

Intervento a supporto delle imprese in collaborazione con il sistema dei Confidi

Intervento in Confires

Firenze, 28 febbraio 2019

1

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

2

Strumenti di supporto in collaborazione con i Confidi

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



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

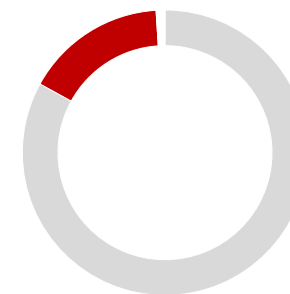


Missione di interesse pubblico

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 attivo¹ 420 EUR Mld	Crediti² 101 EUR Mld	Risparmio postale² 254 EUR Mld
Patrimonio netto¹ 35 EUR Mld	Partecipazioni² 33 EUR Mld	Raccolta di mercato² 87 EUR Mld

Azionariato pubblico-privato³



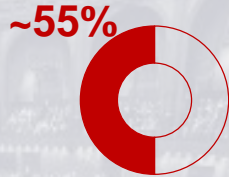
83%
MEF

16%
Fondazioni

Gruppo CDP: principali ambiti di intervento

■ % sugli stock di business

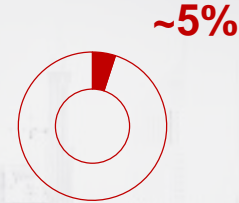
Pubblica Amministrazione



Finanziamenti agli Enti Pubblici

In aggiunta, ~55 EUR Mld di titoli di Stato

Infrastrutture



Finanziamenti a operatori infrastrutturali

Immobiliare



- Gestione patrimonio
- Fondi tematici (es. turismo, social housing)

Imprese (domestiche)



- Interventi equity
- Finanziamenti diretti e indiretti

Export e internazionalizzazione



- Finanziamenti per l'export

In aggiunta, >50 EUR Mld di garanzie e prodotti per int.zione (attraverso gruppo SACE)

Cooperazione internazionale



- Supporto a stati sovrani
- Supporto privato a imprese

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**

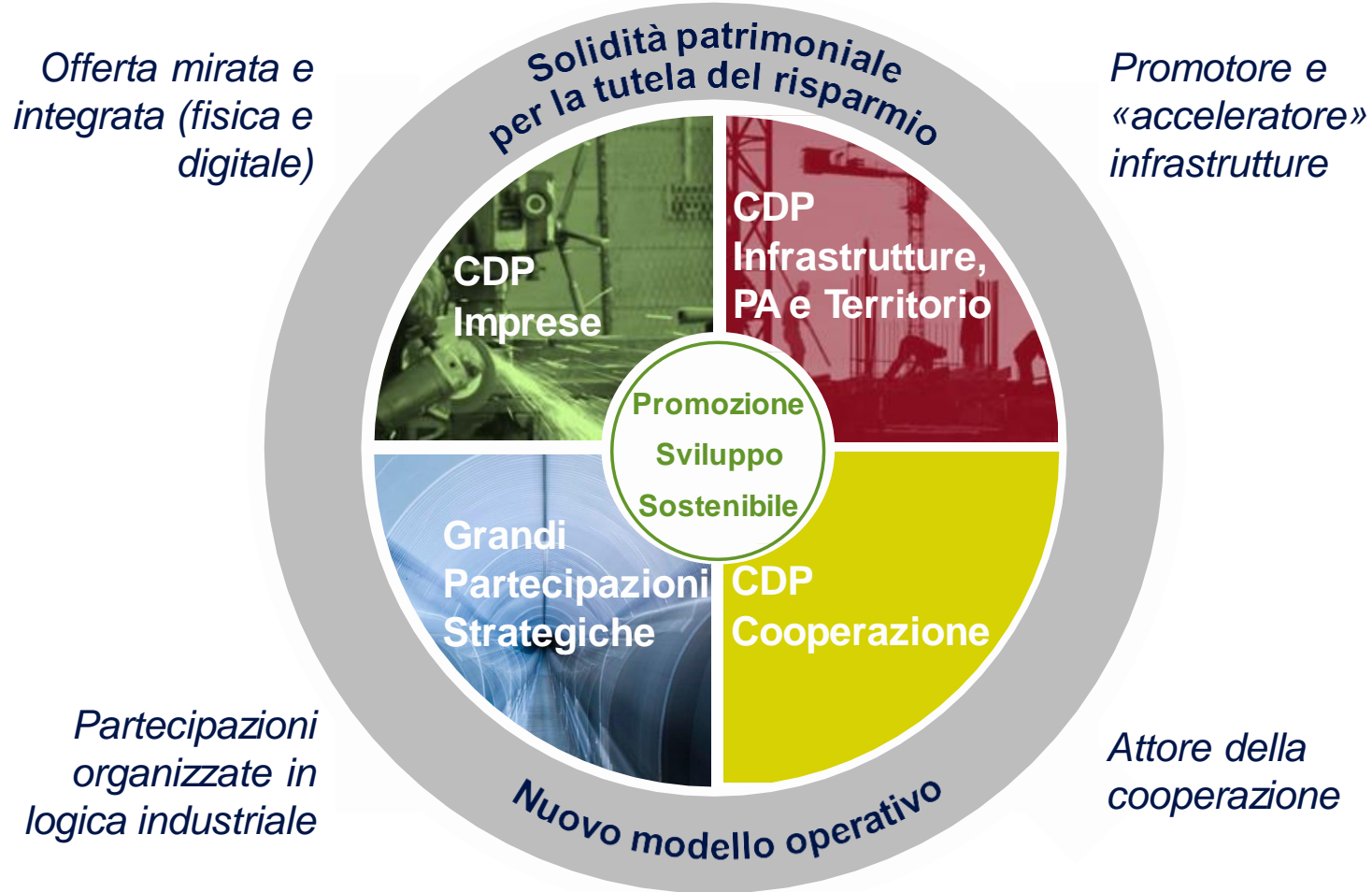


3 Obiettivi per lo sviluppo sostenibile

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



Linee guida strategiche del piano industriale 2019-2021



Principali target 2021

111 EUR Mld
Risorse dirette mobilitate

83 EUR Mld
Imprese

60.000
Imprese raggiunte

25 EUR 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 (domestica e internazionale)

Rafforzamento del **private equity** e dei finanziamenti per la **crescita domestica**; maggiore capacità di riassicurazione, offerta dedicata per medie/ piccole imprese (prodotti digitali e semplificati) ed iniziative di «educazione all'export» per il supporto alla crescita **internazionale**

3 Facilitazione accesso al credito

Ampliamento degli **interventi indiretti** (canale bancario), con focus su medie e piccole aziende, anche attraverso **meccanismi di risk sharing**

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

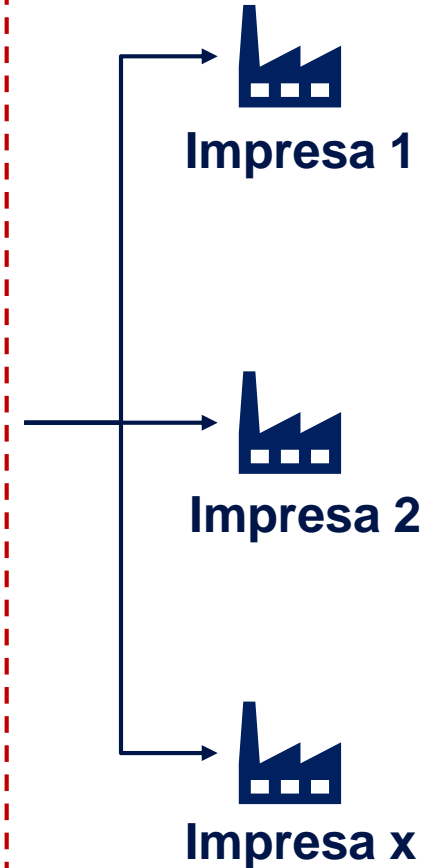
Ampliamento/ maggiore utilizzo della **rete territoriale** (anche avvalendosi di reti terze), potenziamento del **canale indiretto** (ovvero tramite il sistema bancario) e sviluppo del **canale digitale**

Facilità di accesso

Gli elementi distintivi dell'offerta di CDP la rendono complementare al sistema bancario per poter soddisfare le principali esigenze delle imprese

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



Agenda

1

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

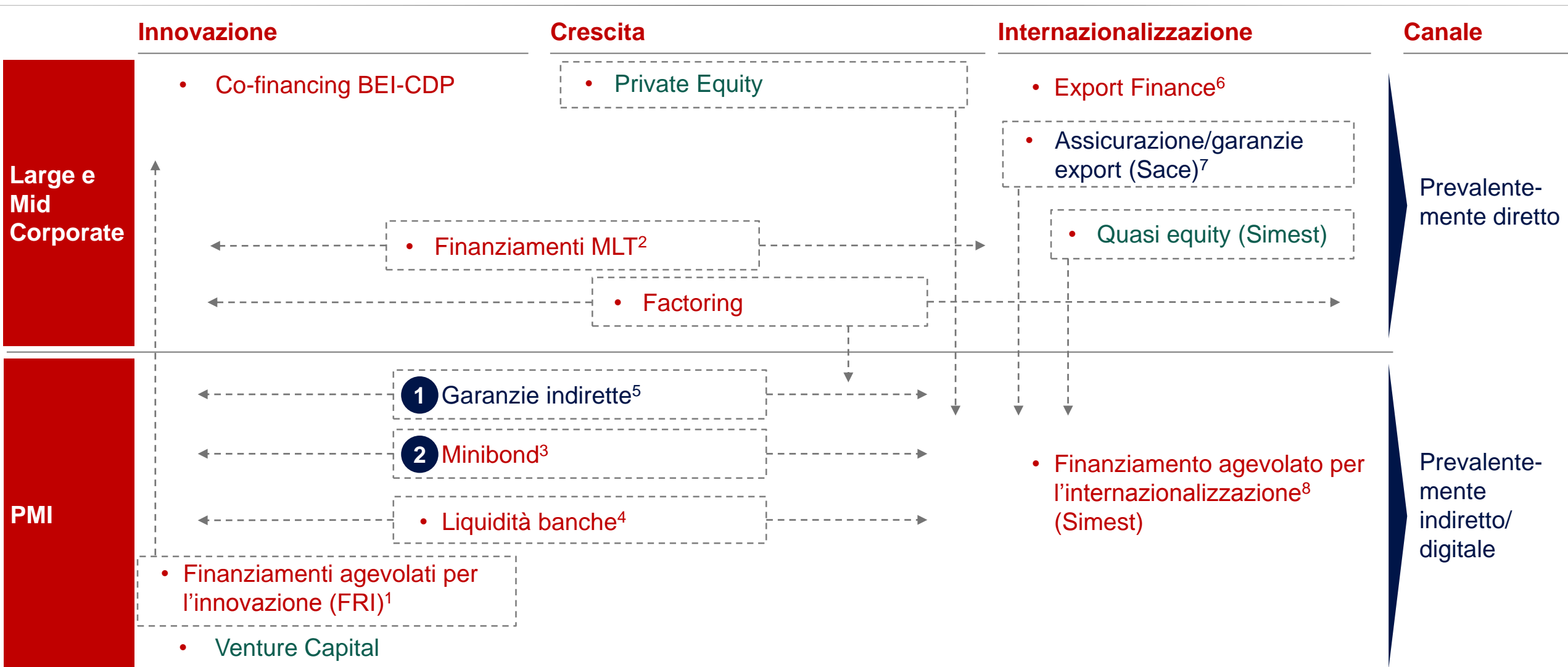
2

Strumenti di supporto in collaborazione con i Confidi

Mappatura dell'offerta commerciale del Gruppo CDP

n Prodotti trattati nelle slide successive

- Finanziamenti
- Garanzie
- Equity



Tipologia di garanzia

Principali caratteristiche

Potenziabili aree di miglioramento

Garanzie europee

- Sistema di **garanzie intermedie dal FEI** su mandato della Commissione Europea
- I **principali schemi di intervento** prevedono:
 - **Garanzie di portafoglio** con cap alle prime perdite, destinate alle PMI (**COSME**), al Microcredito (**EaSI**) e al settore culturale (**CCS**)
 - **Garanzie loan-by-loan** a PMI e Midcap che investono in ricerca, sviluppo e innovazione (**InnovFin**)

- Opportunità di intervento per **incrementare l'operatività di tali garanzie in favore delle imprese italiane**
- Possibilità di **potenziare gli strumenti attraverso un blending di risorse** europee e nazionali nell'ottica di aumentare l'effetto leva delle iniziative

Fondo di garanzia per le PMI (Legge 662/96)

- **Principale strumento di garanzia pubblica** presente in Italia, gestito da MCC per conto del Ministero dello sviluppo economico
- **Concessione di garanzie/contro-garanzie** su finanziamenti bancari/garanzie confidi alle PMI
- **Ponderazione zero per l'intermediario finanziario** sulla quota coperta dal Fondo PMI

- Opportunità di **ampliare l'operatività del Fondo PMI**, attraverso:
 - **l'apporto di risorse aggiuntive** da parte di soggetti terzi, con l'**innalzamento della percentuale di garanzia**
 - **Interventi di contro-garanzia** ai fini di riduzione degli accantonamenti

Sistema dei Confidi

- **Sistema mutualistico di garanzia** in favore delle PMI associate
- **Importante facilitatore nel rapporto banca-impresa**, grazie alla vicinanza al territorio

Necessità di:

- **razionalizzare e consolidare il sistema dei confidi**
- **incrementare la capitalizzazione dei confidi**, anche attraverso operazioni di **capital relief**
- **aumentare la credibilità** nei confronti del **sistema bancario**

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

Garanzie europee

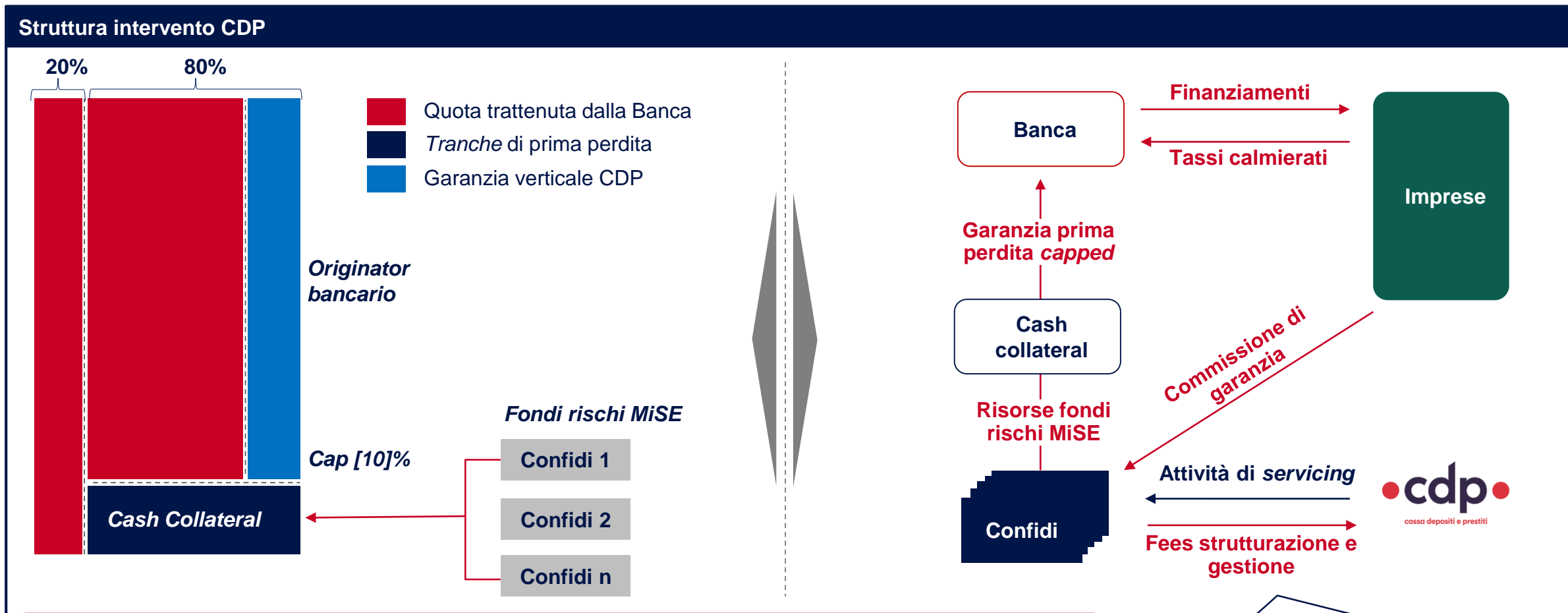
Fondo di garanzia per le PMI (Legge 662/96)

Sistema dei Confidi

Caratteristiche dell'intervento CDP

- Contro-garanzia in favore del FEI per **allocare plafond incrementali in favore del sistema Italia**
- Potenziamento del Fondo PMI per **dotarlo di risorse aggiuntive** (interventi di contro-garanzia) e per **innalzare la percentuale di garanzia concessa** (*fund raising*)
- Potenziamento del sistema dei confidi con l'obiettivo di:
 - Liberare capitale** nell'ottica di aumentarne la capacità operativa e di sviluppare nuovo business
 - Promuovere garanzie di portafoglio multi-originator**

1A Bond Confidi Territorio



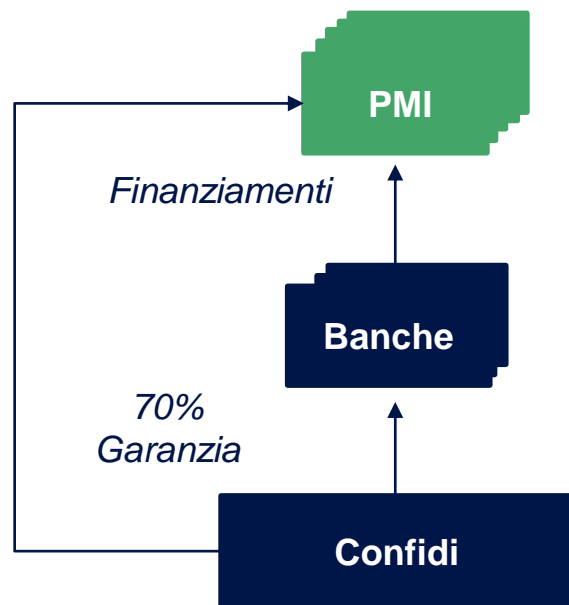
L'intervento congiunto CDP/Confidi consente:

- Alle Banche di ottenere liberazione di capitale con una originazione diffusa a livello territoriale
- Ai Confidi di ottenere un elevato effetto leva, limitando la perdita al cap
- Alle imprese di ottenere finanziamenti a condizioni migliori, grazie al trasferimento del beneficio delle risorse pubbliche apportate dai Confidi

La struttura è efficace anche se attivata su risorse proprie dei Confidi o su specifici fondi regionali

Grazie all'intervento di CDP, le risorse apportate da ciascun Confidi sono utilizzate unicamente a beneficio delle imprese associate, senza mutualizzazione delle perdite tra i Confidi

1B Garanzia indiretta: Risk sharing Confidi



Razionale dell'operazione

- Supporto alle PMI grazie a **interventi sinergici con le istituzioni finanziarie (Confidi e Banche)**
- Attivazione di risorse proprie e di terzi per sostenere iniziative di **risk sharing**
- **Liberazione di capitale per i Confidi**, grazie alla **copertura di prima perdita**
- Possibilità per i Confidi di **aumentare la propria capacità operativa e di sviluppare nuovo business**
- Sviluppo di un **rilevante effetto leva** delle risorse regionali
- Il **beneficio della gratuità della contro-garanzia regionale è integralmente trasferito**, per il tramite dei confidi, **alle imprese**

L'efficacia dello strumento aumenta se abbinato a un contributo in conto capitale concesso dalla Regione

[80]%
Contro-garanzia



[70]% Contro-garanzia gratuita

Regione

CDP

[30]% Contro-garanzia a mercato



1B Un esempio concreto: la Piattaforma Investimenti Produttivi Emilia-Romagna (Fondo Eu.Re.Ca.)

Contesto di riferimento

- La Regione Emilia-Romagna ha richiesto il **supporto di CDP** per lo **sviluppo di soluzioni** finalizzate a:
 - Sostenere gli investimenti produttivi delle PMI** operanti sul territorio regionale
 - Potenziare il sistema delle garanzie pubbliche**, valorizzando il ruolo dei Confidi
- CDP e la Regione hanno **avviato la strutturazione di un'iniziativa** di contro-garanzia **in favore dei Confidi**
- Tale iniziativa permette il raggiungimento degli obiettivi della Regione grazie al **blending di risorse regionali, comunitarie² e di CDP** e con rilevanti effetti in termini di **leva finanziaria**

Iniziativa in fase di strutturazione

Investimenti iniziali



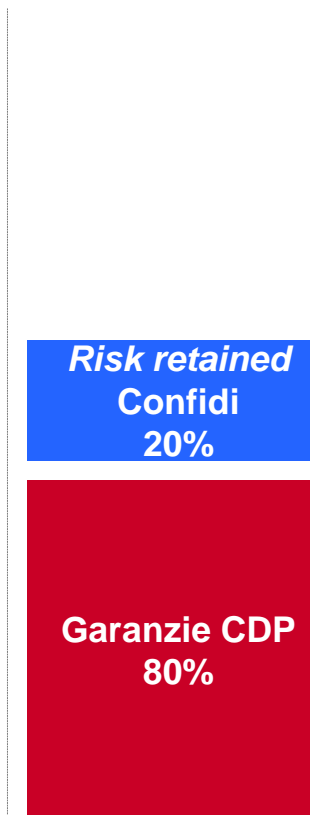
Bando Regionale Fondo perduto



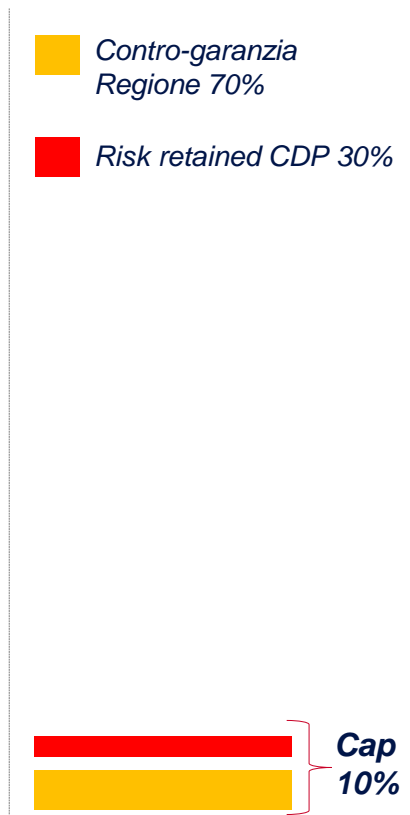
Rilascio Garanzia Confidi¹



Concessione Garanzia CDP



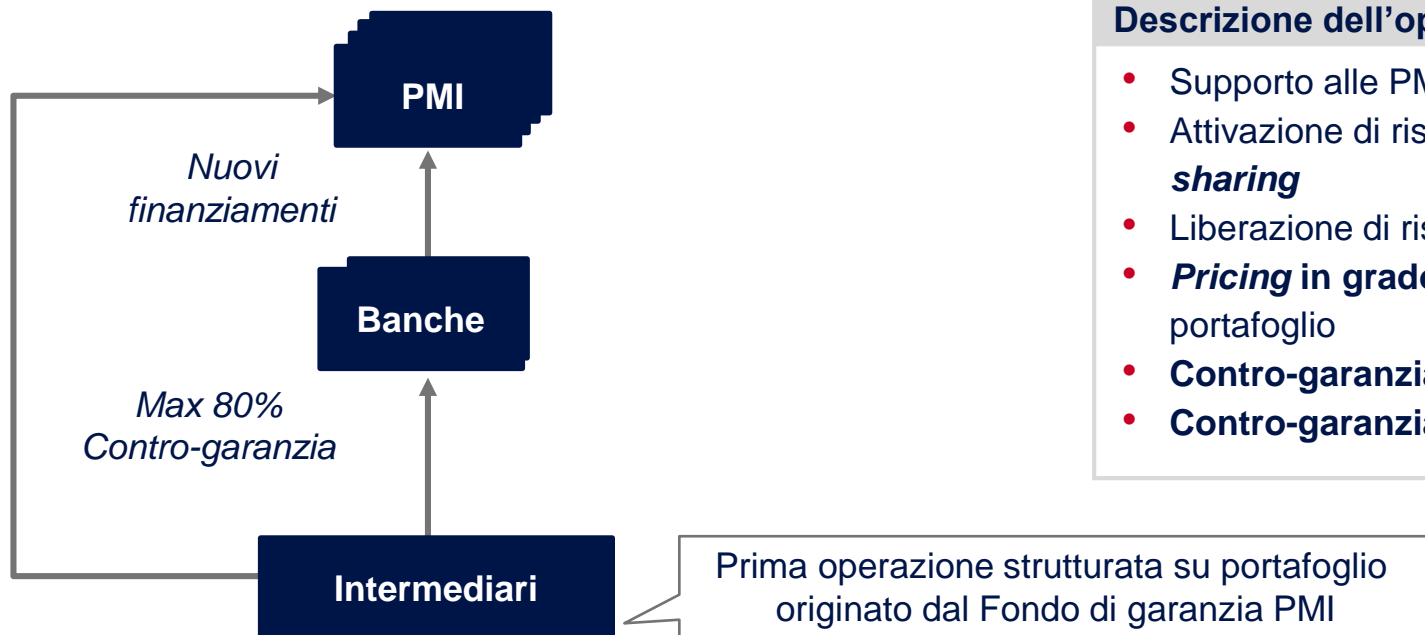
Contro-garanzia Regione vs CDP



In fase avanzata una seconda operazione con la Regione Emilia-Romagna con focus sul settore Turismo

Garanzie indirette – Struttura della Piattaforma di Investimento “EFSI Thematic Investment Platform for Italian SMEs”

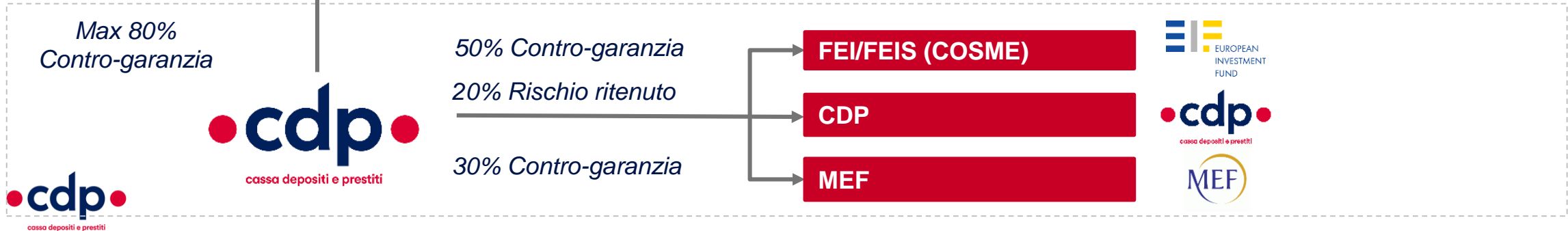
Struttura dell’operazione




Descrizione dell’operazione

- Supporto alle PMI grazie a **interventi delle Istituzioni Finanziarie**
- Attivazione di risorse proprie e di terzi per sostenere iniziative di **risk sharing**
- Liberazione di risorse finalizzata a **nuovi impieghi a favore delle PMI**
- **Pricing in grado di neutralizzare il rischio in qualunque scenario di portafoglio**
- **Contro-garanzia gratuita del FEI sul 50% dell’esposizione CDP**
- **Contro-garanzia «a mercato» del MEF sul 30% dell’esposizione CDP**

Piattaforma di investimento



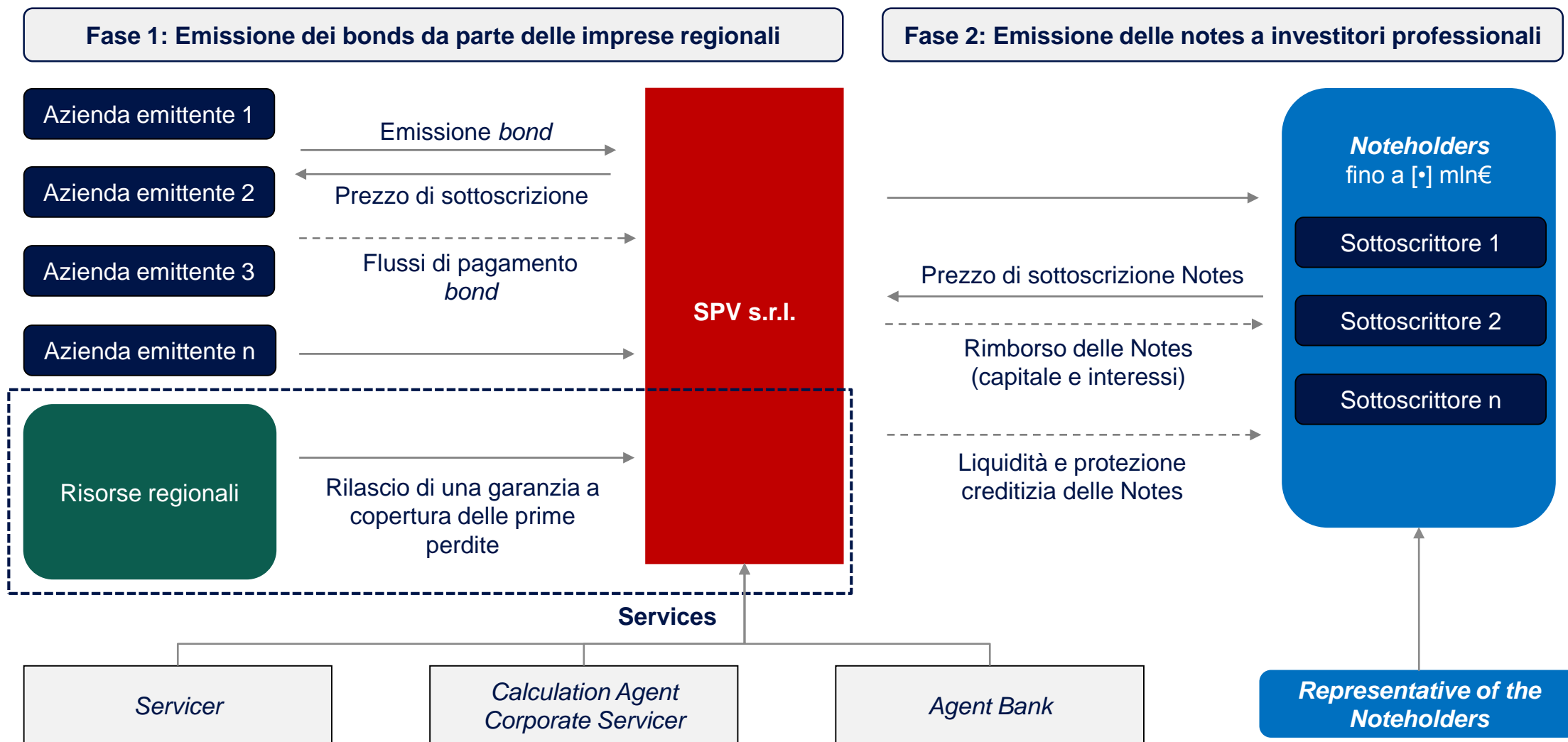
1C Garanzie indirette – Casi di successo

Programma/ fondi Attivati	Descrizione	Risorse attratte/ CDP (€/mln)	Volumi sviluppati (€/mln)	Numero imprese
 <p>COSME Programme for the Competitiveness of Enterprises and SMEs 2014-2020</p>	<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia con risorse COSME¹ su un portafoglio di nuove esposizioni garantite dal Fondo PMI Intermediari: Fondo PMI, Finlombarda 	225	3.125	55.000
 <p>CREATIVE EUROPE European Commission cultural and creative sectors</p>	<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	160	3.400
 <p>Regione Emilia-Romagna</p>	<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia di un portafoglio di nuove garanzie originate dai Confidi della Regione Emilia-Romagna 	10	150	400
 <p>mipaaf</p>	<ul style="list-style-type: none"> Garanzia su portafogli di nuovi finanziamenti o nuove garanzie originate da confidi o banche nella filiera alimentare (olio) 	10	220	200

Principali operazioni a valere sui due programmi

2 Basket bond con risorse regionali

**Basket
Bond
Regionale**



Driver

Imprese emittenti

Rating emittenti

Importo dei bond

Durata dei bond

Importo max del portafoglio

Garanzia pubblica

Dotazione finanziaria agli investitori

Sovvenzioni dirette

Basket Bond Campania

- PMI aventi **sede operativa in Campania**
- La **media ponderata** dei rating delle PMI deve collocarsi in **area BB**
- Il **taglio medio del Bond** deve essere **massimo 3 mln€** con tolleranza da 2,4 mln€ a 3,6 mln€
- **Massimo 8 anni**
- **148 mln€**
- **37 mln€**, copre **il 100% delle perdite** su ciascun bond fino ad un **massimo del 25% del portafoglio**
- Assente
- Assente

Basket Bond Puglia

- PMI aventi **sede legale o operativa in Puglia**
- Il **rating** delle PMI emittenti deve essere **minimo B+**
- **Da 2 mln€ a 10 mln€**
- **Massimo 7 anni**
- **100 mln€**
- **40 mln€**, copre **il 100% delle perdite** su ciascun bond fino ad un **massimo del 25% del portafoglio**
- **Coinvestimento da parte della finanziaria regionale fino al 20%** della porzione senior **del portafoglio**
- **Copertura parziale**, fino al 50%, delle **spese relative alla strutturazione dei Minibond**