



Piano Juncker: il ruolo di CDP come Istituto Nazionale di Promozione

novembre 2018

Indice

- 1** CDP e le modalità di sostegno alle imprese
- 2** Piano Juncker: ruolo e iniziative promosse da CDP

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»

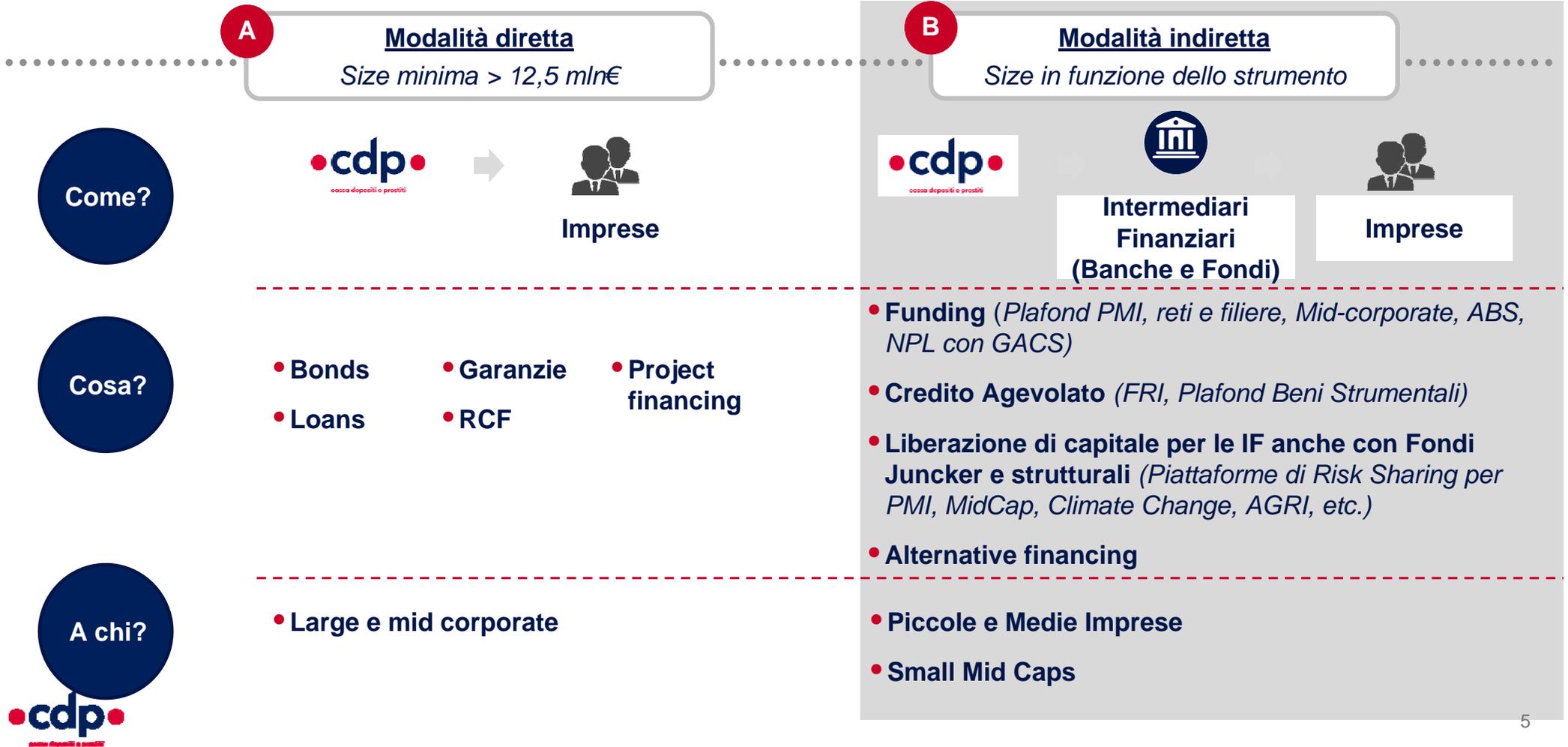


Centrale sostenere le imprese lungo tutto il loro ciclo di vita

Ampia gamma di strumenti e prodotti: Equity, Funding e Risk Sharing



CDP supporta le imprese seguendo due approcci alternativi



Indice

1

CDP e le modalità di sostegno alle imprese

2

Piano Juncker per le PMI: ruolo e iniziative promosse da CDP

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 Pilastri e 3 strumenti

- | | | |
|--|---|--|
| 1 <i>Mobilizzare i finanziamenti per gli investimenti</i> | → | 1 <i>Credit enhancement al Gruppo BEI con il Fondo FEIS¹ (Infrastrutture & Innovazione e PMI)</i> |
| 2 <i>Preparare e selezionare i progetti</i> | → | 2 <i>Visibilità e assistenza tecnica con l'«Advisory hub»</i> |
| 3 <i>Migliorare il contesto degli investimenti</i> | → | 3 <i>Riforme strutturali e rimozione degli ostacoli normativi</i> |

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:

- 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
- 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**

Gruppo BEI e Gruppo CDP: dalla cooperazione alla partnership

Fondi Europei

~2,3
€mld

~5,3
€mld

~12,5
€mld

Investimenti attivabili per l'economia italiana



Large Infrastructure

March 2016

Risk sharing Mid Cap

December 2016

Risk sharing Climate Change

January 2017

ITA Corporates

June 2017

ELITE Basket Bond

October 2017

Urban Regeneration

April 2018

Risk sharing for Italian SMEs

COSME December 2016

CCS November 2017

ITatech

December 2016

ENSI

December 2016

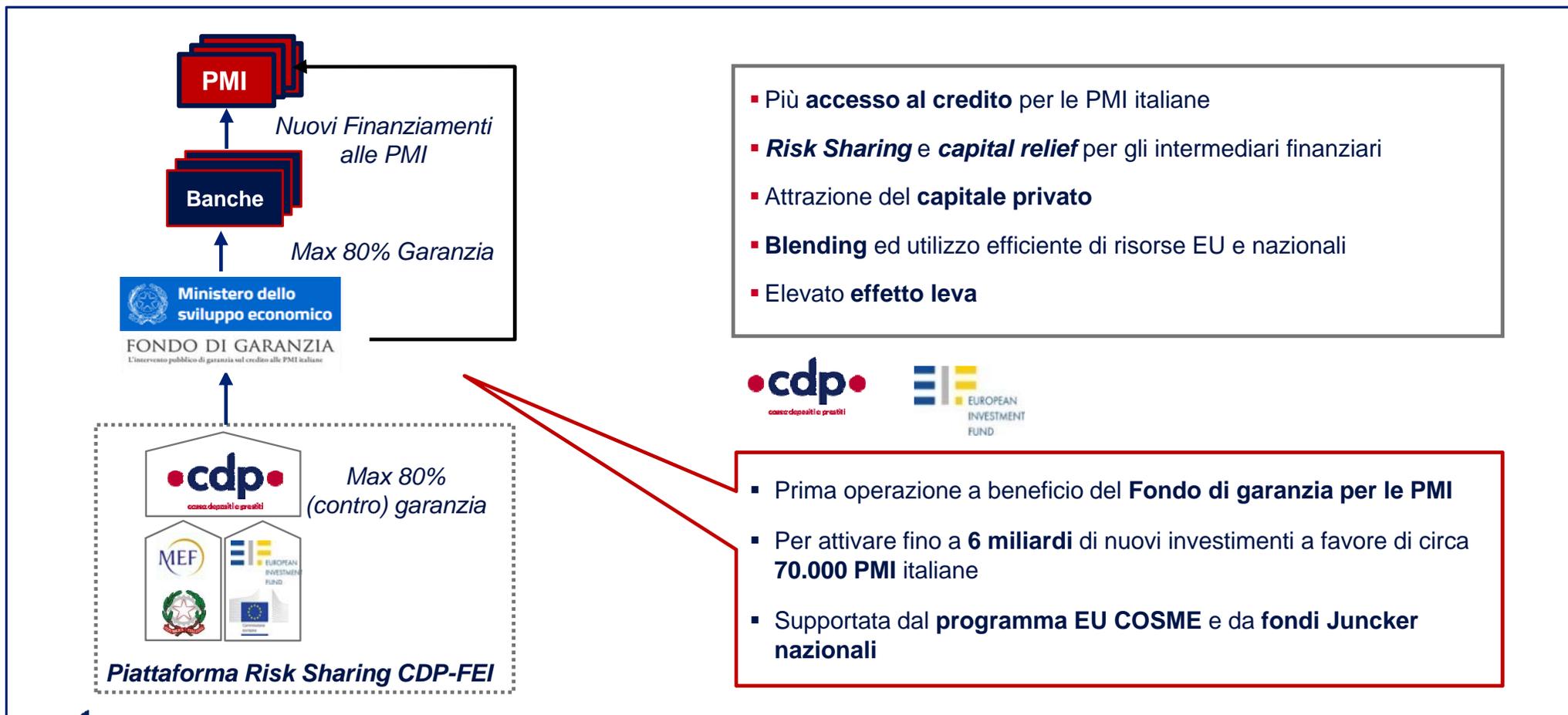
Social Impact Italia

November 2017

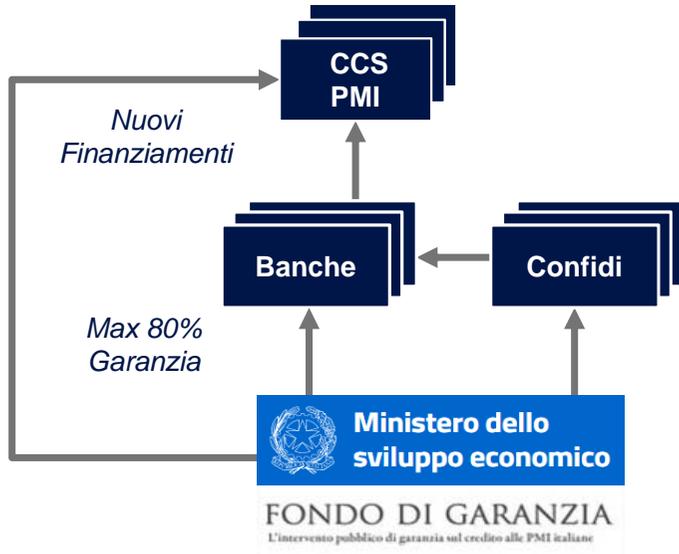
**Attivate
piattaforme di
investimento in
entrambe le
finestre del
Piano Juncker.
Altre in fase di
studio**



Piano Juncker per le PMI: Cdp e FEI insieme per dare piú risorse al Fondo di Garanzia in favore delle PMI



Piano Juncker per le PMI: Piattaforma di garanzia CDP e FEI a sostegno dei settori culturali e creativi



Razionale dell'operazione

- Supporto alle PMI grazie a **interventi sinergici con le istituzioni finanziarie**
- Attivazione di risorse proprie e di terzi per sostenere iniziative di **risk sharing**
- Contro-garanzia fornita da CDP al Fondo PMI per **aumentare la capacità operativa e di sviluppo di nuovo business**
- Sviluppo di un **rilevante effetto leva** delle risorse messe a disposizione dal FEI

"EFSI Thematic Platform for Italian SMEs" per il settore culturale e creativo

Max 80%
Contro-garanzia



70% Contro-garanzia

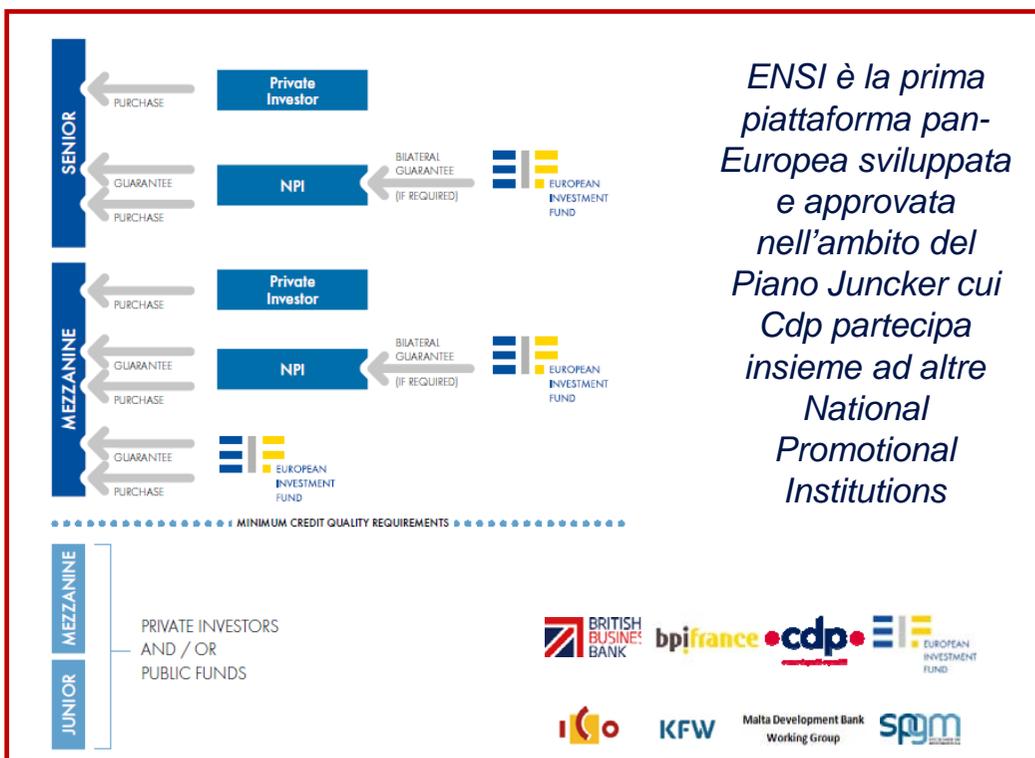
30% Rischio CDP



Piattaforma ENSI: EIF and NPIs Securitisation Initiative

Che cos'è "ENSI"? Supporto alle PMI anche attraverso i *Capital Markets*

- ENSI è una piattaforma di cooperazione efficiente tra il FEI e le NPIs per stimolare l'accesso a credito delle PMI europee attraverso i *capital markets*
- Operazioni di **cartolarizzazione di crediti PMI in bonis** sia *cash* sia sintetiche in cui FEI ed NPIs intervengono sottoscrivendo tranche mezzanine e/o *senior* a condizioni di mercato finalizzate a liberare risorse per **concedere nuovo credito alle PMI**



Originators e investors

Alba
leasing
Alba 7,
Alba 8 e
Alba 9



- Sottoscrizione Cdp: 149 mln/€
- Portafoglio da ~3 mld/€

MPS
SIENA
PMI



- Sottoscrizione Cdp: 75 mln/€
- Portafoglio da ~2,8 mld/€

ICCREA

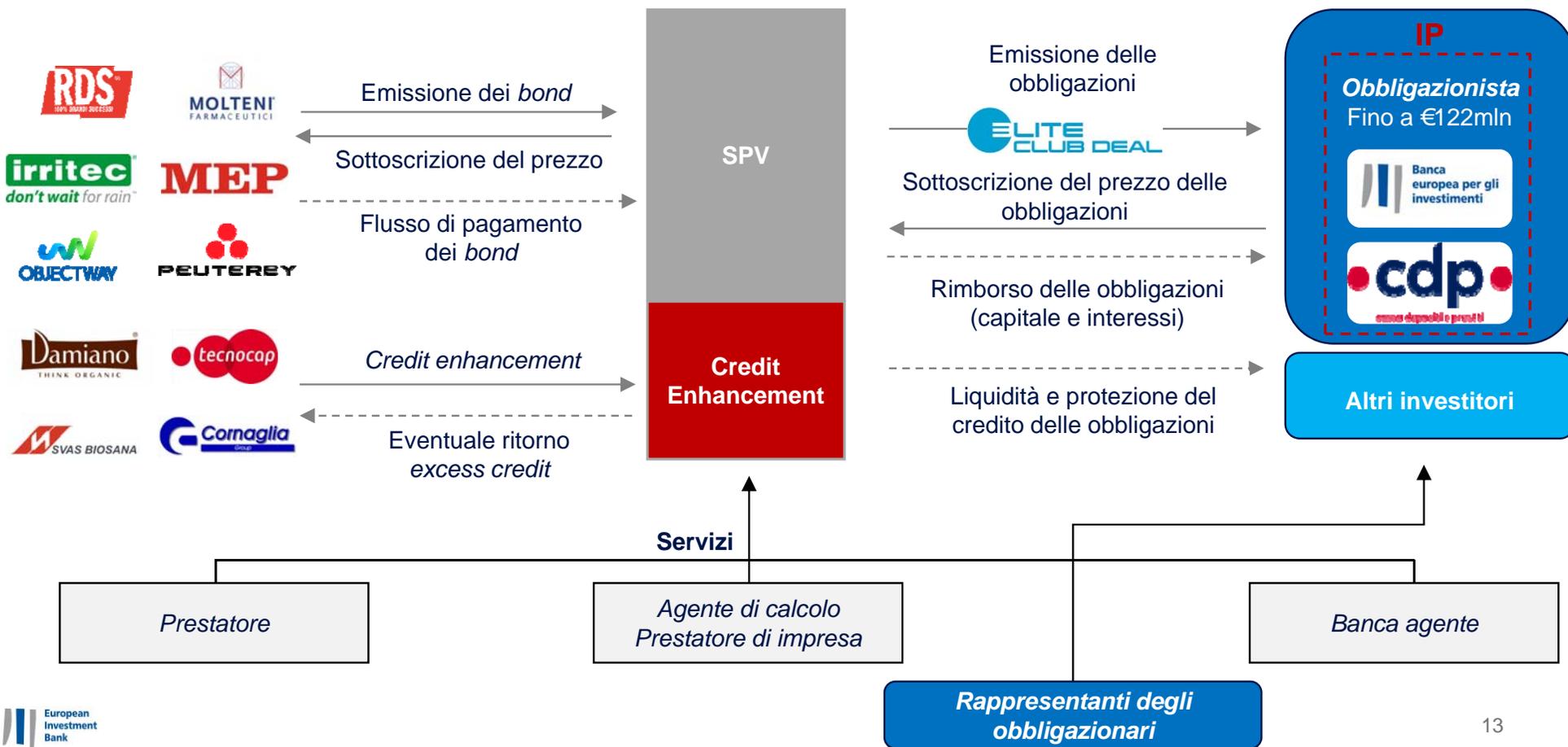


- Sottoscrizione Cdp: 20 mln/€
- Portafoglio da ~1,3 mld/€

Piattaforma Elite Basket Bond

Fase 1: emissione dei *bond* da parte delle compagnie Elite

Fase 2: emissione delle obbligazioni agli investitori istituzionali



Elite Basket Bond



Piattaforma ITACorporate



Piattaforma ITACorporate



Accordo di co-finanziamento CDP-BEI per i piani di investimento delle aziende italiane di medie dimensioni

Principali caratteristiche

- CDP e BEI **verificano** la compatibilità del piano di investimenti aziendale alle linee di sviluppo comunitarie e ne quantificano l'importo ammissibile
- CDP e BEI **possono partecipare** al finanziamento del piano investimenti, anche per importi diversi, **in complementarità al mercato**
- Il **settore privato** contribuirà con la componente di **equity** e con un ulteriore componente di **debito**

Operazioni pilota



Sono compresi nell'iniziativa **tutti i settori del «Piano Juncker»** inclusa l'Innovazione

Piattaforma multiregionale di garanzia 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 ISMEA («tranche mezzanina»)
 - 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 €

Piattaforma multiregionale di garanzia per il settore agricolo: dettaglio dell'iniziativa

Descrizione dell'operazione

Struttura

-  Retained dall'originator
-  Garantita da FEI/CDP/BEI
-  Copertura Fondi FEASR



Principali elementi

- **Garanzia «uncapped»** di carattere verticale nella misura del **50% su tutte le tranches** di un portafoglio di crediti di nuova originazione da parte di imprese agricole e agroindustriali
- Prime perdite assorbite mediante utilizzo di Fondi FEASR¹ apportati da una o più Regioni
- FEI, BEI e CDP garanti della *tranche senior*
- **Capital relief** per l'intermediario (*risk weighting FEI 0%*) sul 50% della dimensione del portafoglio
- Prime ipotesi di **dimensione nel caso di iniziativa multiregionale: ~800 mln€**
- Portafogli originati caratterizzati da **elevato livello di granularità (max. 0,5-1% concentrazione single name)**
- Intermediari selezionati mediante **due-diligence** svolta congiuntamente da FEI e CDP
- Obbligo per l'IF di **trasferire il beneficio rinveniente dalla garanzia**, riducendo il *pricing* standard e/o il livello di collateralizzazione dei finanziamenti

Possibili interventi di CDP a supporto dell'utilizzo di risorse regionali

Strumenti finanziari e nuovo strumento di anticipazione per la spesa dei fondi SIE

Messa a punto di strumenti finanziari dedicati

Cosa può fare CDP per le Regioni?

- **Favorire la contribuzione anche di Fondi Strutturali** e di Investimento Europei (Fondi SIE), oltre a fondi pubblici nazionali, in sinergia con le risorse Juncker nelle Piattaforme di Investimento
- **Realizzare strumenti finanziari dedicati** che consentano di attivare risorse comunitarie, **facendo leva sulle risorse regionali** a valere sui Piani Operativi Regionali
- Garantire un significativo effetto leva sulle risorse messe a disposizione dalle Regioni, **amplificandone l'impatto impiegando mezzi propri e di terzi**
- **Due esempi** pratici e replicabili a supporto delle PMI:
 - Contro-garanzia a supporto di intermediari (es. Confidi) con risorse POR-FESR, per accesso al credito delle PMI
 - Piattaforma multi-regionale AGR1

Nuovo prodotto CDP: "Prestito Investimenti Fondi Europei" (PFE)

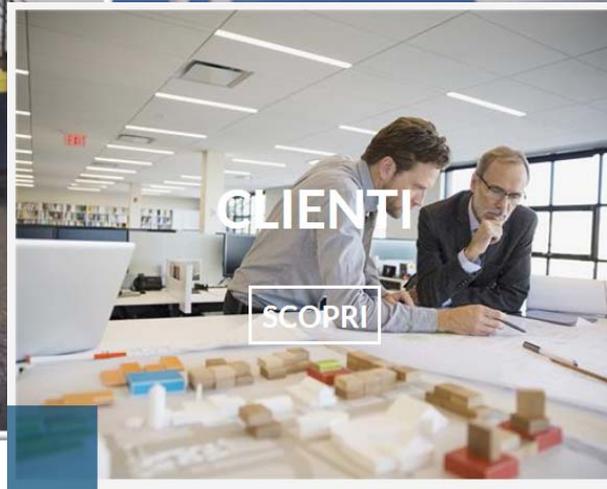
- Il PFE è destinato a Comuni, Province e Città metropolitane per **favorire l'utilizzo dei Fondi SIE 2014 – 2020**, destinati alla realizzazione di progetti di investimento
- Con il PFE, gli enti ottengono da CDP la **copertura finanziaria dei progetti di investimento**, consentendo l'avvio e il completamento degli stessi, sopperendo a possibili ritardi nell'erogazione dei fondi europei. Possono accedere al PFE gli enti locali già assegnatari di fondi SIE ovvero che stiano applicando per la concessione di tali fondi
- **Il PFE ha caratteristiche simili al "Prestito Flessibile"**. Si evidenzia: (i) periodo di utilizzo fino al 2023 (data ultima per l'ammissibilità delle spese ai fondi europei); (ii) l'impegno dell'ente di rimborsare anticipatamente le somme erogate da CDP al momento dell'incasso dei fondi SIE, senza penali (nel periodo di utilizzo, il prestito è regolato a tasso variabile)

Prestito Investimenti Fondi Europei

Il finanziamento di un progetto con Fondi Comunitari



promuoviamo il futuro



Iniziative Piano Juncker

www.cdp.it