



La finanza alternativa per le PMI, un motore del Paese e della Puglia

Settembre 2019

Cassa Depositi e Prestiti
Investiamo nel domani

Agenda

1

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

2

Intervento di CDP nel mercato della finanza alternativa

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



Gruppo CDP: Siamo un gruppo finanziario-industriale unico nel panorama italiano

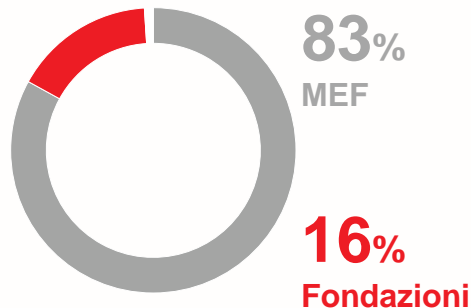


Missione di interesse pubblico

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 € 425 Mld	Crediti ² € 101 Mld	Risparmio postale ² € 258 Mld
Patrimonio netto ¹ € 37 Mld	Partecipazioni ² € 33 Mld	Raccolta di mercato ² € 85 Mld

Azionariato pubblico-privato³

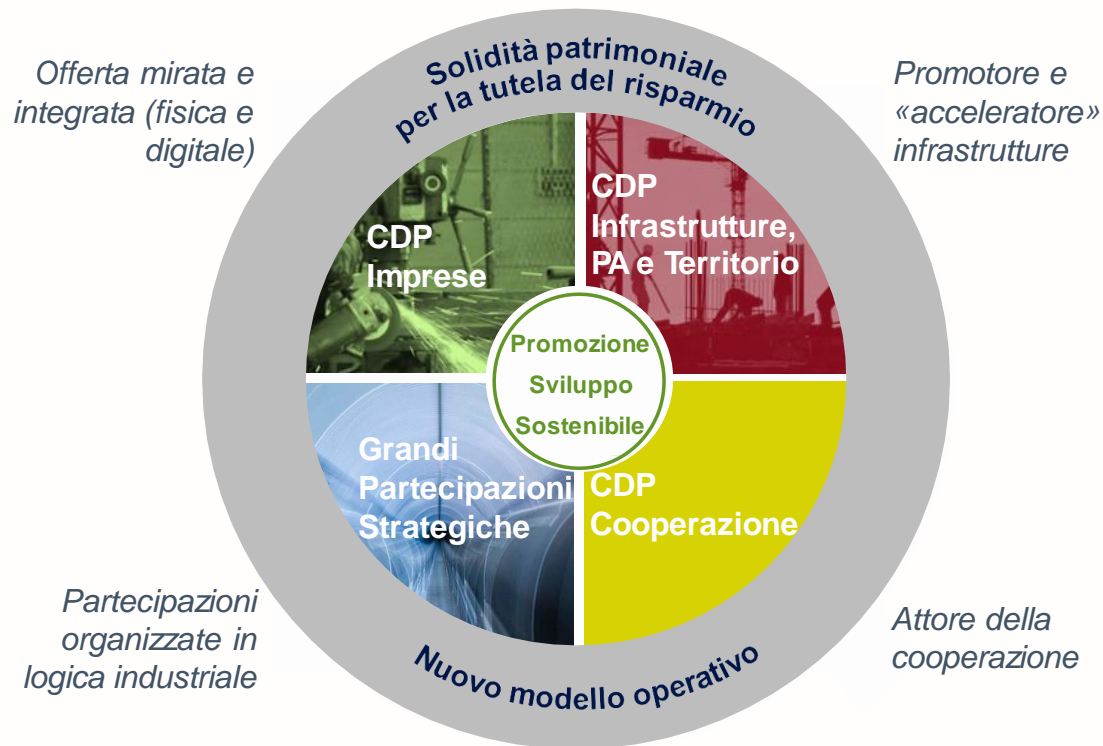


1 Bilancio consolidato CDP al 31 dicembre 2018

2 Bilancio individuale CDP S.p.A. al 31 dicembre 2018

3 Rimanente 1% di azioni proprie

Linee guida del piano industriale 2019-2021



Principali target 2021

€ 111 Mld
Risorse dirette mobilità

€ 83 Mld
Imprese

60.000
Imprese raggiunte

€ 25 Mld
Infrastr. PA e Territorio

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**

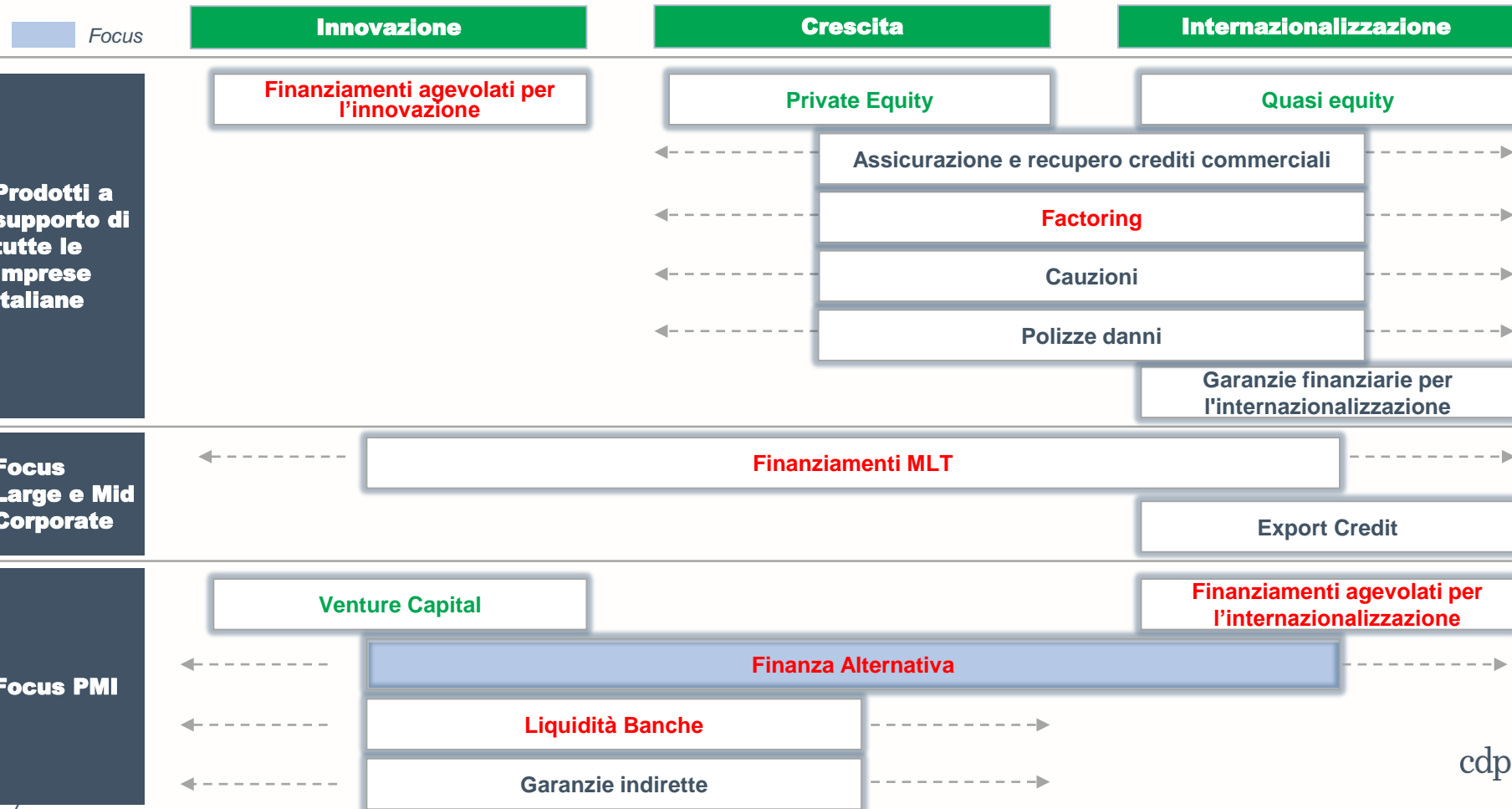
Ampliamento/ maggiore utilizzo della rete territoriale (anche avvalendosi di reti terze), potenziamento del **canale indiretto** (ovvero tramite il sistema bancario) e sviluppo del **canale digitale**

Facilità di
accesso



Modello di Offerta CDP Imprese

● Finanziamenti ● Equity ● Garanzie



Agenda

1

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

2

Intervento di CDP nel mercato della finanza alternativa

L'intervento di CDP nel mercato della finanza alternativa si sviluppa lungo tre direttrici

1

Minibond

- CDP sottoscrive direttamente minibond di dimensioni medio grandi, finalizzati al **sostegno dei piani di investimento** in Ricerca, Sviluppo e innovazione e green economy **da parte di aziende** del segmento **Mid-Corporate**
- L'intervento di CDP in qualità di **anchor investor** riveste un **forte ruolo segnaletico** nei confronti degli altri **investitori istituzionali** che sono più **propensi a partecipare all'operazione**
- CDP, in qualità di **investitore «paziente»** consente di supportare le **emissioni di minibond con duration** tipicamente **più lunghe** rispetto alla media

2

Basket Bond

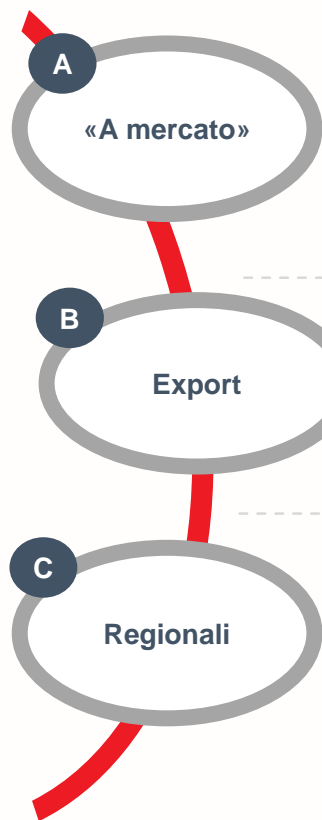
- CDP supporta lo **sviluppo di asset class innovative** come le **operazioni di cartolarizzazione** di Minibond (c.d. Basket bond), **con il ruolo di Anchor Investor o di garante**
- Il successo del primo basket bond del mercato italiano (Elite basket Bond), ha dato **avvio alla strutturazione di due ulteriori operazioni di sistema**, finalizzate a **supportare**, da un lato, l'**export** e la **crescita internazionale** delle PMI italiane e, dall'altro, le **PMI appartenenti a filiere target**
- **Combinando** il ruolo di "**Istituto nazionale di Promozione**" con le competenze tipiche di **investitore istituzionale**, CDP sta valutando alcune operazioni di **basket bond regionali** a favore di PMI **in cui il credit enhancement è rappresentato da "Fondi strutturali e di investimento europei"**

3

Fondi di credito diversificati

- **Modalità di finanziamento indiretta** e comparabile a quella dei "plafond" di provvista attraverso i quali **CDP finanzia PMI e Mid Cap per il tramite di istituzioni finanziarie**
- CDP supporta fondi che possono originare operazioni anche in **sinergia con il sistema bancario** tipicamente **su durate medio-lunghe**
- La **dimensione degli interventi** si caratterizza per l'**elevata granularità** del portafoglio e l'**approccio creditizio** risulta molto **simile a quello bancario**

CDP supporta lo sviluppo dei Basket bond, con il ruolo di Anchor Investor o di garante



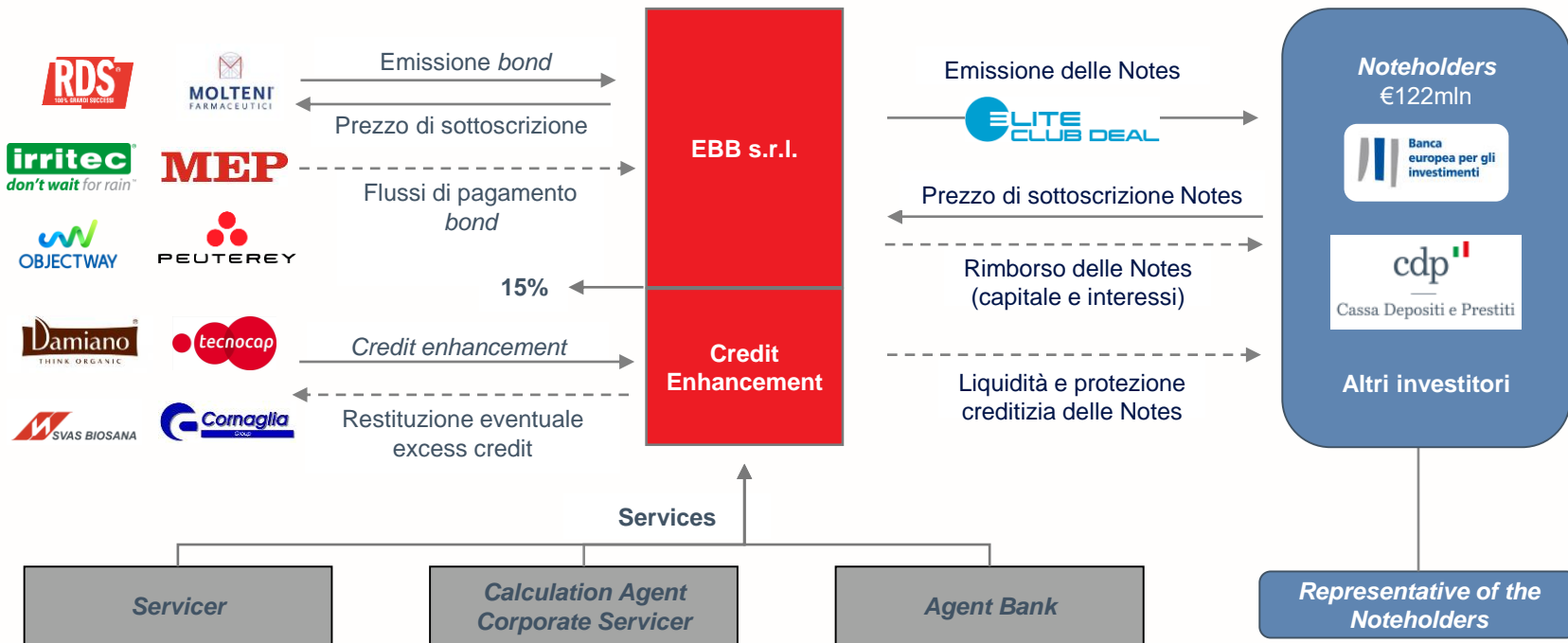
- **Cartolarizzazione di strumenti finanziari emessi da PMI e Mid Cap** destinata a supportare l'accesso al credito di imprese eleggibili per CDP:
 - le imprese **emettono bond** che vengono **ceduti a una SPV** e utilizzati come **collaterale per un'operazione di cartolarizzazione**
 - le **note emesse** 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
- Programma di **cartolarizzazione su strumenti finanziari emessi da PMI e Mid Cap** e strutturata come segue:
 - **aziende emettono dei bond**, per finanziare il loro processo di **internazionalizzazione**, 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; l'SPV beneficia di **una garanzia autonoma e a prima richiesta rilasciata da SACE** sull'ammontare complessivo di ciascun minibond emesso
- 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**

Un esempio di operazione «a mercato» sottoscritta da CDP: Elite Basket Bond

Fase 1: Emissione dei bonds da parte delle imprese Elite

Fase 2: Emissione delle notes a investitori professionali

**Elite
Basket
Bond**



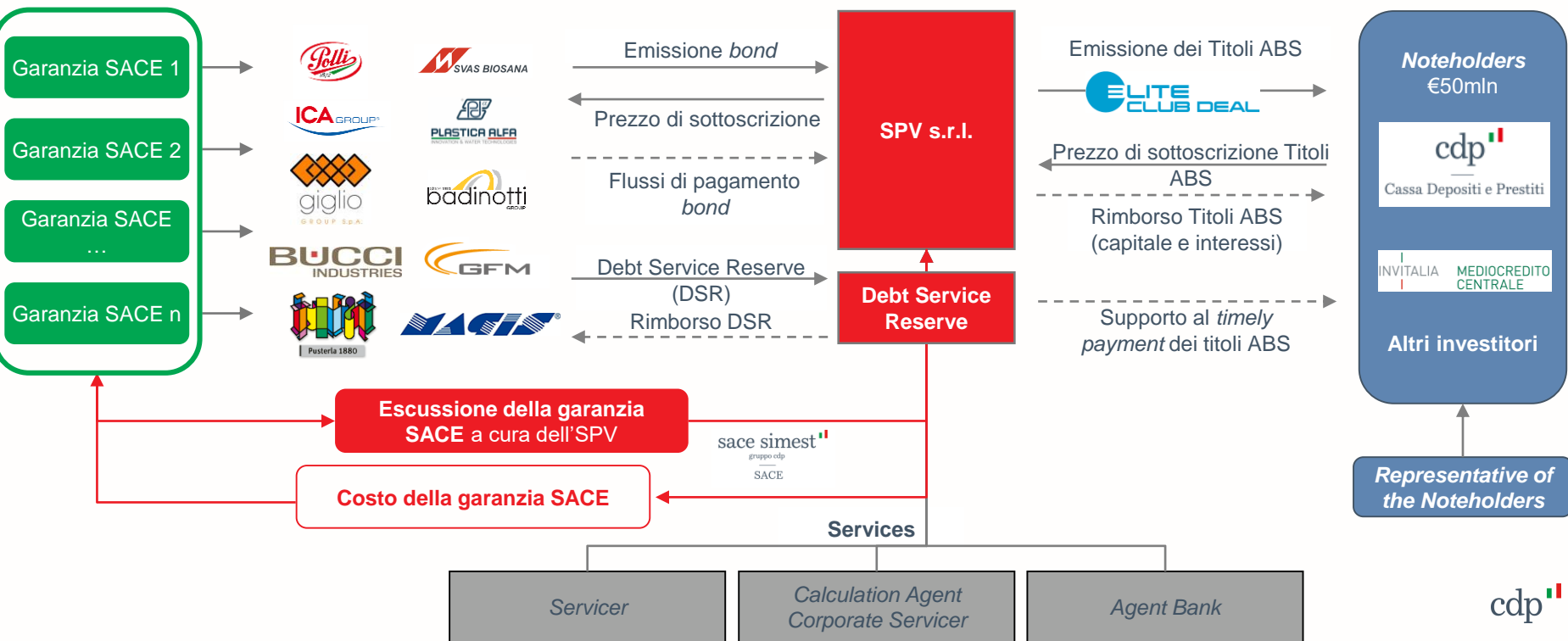
2C Elite Basket Bond Export - Struttura dell'operazione

Finanza Alternativa

Garanzia SACE

Fase 1: Emissione dei bonds da parte delle imprese Elite

Fase 2: Emissione delle notes a investitori professionali



2B Basket bond con risorse regionali

Finanza Alternativa

Fase 1: Emissione dei bonds da parte delle imprese regionali

Fase 2: Emissione delle notes a investitori professionali

