanzia CDP fornita alla BEI, per rafforzare il **sostegno ai progetti R&I delle imprese di importo rilevante**: investimento minimo 15 mln€
- **Finanziamenti e garanzie concessi a condizioni di mercato**

L'iniziativa rappresenta un esempio innovativo di blending tra Fondi SIE e risorse EFSI