



Il ruolo del Gruppo CDP nel Piano d'Investimenti per l'Europa

Martina Colombo – CDP Business Development

Roma, Novembre 2017

Agenda

- 1** **Ruolo e Missione del Gruppo CDP**
- 2** Piano Industriale Gruppo CDP 2016-2020
- 3** Piano di Investimenti per l'Europa e ruolo del Gruppo CDP
- 4** Principali risultati del Gruppo CDP nel «Piano Juncker»
- 5** Prossimi passi

CDP: un'istituzione con oltre 150 anni di storia e con un ruolo promozionale che evolve nel tempo

«Promuoviamo il futuro dell'Italia contribuendo allo sviluppo economico e investendo per la competitività»



Istituti Nazionali di Promozione: focus su investimenti e crescita



«Financial institutions set up to foster **economic development**, taking into account objectives of **social development** and **regional integration**, mainly by providing **long-term financing** to projects generating positive externalities»

United Nations, 2006



«A bank or financial institution with at least 30% state-owned equity that has been given an explicit mandate to **reach socioeconomic goals** in a region, sector or particular market segment»

World Bank, 2012



«Legal entities carrying out financial activities on a professional basis which are given a mandate by a Member State or a Member State's entity at central, regional or local level, to carry out **development or promotional activities**»

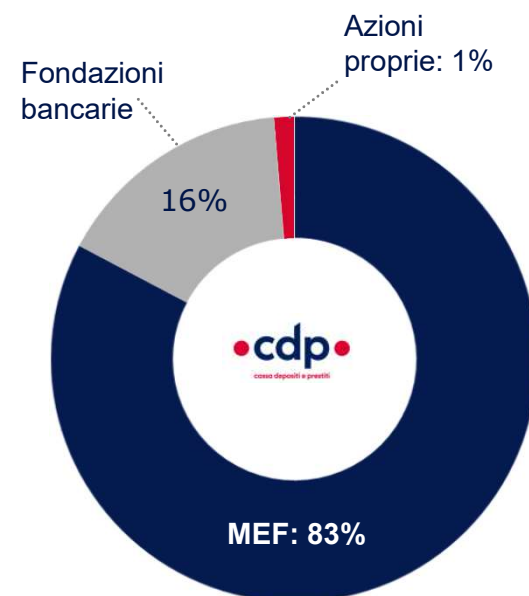
European Commission, 2014



CDP: l'Istituto Nazionale di Promozione italiano

- **CDP** è una **società per azioni a controllo pubblico**, con la presenza anche di **azionisti privati**
- Svolge un ruolo istituzionale a sostegno del **risparmio delle famiglie** e dell'**economia italiana**
- Opera secondo criteri di **sostenibilità e di interesse pubblico**
- Nel 2015 è stato attribuito dal Governo Italiano e dall'Unione Europea il ruolo di **Istituto Nazionale di Promozione**
 - Entry point delle risorse del Piano Juncker in Italia
 - Advisor finanziario della Pubblica Amministrazione per un migliore utilizzo di fondi nazionali ed europei

AZIONARIATO



Un DNA unico e una forte missione a supporto del Paese

Promozione

Unica istituzione italiana con prospettiva di **lungo-periodo** a supporto di attività promozionali e di sviluppo

Approccio di sistema

Approccio **anticiclico** in risposta ai **limiti di mercato**, con logiche di investimento da **“operatore di mercato”**

Complementarietà

Ruolo **complementare** al sistema finanziario e **catalizzatore di capitali** italiani ed internazionali

Impegno sociale

Valorizzazione del territorio e attenzione per **tematiche sociali** e **crescita sostenibile**



«Promuoviamo il futuro dell'Italia contribuendo allo sviluppo economico e investendo per la competitività»

Il nostro modello di business

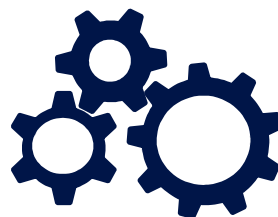
RISORSE

Raccolta postale

Funding sui mercati

Capitale

STRUMENTI



- Prestiti
- Garanzie
- Plafond di liquidità
- Strumenti agevolativi
- Società e fondi d'investimento

BENEFICIARI

Government, PA & Infrastrutture



Imprese



Internazionalizzazione



Real Estate



Operazioni strategiche



Gestione liquidità e portafoglio titoli



Chiare linee guida alla base dei nostri investimenti

PROCESSO DI VALUTAZIONE

Principi

- **Supporto all'economia Italiana**
- **Sostenibilità economica e finanziaria del progetto**



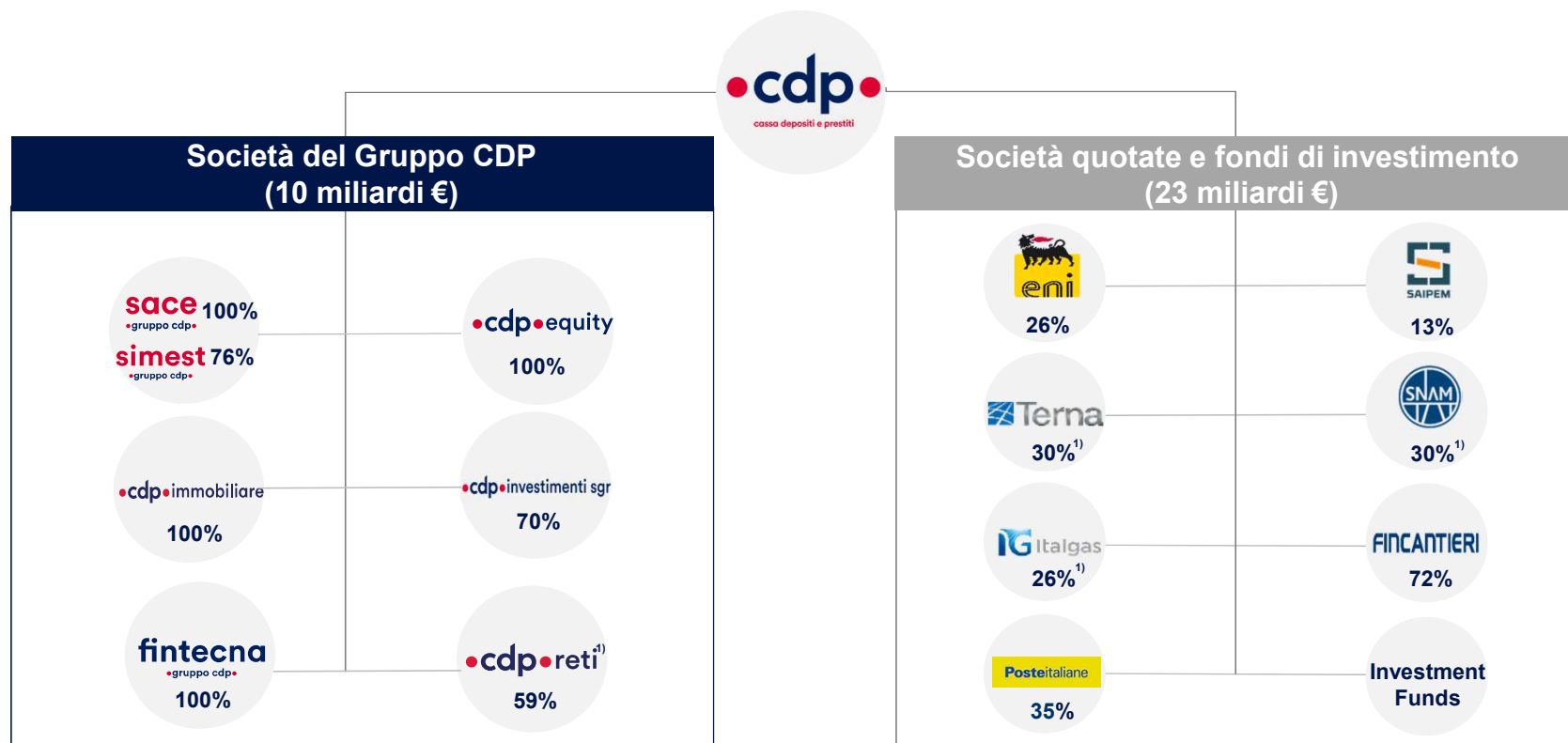
Vincoli

- **Statuto** (Roma)
- **Aiuti di stato** (Bruxelles)
- **Equilibrio finanziario** (Francoforte)



**Massimizzazione del supporto all'economia,
nel rispetto dell'equilibrio economico e dei vincoli normativi**

La struttura del Gruppo e il portafoglio investimenti

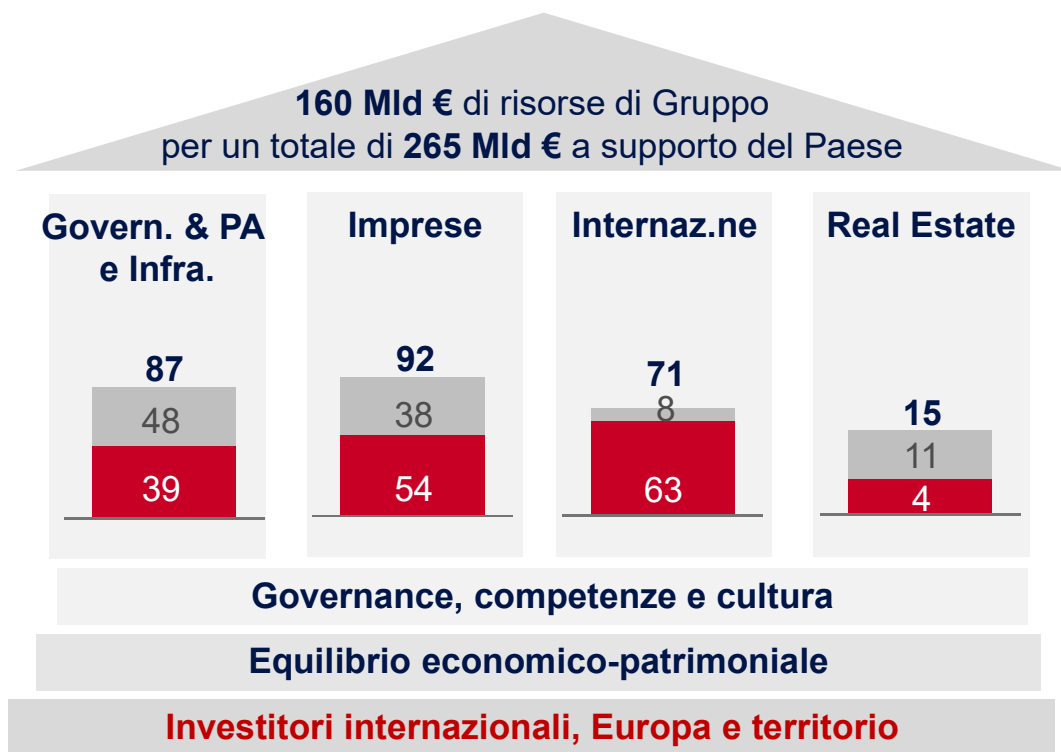


Principale investitore in società quotate alla Borsa Italiana

Agenda

- 1 Ruolo e Missione del Gruppo CDP
- 2 Piano Industriale Gruppo CDP 2016-2020**
- 3 Piano di Investimenti per l'Europa e ruolo del Gruppo CDP
- 4 Principali risultati del Gruppo CDP nel «Piano Juncker»
- 5 Prossimi passi

Piano 2016-2020: un piano ambizioso per promuovere il futuro dell'Italia anche con il supporto dell'Europa



Dati in Mld €

CDP promuove il futuro del Paese con il supporto dell'Europa

- CDP porta l'Europa sul territorio
- **Approccio di lungo periodo:**
 - ✓ Denominatore comune tra le Istituzioni Internazionali
 - ✓ Attrazione di capitali internazionali

Stato di avanzamento Piano Industriale: risultati 2016



Avviata attività di Cooperazione Internazionale

Agenda

- 1 Ruolo e Missione del Gruppo CDP
- 2 Piano Industriale Gruppo CDP 2016-2020
- 3 Piano di Investimenti per l'Europa e ruolo del Gruppo CDP**
- 4 Principali risultati del Gruppo CDP nel «Piano Juncker»
- 5 Prossimi passi

Piano di Investimenti per l'Europa: «Piano Juncker»

Principali obiettivi

- Primo grande **strumento di politica di sostegno della domanda** coordinato a livello europeo
- Rilancio **degli investimenti, sostegno alla crescita economica** e creazione di **nuovi posti di lavoro**
- Migliore utilizzo dei **fondi europei** e **coordinamento Gruppo BEI - Istituti Nazionali di Promozione**
- **I contributi pubblici** a favore del Piano **non incrementano il debito** degli Stati Membri

3 «Pilastr» e 3 strumenti

1 *Mobilizzare i finanziamenti per gli investimenti*



1 *Credit enhancement al Gruppo BEI con il **Fondo FEIS**¹ (Infrastrutture & Innovazione e PMI)*

2 *Preparare e selezionare i progetti*



2 *Visibilità e assistenza tecnica con l'«**Advisory hub**» e il «**Portale dei Progetti**»*

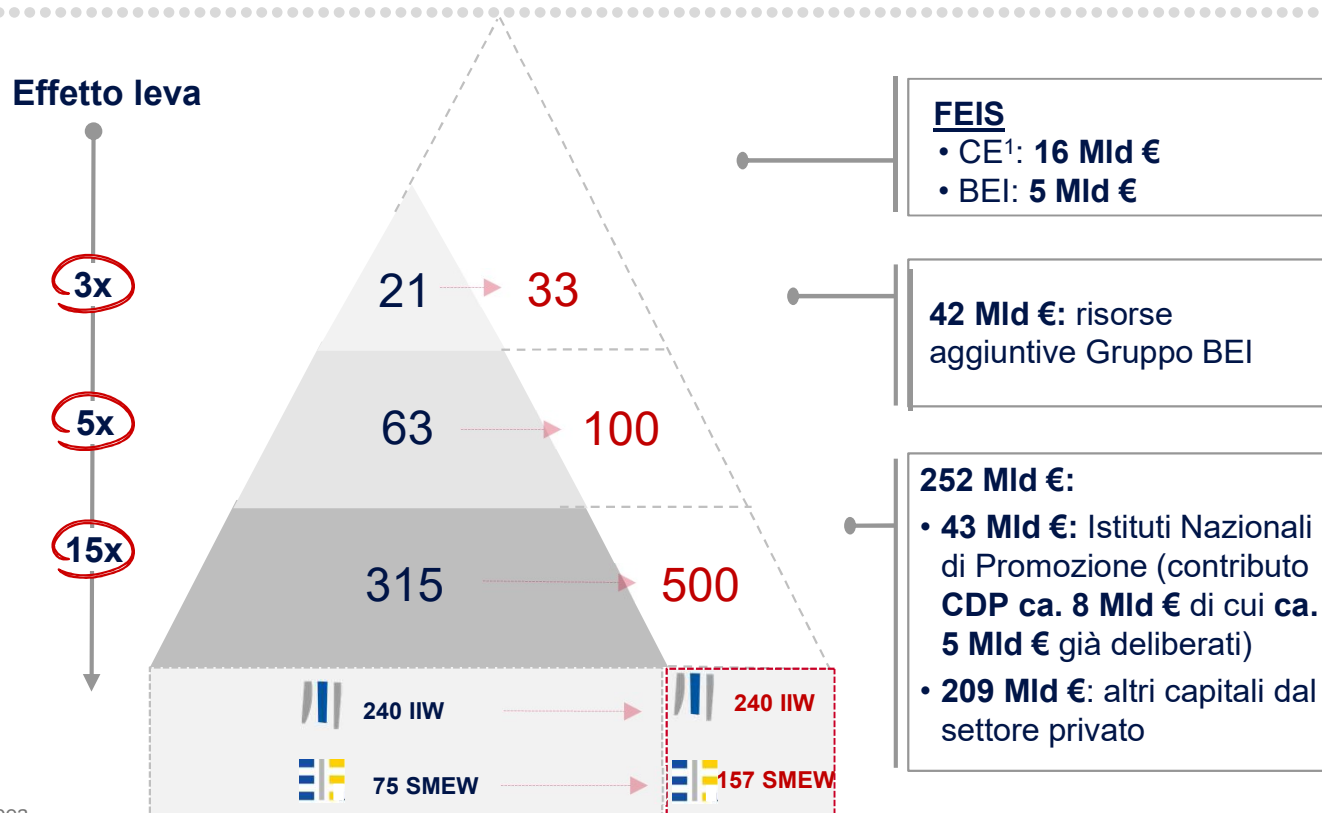
3 *Migliorare il contesto degli investimenti*



3 *Riforme strutturali e rimozione degli ostacoli normativi*

Il Fondo Europeo per gli Investimenti Strategici (FEIS)

Obiettivo: mobilitare a livello EU almeno 315 Mld € di finanziamenti aggiuntivi a condizioni di mercato per investimenti in progetti strategici, solidi e sostenibili mediante il FEIS



Il ruolo di Istituto Nazionale di Promozione nel «Piano Juncker»

CDP con la Legge Stabilità 2016 ha assunto il ruolo di Istituto Nazionale di Promozione ...

- Impiega le risorse della **Gestione Separata** per co-investire con il Gruppo BEI attraverso le Piattaforme di Investimento
- Beneficia della **Garanzia dello Stato** quando opera, a **condizioni di mercato**, nelle Piattaforme di Investimento approvate dal FEIS
- Può favorire la contribuzione anche dei **Fondi strutturali e di Investimento Europei** (Fondi SIE), oltre a **fondi pubblici nazionali e regionali**

...con un ruolo chiave nell'attuazione del «Piano Juncker» attraverso:

- i) **La strutturazione di piattaforme di investimento**, individuate come forme di cooperazione tra Gruppo BEI e Istituti Nazionali di Promozione sia a livello nazionale sia a livello pan-europeo
- ii) **Lo sviluppo di una struttura di *credit enhancement* a supporto di CDP**, simile al meccanismo del FEIS, mediante la costituzione di un **Fondo di garanzia presso il MEF**

Il Fondo di garanzia MEF a supporto del Gruppo CDP

- Le **piattaforme di investimento** ammissibili al FEIS **possono beneficiare della garanzia dello Stato** (L. Stabilità 2016)
- Lo schema di garanzia **replica** a livello nazionale per CDP la **garanzia FEIS** a supporto dell'operatività del Gruppo BEI

| | |
|--|--|
|  EFSI |  cdp «EFSI-like» guarantee |
|  |  |
| capped portfolio guarantee | vertical guarantee min 20% CDP risk (no State Aid) |


**Fondo
di garanzia MEF
200 Mln €
di dotazione
iniziale**

Principali caratteristiche

- A **prima richiesta**, esplicita, incondizionata e irrevocabile
- Si applica a **qualsiasi operazione finanziaria** (e.g: debito, garanzia, *equity*) che rientra nelle **piattaforme di investimento promosse da CDP**
- *Compliant* con normativa europea sulle garanzie:
 - ✓ **onerosa** (a termini e condizioni di mercato)
 - ✓ applicabile solo a operazioni con **controparti non in difficoltà finanziaria**
 - ✓ applicabile su **single perdite** con **copertura fino all'80%** (debito) ovvero **fino al 50%** (equity)

Le amministrazioni centrali e locali possono contribuire risorse aggiuntive al Fondo o alle Piattaforme di Investimento

Agenda

- 1 Ruolo e Missione del Gruppo CDP
- 2 Piano Industriale Gruppo CDP 2016-2020
- 3 Piano di Investimenti per l'Europa e ruolo del Gruppo CDP
- 4 Principali risultati del Gruppo CDP nel «Piano Juncker»**
- 5 Prossimi passi

Piano «Juncker»: i principali risultati del Gruppo CDP

Fondi Europei

~1,6
€/bn



~5,2
€/bn

~11,6
€/bn

Investimenti
attivabili per
l'economia
italiana¹

Infrastrutture e Innovazione

| | | | |
|---|--------------------------------------|-----|-----|
| 1 | Grandi Infrastrutture Strategiche | 0,3 | 0,9 |
| 2 | ITA Corporate (Imprese) ² | 0,4 | 1,3 |
| 3 | Smart Housing | | |
| 4 | Risk sharing Mid Cap ³ | | |
| 5 | Risk sharing Climate Change | | |
| 6 | Fondi infrastrutturali pan-europei | | |
| 7 | Piccole e medie infrastrutture | | |

Piattaforme in fase di approvazione, grazie alle quali l'impegno CDP arriverà fino a ~ 8 Mld €

Impegni di CDP

Attivate
piattaforme di
investimento in
entrambe le
finestre del Piano
«Juncker»

Piccole e Medie Imprese

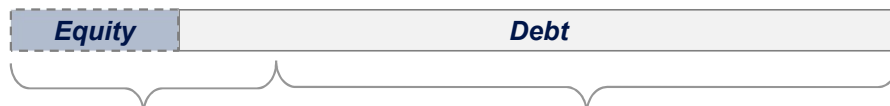
| | | | |
|------|-----|--|----|
| 3,9 | 7,2 | Risk sharing per le PMI | 8 |
| 0,2 | 0,7 | Cartolarizzazione crediti PMI | 9 |
| 0,1 | 0,2 | ITAttech (Trasf.to Tecnologico) | 10 |
| 0,2 | 0,4 | Risk sharing settore agricolo ² | 11 |
| 0,05 | 0,1 | ImpactIT ² | 12 |
| | | Fondi di debito | 13 |

CDP contribuisce per oltre il 30% ai risultati del Piano Juncker in Italia

Piattaforma Grandi Infrastrutture Strategiche



Large Infrastructure Investment Platform



Large (> 250 €/mln) infrastructure projects in Ten-T, Ten-E, Broad Band and Social Infrastructure

Autovie Venete

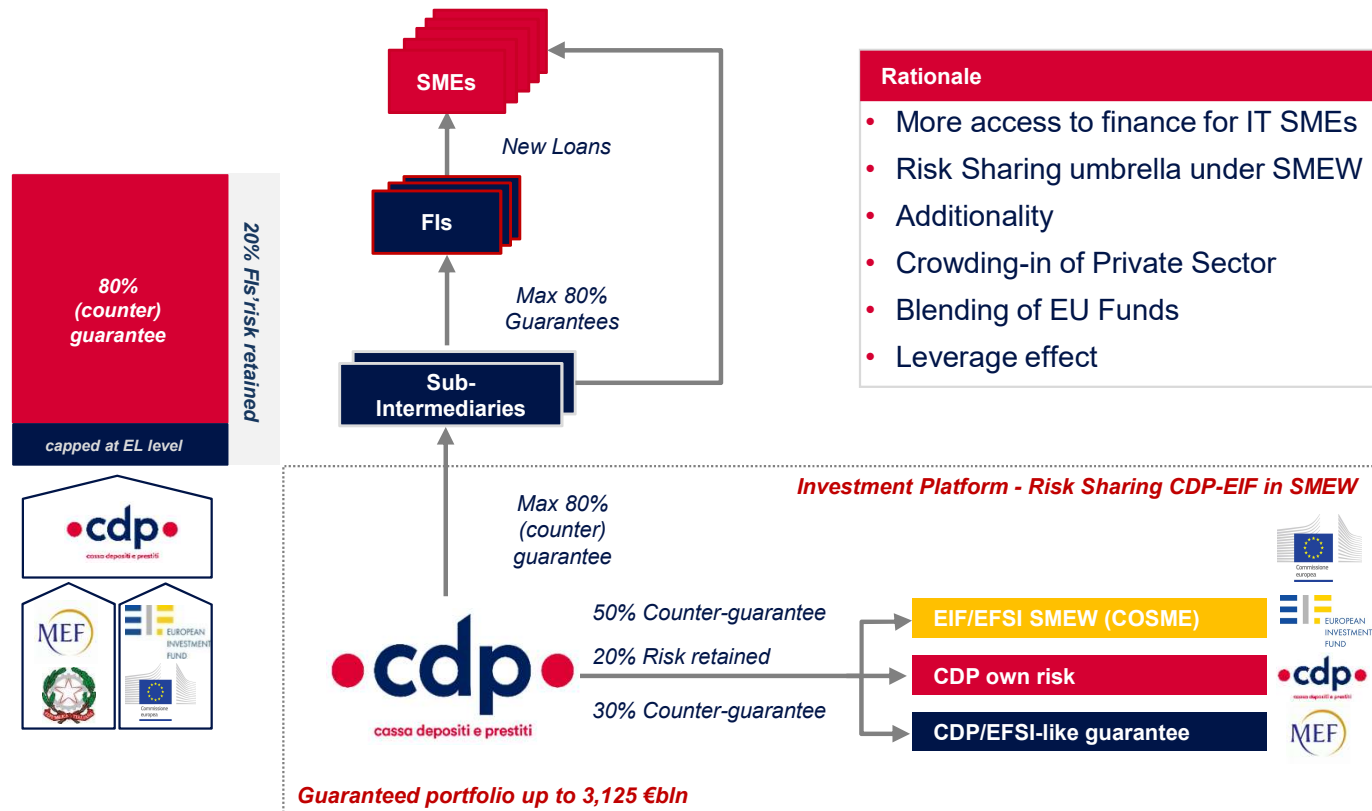
- **Objective:** Widening of bottleneck motorway in Ten-T corridor #5
Project size: 2 €/bn (1,3 €/bn under construction)
- **Deal/Size:** LT Loan [15 yrs], project finance based
600 €/mln [CDP: 300 €/mln; EIB 300 €/mln]
- **CDP/EIB role:** Supporting regulators, and long term financing

IT-FR Interconnector

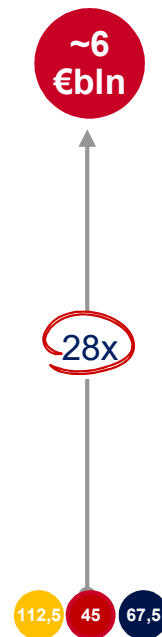
- **Objective:** First merchant **cross-border interconnector in Italy**;
Project size: 740 €/mln (common interest by the EC)
- **Deal/Size:** LT Loan [14,5 yrs]; total size: 740 €/mln;
350 €/mln senior tranche by CDP, EIB and commercial banks; 70 €/mln EFSI junior tranche
- **CDP/EIB role:** Mandated lead arrangers, long term financing, **EFPI as credit enhancement**

New Investment Platform under development dedicated to **small infrastructure projects** (20-200 /mln)

Risk Sharing per le PMI



Estimated new Investments



EU, CDP's and national funds for 225 €bln

Risorse «Juncker» europee e nazionali, per 225 Mln €, consentono di garantire un portafoglio di oltre 3 Mld € che consente di attivare investimenti per oltre 6 Mld € a favore di circa 70.000 PMI

Un esempio di risk sharing per il settore agricolo

Prime adesioni regionali per ca. 70 Mln €

Dati in mln €



Principali caratteristiche

- **Piattaforma di garanzia multi-regionale** finalizzata ad agevolare l'accesso al credito delle PMI e degli imprenditori agricoli e dell'agro-industria
- **Prima iniziativa in Italia** che sfrutta le sinergie tra i Fondi Europei Agricoli per lo Sviluppo Rurale (Fondi FEASR) affidati alle Regioni, risorse di CDP e risorse del Gruppo BEI

Schema di risk sharing

- Le Banche rilasciano alle imprese agricole **nuovi finanziamenti**
- **FEI garantisce il 50%** dei finanziamenti rilasciati dalle Banche ed è contro-garantito da:
 - **Risorse FEASR** («tranche junior») messe a disposizione dalle Regioni
 - **Risorse CDP e BEI** («tranche senior»)
- con l'adesione delle prime regioni si garantiranno finanziamenti per circa **400 Mln €**
- con il contributo di tutte le Regioni italiane il **portafoglio di finanziamenti** a favore del settore potrebbe raddoppiare (**fino a 800 Mln €**)

A fronte di una presa di rischio di 150 Mln € CDP contribuisce ad attivare finanziamenti fino a 800 Mln €

Costante impegno dell'Italia per il successo del «Piano Juncker»

- L'Italia figura tra i maggiori beneficiari delle risorse «Juncker» grazie alla **stretta collaborazione tra CDP e il Gruppo BEI**
- CDP in qualità di Istituto Nazionale di Promozione
 - ✓ è uno dei **maggiori canali di amplificazione delle risorse «Juncker»**
 - ✓ ha promosso il **maggior numero di Piattaforme di Investimento in Europa**, sia a supporto delle PMI sia a supporto dei progetti infrastrutturali e innovativi

«Piano Juncker: l'Italia è il Paese che ha attratto il volume maggiore di capitali»

CEPS, apr 2017

«L'Italia è leader nel Piano Juncker grazie al Gruppo CDP»

Katainen, giu 2016

«Bruxelles: una casa comune per le casse Europee»

Washington, ott. '16

«Il Gruppo CDP è il migliore in Europa per l'*equity financing*»

Katainen, giu 2016

Agenda

- 1 Ruolo e Missione del Gruppo CDP
- 2 Piano Industriale Gruppo CDP 2016-2020
- 3 Piano di Investimenti per l'Europa e ruolo del Gruppo CDP
- 4 Principali risultati del Gruppo CDP
- 5 **Prossimi passi**

Prossimi passi

Piano attuale

Impegno continuo sulle iniziative promosse; attività di supporto e promozione sul territorio

- Obiettivo 8 miliardi € nell'orizzonte del Piano e attivazione di ulteriori risorse europee e nazionali
- «Advisory Hub» e attività divulgative: assistenza agli enti nella strutturazione di progetti e strumenti finanziari

«Juncker» 2.0

Estensione del Piano e revisione del Regolamento in corso

- Obiettivo da 315 miliardi € a 500 miliardi € e durata estesa dal 2018 al 2020
- Rafforzamento ruolo dell'«Advisory» ed ampliamento settoriale

e oltre...

Sinergie tra fondi strutturali e risorse FEIS; revisione del quadro normativo europeo

- Miglior utilizzo, maggior effetto leva e condizioni più vantaggiose
- Armonizzazione e semplificazione delle regole

EU External Investment Plan e ruolo di CDP come IFI - International Financial Institution

- Modello «Piano Juncker» per i paesi extra-UE, in particolare Africa e paesi «vicini» di origine dei flussi migratori
- Focus su povertà e immigrazione, ambiente e clima