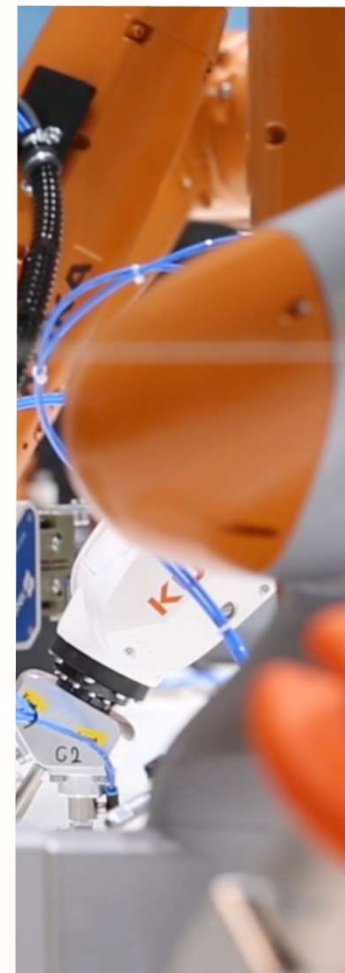
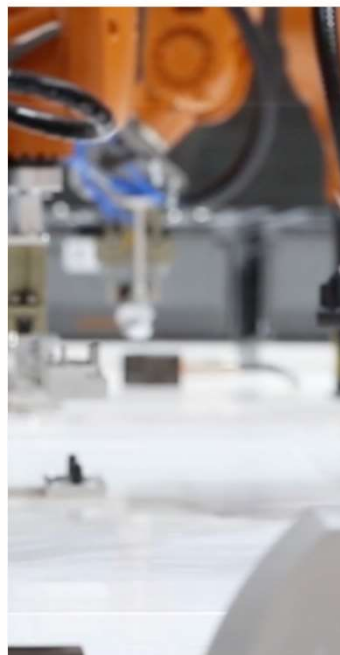




Strumenti e risorse di CDP per le imprese

Roma, 15 giugno 2022



INDICE

1



Il modello di servizio e di offerta di CDP per le imprese

2



Operatività indiretta a supporto delle imprese

3



Il supporto di CDP nel mercato della finanza alternativa

Nuovo Piano Strategico 2022-2024



Coerenza strategica



- Sostegno a **iniziative allineate ai campi di intervento**
- **Fattori premianti** per i progetti sviluppati dalle controparti **sulle aree di focus e/o con forte impatto ESG**



Addizionalità



- **Valutazione del valore aggiunto** del contributo di CDP rispetto al mercato
- Approccio **crowding-in** per catalizzare risorse di altri investitori



Qualità della controparte



- Valutazione del **profilo tecnico e creditizio della controparte**
- **Valutazione** rispetto alle tematiche **ambientali, sociali, economiche e di sostenibilità**



Qualità tecnica del progetto e impatto



- In caso di prestito finalizzato, **valutazione tecnica del progetto e degli impatti economici, sociali, occupazionali e ambientali**

La filosofia di intervento di CDP – Il nuovo Piano Strategico 2022-2024



Addizionalità

Focalizzazione su linee di operatività su cui è possibile creare valore aggiunto rispetto al mercato



Complementarietà

Sinergia e collaborazione con il sistema finanziario e bancario



Crowding-in

Capacità di attrarre risorse di terzi sia private che pubbliche



Blending

Linee di intervento in risk sharing con altri investitori e istituzioni



Intervento anti-ciclico

Intervento di medio-lungo termine anche in condizioni congiunturali complesse



Advisory

Supporto a PA, imprese e banche per l'attivazione di iniziative con fondi pubblici, anche europei

- 65 mld€ di impieghi CDP nell'orizzonte di Piano, di cui 34 mld€ per le imprese
- 128 mld€ di risorse attivate a sostegno del sistema Paese, di cui 56 mld€ per le imprese
- 23,8 mld€ di impieghi CDP nel 2021 (35 mld€ attivati, 2% del PIL)
- 400mila posti di lavoro creati o mantenuti nel 2021

Relazione con le Imprese

Modello di servizio capillare su tutto il territorio

Grandi Imprese > 500 €/mln	Imprese	~2.000	Gestori della relazione CDP con specializzazione settoriale presenti su Roma e Milano
	Infrastrutture	~100	
Medie Imprese 50-500 €/mln	Imprese	~8.000	Gestori della relazione CDP presenti nei 26 presidi territoriali
PMI 1-50 €/mln	Imprese	~190.000	Gestori CDP per lo sviluppo delle relazioni e collaborazione con gli Intermediari Finanziari e offerta digitale

Entry point

la relazione commerciale è curata da team di Coverage suddivisi sulla base di criteri territoriali, dimensionali e industriali

Structuring & Execution

le attività di strutturazione, analisi e finalizzazione sono gestite da team di specialisti di settore / prodotto, che, analizzati i fabbisogni aziendali, valutano e ricercano la migliore soluzione in relazione alle richieste dell'impresa e alle diverse esigenze creditizie

CDP nel ruolo di Istituto Nazionale di Promozione

Intervento normativo

Legge di stabilità 2016

(L. 28/12/2015 n. 208)

Regolamento Omnibus

(Reg. (UE) 1046/2018)

Legge di bilancio 2020

(L. 27/12/2019 n. 160)

Decreto Sostegni ter

(DL 4/2022)

Attribuzione a CDP del ruolo di Istituto Nazionale di Promozione

- **Qualifica di CDP come Istituto Nazionale di Promozione (INP)**
- **Consente l'impiego delle risorse della Gestione Separata per co-investire all'interno di Piattaforme di Investimento del «Piano Juncker»**
- **Prevede la garanzia dello Stato sulle operazioni realizzate** a condizioni di mercato all'interno di Piattaforme di Investimento approvate dal Fondo Europeo per gli Investimenti Strategici (FEIS)
- **Permette di esercitare compiti di esecuzione degli strumenti finanziari** destinatari dei fondi strutturali e di investimento europei (SIE) in forza di un **mandato della CE** ovvero su richiesta delle **autorità di gestione**
- **Equipara CDP al Gruppo BEI per le attività di acquisizione e gestione dei fondi SIE**
- **Estende la Garanzia dello Stato ex «Legge di Stabilità 2016» alle operazioni effettuate da CDP nel ruolo di *implementing partner*** del Programma InvestEU
- **Affida a CDP il ruolo di *advisor* della Pubblica Amministrazione**, al fine di una **rapida ed efficiente gestione e implementazione dei fondi** rivenienti dal **PNRR** e da altri **Programmi nazionali ed europei** (i.e., Fondi SIE, Fondo sviluppo e coesione, Fondo per la transizione giusta, Programma React-EU)

Alcuni esempi del ruolo di CDP



Fondi Strutturali e di Investimento Europei



European Guarantee Fund



Next Generation EU



- **Strutturazione di «Strumenti Finanziari»** e altri interventi in collaborazione con le Autorità di Gestione nazionali e regionali, secondo due **modelli alternativi**:
 - **Gestore** dello strumento e **potenziale prenditore di rischio**
 - **Prenditore di rischio** con gestione dei Fondi lasciata ad **Autorità di gestione/ società in house**



- **Intermediario del Gruppo BEI** nell'implementazione del programma in Italia:
 - **Garanzia PMI «capped»**: contro-garanzia di prima perdita al Fondo di garanzia PMI
 - **«Basket Bond»**: garanzia di prima perdita su *minibond*
 - **«Linked Risk-Sharing»**: garanzia verticale su finanziamenti corporate



- **InvestEU**: *implementing partner* della Commissione Europea
- **PNRR**: **assistenza tecnico-operativa** in favore di **PA Centrali e locali**, ai **Ministeri nella gestione delle risorse del PNRR e strutturazione di soluzioni finanziarie**

INDICE

1



Il modello di servizio e di offerta di CDP per le imprese

2



Operatività indiretta a supporto delle imprese

3



Il supporto di CDP nel mercato della finanza alternativa

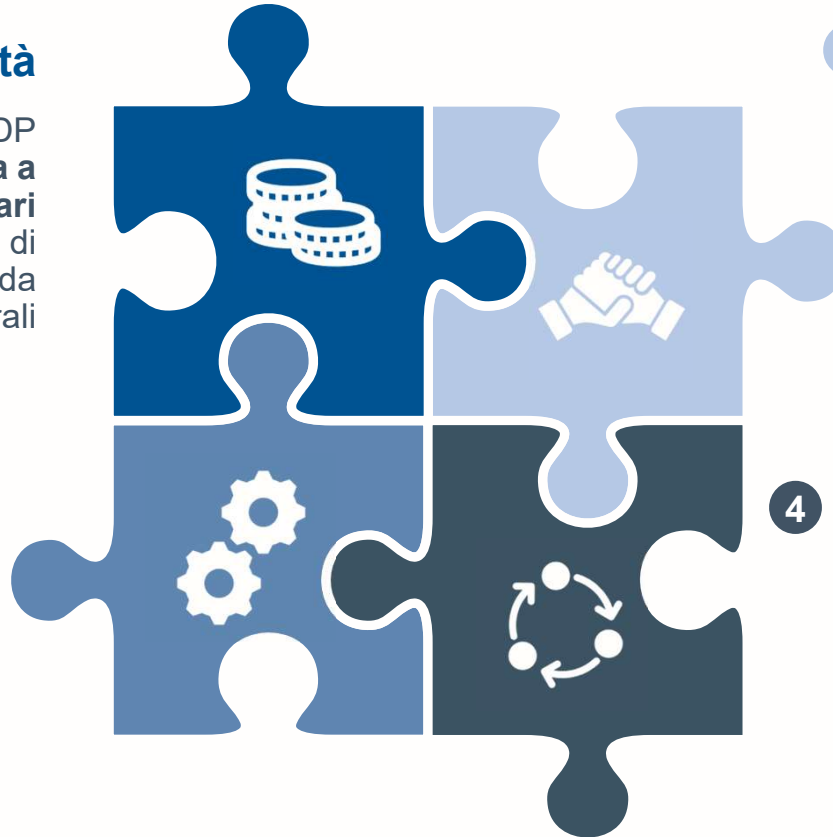
Liquidità e garanzie indirette per il tramite di intermediari finanziari

1 Plafond di liquidità

Con i plafond di liquidità CDP fornisce **provvista finanziaria a banche e intermediari finanziari** per facilitare l'accesso al credito di imprese e popolazioni colpite da calamità naturali

3 Piattaforme di garanzia

CDP concede **garanzie con cap alle prime perdite** su portafogli di nuove esposizioni e attiva una **contro-garanzia con risorse regionali, nazionali o comunitarie** consentendo alle imprese di ottenere **finanziamenti a condizioni migliori**



2 Finanziamenti bilaterali e sottoscrizione ABS

- CDP eroga **finanziamenti secured e unsecured** in favore di banche, **anche** nella forma di **prestiti obbligazionari**, per supportare la **concessione di nuovi finanziamenti a PMI e Mid-Cap italiane**
- CDP può **acquistare** quote delle **tranche senior** di **ABS PMI e RMBS** originate da istituzioni finanziarie

4 FRI

CDP concede **finanziamenti a medio-lungo termine**, in pool con il sistema bancario, a **imprese** che realizzano **investimenti ammessi alle agevolazioni pubbliche** sulle diverse misure, a **condizioni economiche agevolate**

3 Garanzie di prima perdita - Iniziative Emilia-Romagna

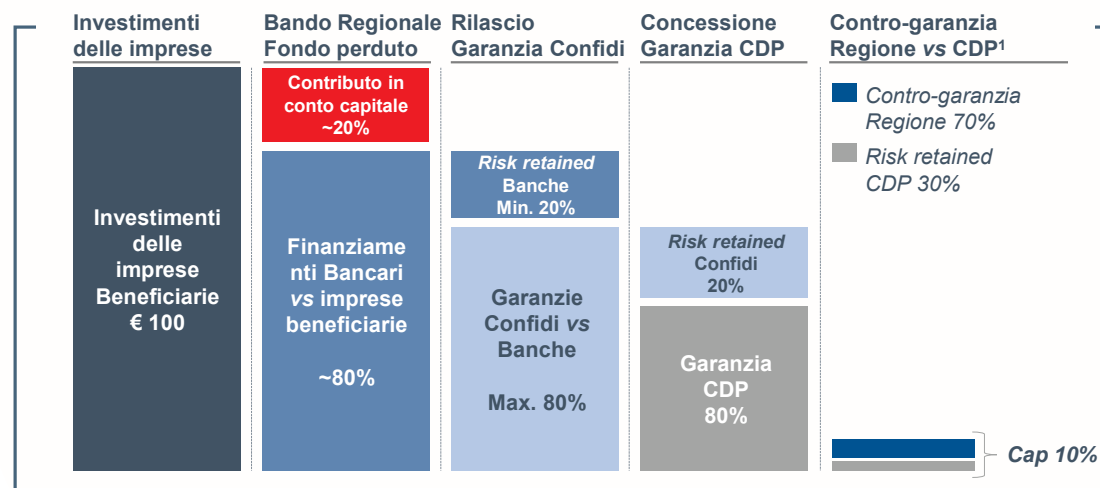


In fase di analisi una nuova iniziativa a sostegno delle imprese regionali

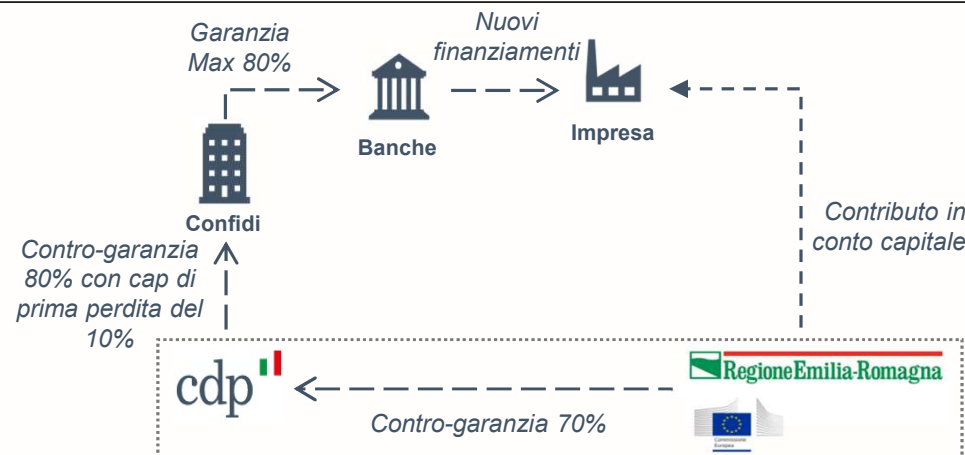
Descrizione

- Le due iniziative CDP-Regione Emilia-Romagna sono finalizzate a:
 - Sostenere finanziariamente le PMI operanti sul territorio regionale (Fondo EuReCa) e ottenere il miglioramento della qualità delle strutture turistiche ricettive, a supporto di un settore strategico per l'economia regionale (Fondo EuReCa Turismo)
 - Valorizzare il ruolo dei Confidi, rafforzando il sistema delle garanzie pubbliche regionali
- Tale iniziativa permette il raggiungimento degli obiettivi della Regione grazie al **blending di risorse regionali e di CDP**, con rilevanti effetti in termini di **leva finanziaria**

Schema di intervento



Struttura dell'operazione



Obiettivo



Razionale

4 Principali caratteristiche del Fondo Rotativo per il sostegno alle Imprese

Contesto di riferimento

- Il FRI nasce nel 2005, nell'ambito di una razionalizzazione del **sistema delle agevolazioni pubbliche** per le imprese
- Con il FRI, un'impresa può presentare **un progetto per accedere a:**
 - Un **contributo a fondo perduto** concesso dal Ministero/ Regione che gestisce la misura agevolativa
 - Un «**Finanziamento FRI**» composto da una quota a condizioni agevolate (CDP) e una quota a condizioni di mercato (Banca finanziatrice)
- Il FRI prevede:
 - L'attivazione di **sinergie con il sistema bancario**
 - L'**operatività coordinata con i Ministeri/ Regioni titolari** delle specifiche misure agevolative



Principali caratteristiche

Descrizione dello strumento

- **CDP e le Banche cofinanziano gli investimenti** delle imprese ammesse a beneficiare di **agevolazioni pubbliche**
- Il finanziamento ha **durata massima fino a 15 anni**
- La quota **CDP** è erogata a **condizioni economiche calmierate: tasso agevolato** (tipicamente 0,50%) o, per il FRI regionale, cd. "tasso MEF" associato a un **contributo in conto interessi** concesso dalla Regione

Dotazione massima

- **FRI Nazionale: €6,0 mld**
- **FRI Regionale: €2,0 mld** (attivata una prima misura in Campania nel 2020)

Principali attori

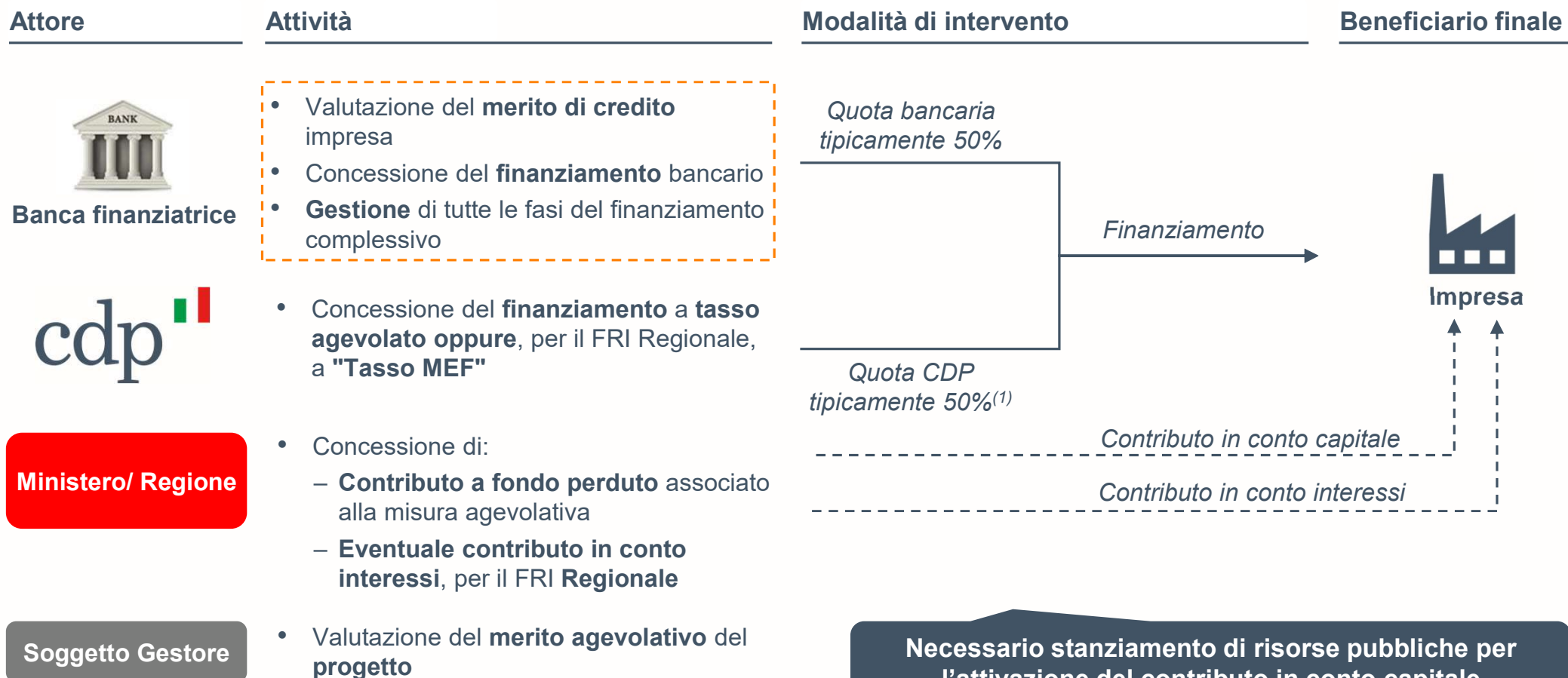
- **FRI Nazionale:** MEF, MiSE, (in alternativa Ministeri titolari dei regimi di aiuto e CIPE), CDP e ABI
- **FRI Regionale:** Regioni, CDP e ABI
- **Soggetti gestori:** Finanziarie Regionali, società *in house*, PA, soggetti selezionati con gara

Condizioni operative

- L'esposizione di CDP è assistita da una **garanzia** di ultima istanza del **MEF**
- A favore di CDP, il MEF o la Regione riconoscono:
 - **Commissioni annuali di gestione** dello 0,4%, una tantum, sull'erogato dell'anno di riferimento
 - **Differenziale tra il "tasso MEF"¹ e il tasso agevolato** (semestrale) sul debito residuo e fino alla chiusura integrale del finanziamento

4 Schema operativo del FRI e soggetti coinvolti

 Attività svolte in nome e per conto di CDP



¹ Possibili percentuali maggiori per iniziative a supporto della ricerca e dell'innovazione

4 Operazioni FRI attivate e risultati raggiunti

Dati al 31.12.2021

Stato	PA titolare	Misura	Dotazioni €/mln	Contratti #	Importo CDP stipulato €/mln	Importo CDP erogato €/mln
Misure concluse	MiSE	Legge 488/92	1.620	1.603	1.259	920
		Fondo Innovazione Tecnologica	1.940	292	1.027	923
	MIUR	Fondo Agevolazione Ricerca	1.790	176	320	188
	MiPAAF	Contratti di Filiera e Distretto	154	34	95	74
		Riordino Fondiario - ISMEA	186	n.a.	186	186
Misure Attive	MiSE	FCS ¹ – Industria Sostenibile/Agenda Digitale	905	170	793	249
		FCS ¹ – Economia Circolare	157	-	-	-
		Impresa Sociale	200	14	16	9
	MiPAAF	Contratti di Filiera e distretto - IV Bando	310	222	131	29
	Campania	FRI Campania	175	15	12	-
Misure in corso di attivazione	MiPAAF	Contratti di Filiera e distretto – IV e V Bando	900	-	-	-
	MiTUR	FRI Turismo	600	-	-	-
	MiSE	FCS1 - Green New Deal	600	-	-	-
Totale				2.526	3.849	2.578

4 Bandi FRI attivi/di recente attivazione

	Dotazione FRI del Fondo Crescita Sostenibile – MiSE			Dotazione FRI assegnata dal CIPESS	
	Industria Sostenibile	Agenda Digitale	Economia Circolare	Contratti di Filiera ¹	Economia Sociale
Finalità	Progetti R&S rilevanti con focus sulla crescita sostenibile	Progetti R&S rilevanti nel settore ICT	Progetti R&S di riconversione nell'ambito dell'economia circolare	Integrazione di filiera del sistema agricolo e agroalimentare e	Programmi di investimento per la creazione/sviluppo di imprese sociali
Dotazione FRI	← 905 mln€ →		157 mln€	310 mln€ ²	200 mln€
Beneficiari	← Imprese, centri di ricerca con personalità giuridica e Start-up innovative →			produttori agricoli e consorzi di tutela riconosciuti	Imprese sociali, cooperative sociali, ONLUS
Spese ammissibili	← Tra 3 e 40 mln€ →		Tra 0,5 e 2 mln€	Tra 4 e 50 mln€	Tra 0,2 e 10 mln€
Quota FRI	← Fino al 90% (almeno 10% Banche) →		Circa il 70% (almeno 30% Banche)	Pari al 50% (50% Banche)	Pari al 70% (30% Banche)
Tasso FRI	← 0,80% fisso nominale annuo →			0,5% fisso nominale annuo	0,5% fisso nominale annuo
Durata Massima	← Fino a 11 anni (incluso preammortamento di massimo 4 anni) →			Da 4 a 15 anni (incluso preammortamento di massimo 4 anni)	Fino a 15 anni (incluso preammortamento di massimo 4 anni)

Prevista estensione a imprese culturali e creative

14 ¹ IV bando; ² previsto ricorso a ulteriori risorse FRI per scorrimento graduatoria a valere su assegnazione CIPESS 14 dicembre 2021 (pari a complessivi 900 mln€)



4 Bandi FRI di prossima attivazione

Fondo Crescita Sostenibile – MiSE

Green New Deal

Progetti R&S negli ambiti del Green New Deal (decarbonizzazione, economia circolare, riduzione dell'uso di plastica, rigenerazione urbana, ecc.)

600 mln€

Imprese (anche agro-industriali), **centri di ricerca**

Tra 3 e 40 mln€

Fino al 90% (almeno 10% Banche)

0,50% fisso nominale annuo

Da 4 a 11 anni (incluso preammortamento di massimo 4 anni)

Dotazione FRI assegnata dal CIPESS

FRI Turismo

investimenti di **riqualificazione energetica, sostenibilità ambientale e innovazione digitale** nel settore del Turismo – **40% delle risorse riservata alle 8 Regioni del Mezzogiorno**²

600 mln€

Imprese alberghiere; Strutture per attività agrituristica, Imprese turistiche, ricreative, fieristiche e congressuali

Tra 0,5 e 10 mln€

Pari al 50% (50% Banche)

0,50% fisso nominale annuo

Fino a 15 anni (incluso preammortamento di massimo 3 anni)

Contratti di Filiera (V bando)¹

Sviluppo e rafforzamento delle filiere agricole e agroalimentari in ambito territoriale multiregionale

900 mln€³

società cooperative agricole e loro consorzi, produttori agricoli

Tra 4 e 50 mln€

Pari al 50% (50% Banche)

0,5% fisso nominale annuo

Da 4 a 15 anni (incluso preammortamento di massimo 4 anni)

¹ allo studio premialità in termini di agevolazioni/ punteggio di ammissibilità in caso di richiesta Finanziamento; ² Abruzzo, Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardegna, Sicilia; ³ al netto quota utilizzata per scorrimento graduatoria IV bando

INDICE

1



Il modello di servizio e di offerta di CDP per le imprese

2



Operatività indiretta a supporto delle imprese

3



Il supporto di CDP nel mercato della finanza alternativa

Mercato dei minibond e intervento CDP

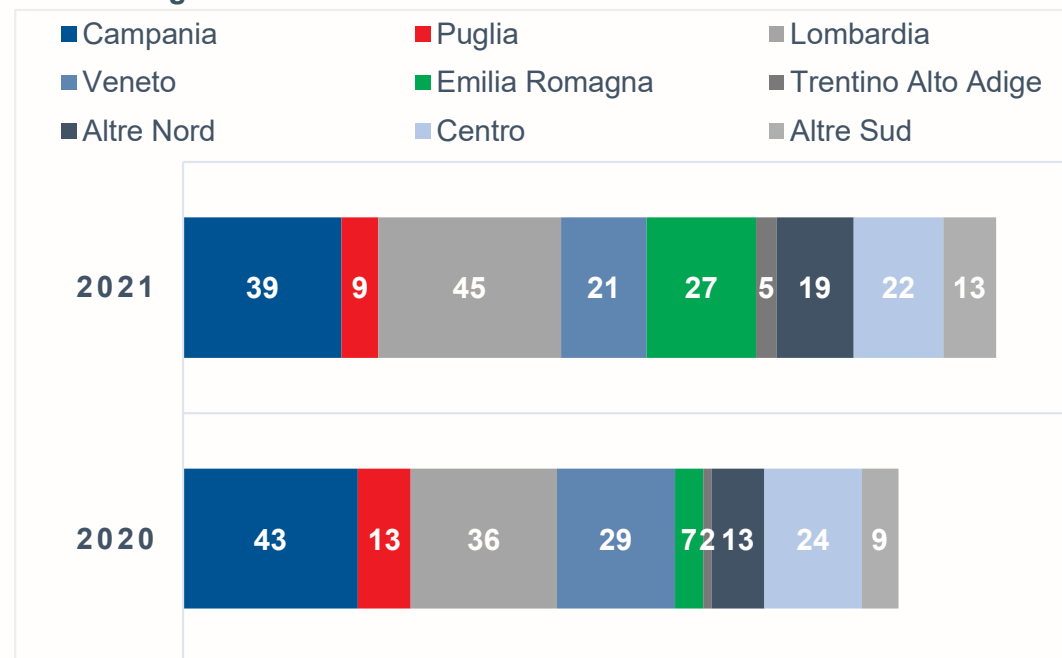
Programmi CDP

Nel biennio 2020-2021 CDP ha partecipato all'emissione di minibond per un valore complessivo di **330,9 €/mln (quota CDP 163,1 €/mln) emessi e oltre 100 imprese finanziate** attraverso i seguenti programmi di Basket Bond su cui è leader di mercato:

- **Basket Bond Campania:** programma fino a **148 €/mln** volto a finanziare PMI campane con il **25% di garanzia sulla prima perdita** fornito da Sviluppo Campania. Il programma si è concluso con **65 imprese finanziate per complessivi 144 €/mln**
- **Basket Bond Puglia:** programma fino a **160 €/mln** volto a finanziare PMI pugliesi con il **25% di garanzia sulla prima perdita** fornito da Puglia Sviluppo. Ad oggi sono state **finanziate 21 imprese per complessivi 87 €/mln**
- **Basket Bond Elite Lombardia:** programma *unsecured* fino a **80 €/mln** volto a finanziare PMI e Small-Mid Cap Lombarde incluse nella piattaforma Elite. Ad oggi sono state **finanziate 4 imprese per complessivi 37 €/mln**
- **Basket Bond di Filiera Strategica:** programma *unsecured* fino a **200 €/mln** volto a finanziare PMI e Small-Mid Cap italiane **attive nelle filiere strategiche** nazionali; nel 2021 sono stati effettuati due closing rispettivamente destinati ad aziende appartenenti al **settore viti-vinicolo** e a **quello cinematografico**. Ad oggi sono state **finanziate 6 imprese per complessivi 42 €/mln**
- **Basket Bond Euronext Growth:** programma *unsecured* fino a **50 €/mln** volto a finanziare PMI e Small-Mid Cap italiane **quotate sul segmento Euronext Growth Milan** di Borsa Italiana. Ad oggi sono state **finanziate 3 imprese per complessivi 13 €/mln**
- **Basket Bond con Banca Sella:** programma *unsecured* fino a **100 €/mln** volto a finanziare PMI e Small-Mid Cap italiane. Ad oggi sono state **finanziate 2 imprese per complessivi 24,5 €/mln**

Breakdown emissioni rispetto alle regioni

- Grazie ai programmi di **Basket Bond Regionali** attivati in Puglia e Campania, in cui **CDP ha svolto il ruolo di anchor investor**, nel biennio 2020-2021 le regioni coinvolte hanno registrato un importante crescita del numero di emissioni
- In **Campania** dal 2012 al 2019 sono state effettuate 33 emissioni, mentre nel solo biennio 2020-2021 si registrano **65 operazioni nell'ambito del Garanzia Campania Bond (nel 2020 la Campania è stata la prima regione in Italia con 41 emittenti)**
- In **Puglia** dal 2012 al 2019 sono state effettuate 9 emissioni, mentre nel solo biennio 2020-2021 si registrano **21 operazioni** all'interno del programma **Basket Bond Puglia**



CDP supporta lo sviluppo dei Basket Bond con il ruolo di Anchor Investor

A
BB con Fondi Pubblici «Regionali»

- 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 hanno attivato la misura**:
 - 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**



B
BB a «Mercato»

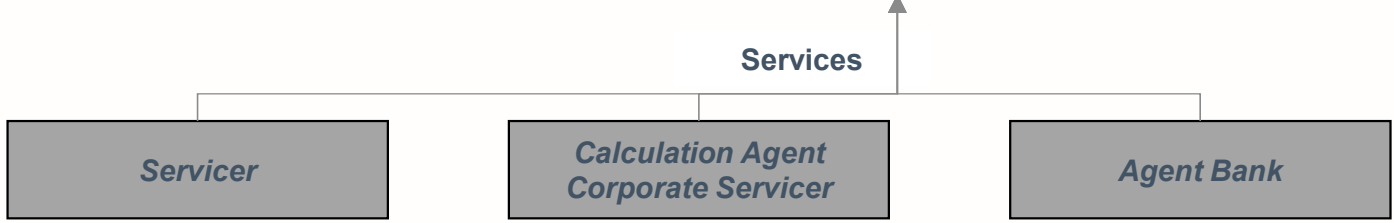
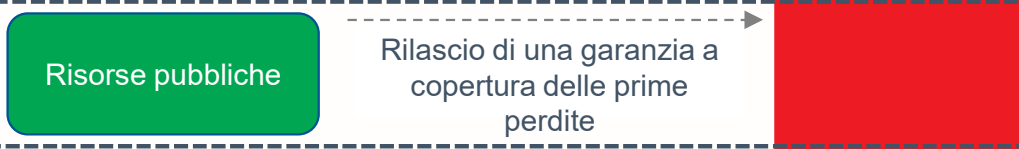
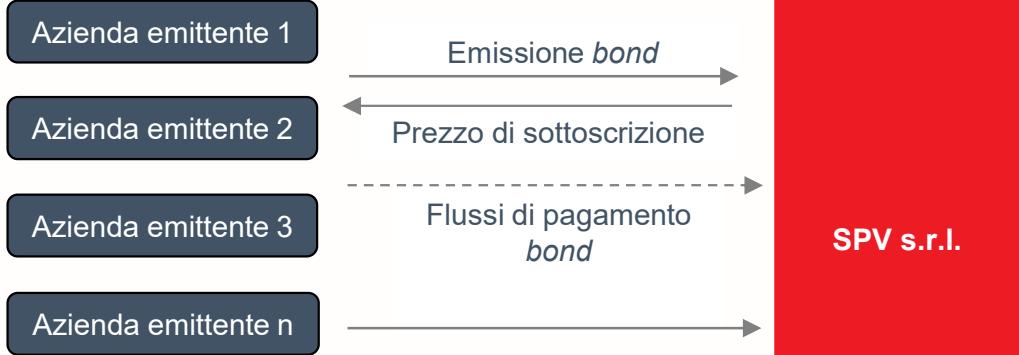
- Programma di **cartolarizzazione di minibond emessi da PMI e Mid Cap** destinata a supportare l'accesso al credito di **imprese eleggibili per CDP caratterizzate da buona qualità creditizia**:
 - le imprese **emettono bond** che vengono **ceduti a una SPV** e utilizzati come **collaterale per un'operazione 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

In fase di attivazione **la garanzia EGF a supporto dei Basket Bond in corso di strutturazione**

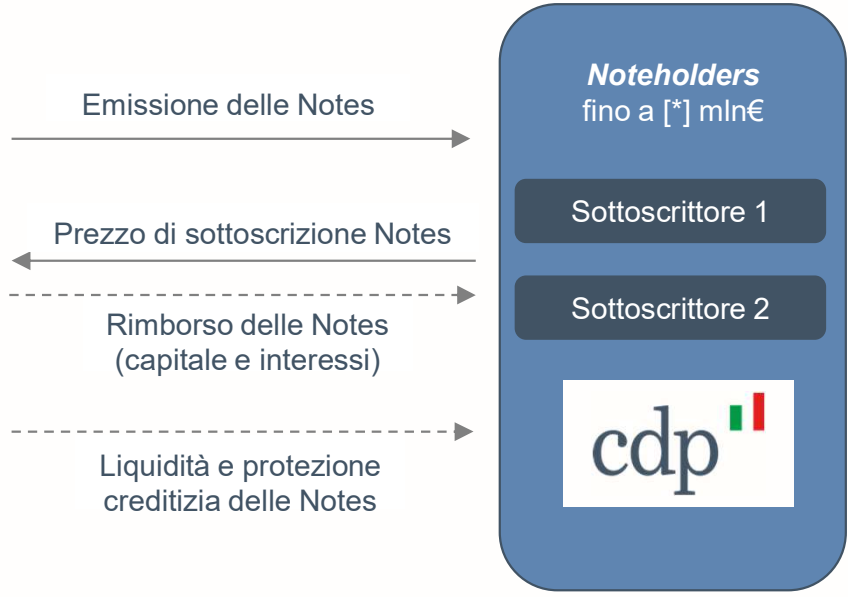
A Basket bond con risorse pubbliche

Basket Bond con fondi pubblici

Fase 1: Emissione dei bonds da parte delle imprese



Fase 2: Emissione delle notes a investitori professionali











Representative of the Noteholders



A Caratteristiche dei Basket Bond Regionali

Driver	Basket Bond Campania	Basket Bond Puglia	Struttura del Credit Enhancement
Imprese emittenti	<ul style="list-style-type: none"> PMI aventi sede operativa in Campania 	<ul style="list-style-type: none"> PMI aventi sede operativa in Puglia 	<ul style="list-style-type: none"> Il <i>credit enhancement</i> è costituito dal <i>cash collateral regionale pari al 25%</i> dell'ammontare complessivo del portafoglio L'SPV potrà, in ogni momento, utilizzare il <i>credit enhancement</i> a copertura delle perdite in conto capitale e interessi In caso di <i>default</i> di un titolo sottostante, il <i>cash collateral</i> copre il 100% dei mancati pagamenti di capitale e interessi contabilizzati dall'SPV L'SPV notificherà il mancato pagamento alla finanziaria regionale per procedere alla definizione della posizione e all'eventuale escussione della garanzia
Rating emittenti	<ul style="list-style-type: none"> La media ponderata dei rating delle PMI deve collocarsi in area BB 	<ul style="list-style-type: none"> La media ponderata dei rating delle PMI deve essere minimo B+ 	
Importo dei bond	<ul style="list-style-type: none"> Il taglio medio del Bond deve essere massimo 3 mln€ (con una tolleranza del $\pm 20\%$) 	<ul style="list-style-type: none"> Il taglio medio del Bond deve essere compreso tra 2 mln€ e 10 mln€ 	
Importo max del portafoglio	<ul style="list-style-type: none"> 148 mln€ 	<ul style="list-style-type: none"> 160 mln€ 	
Durata dei bond	<ul style="list-style-type: none"> Massimo 8 anni (compreso pre-ammortamento da 6 a 12 mesi) 	<ul style="list-style-type: none"> Massimo 7 anni (compreso pre-ammortamento da 6 a 12 mesi) 	
Credit Enhancement	<ul style="list-style-type: none"> <i>Cash collateral</i> a copertura del 100% delle perdite su ciascun bond fino ad un massimo del 25% del portafoglio 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Cash collateral</i> a copertura del 100% delle perdite su ciascun bond fino ad un massimo del 25% del portafoglio 	
Importo cash collateral	<ul style="list-style-type: none"> 37 mln€ 	<ul style="list-style-type: none"> 40 mln€ <div style="border: 1px dashed black; padding: 5px; margin-top: 5px;"> Copertura parziale da parte della Regione, fino al 50%, delle spese di strutturazione dei Minibond </div>	

B Basket Bond a Mercato attivi oggi

	Lombardia Basket Bond	Basket Bond di Filiera	Basket Bond Euronext Growth	Basket Bond Sella
Descrizione Operazione	<ul style="list-style-type: none"> Finanziamento di PMI e Mid Cap Lombarde appartenenti al programma ELITE 	<ul style="list-style-type: none"> Finanziamento di PMI e Mid Cap italiane attive nelle filiere strategiche nazionali Filiera supportate ad oggi: i) vitivinicola; ii) ricreativo culturale 	<ul style="list-style-type: none"> Finanziamento di PMI e Mid Cap con sede legale e/o operativa in Italia quotate sul segmento Euronext Growth di Euronext Milan 	<ul style="list-style-type: none"> Finanziamento di PMI e Mid Cap con sede legale e/o operativa in Italia
Coinvestitore			 INVITALIA MEDIOCREDITO CENTRALE	 INVITALIA MEDIOCREDITO CENTRALE
Importo del Bond	<div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; display: inline-block;"> <ul style="list-style-type: none"> Compreso tra 3,0 mln€ e 20,0 mln€ </div>			
Durata del Bond	<div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; display: inline-block;"> <ul style="list-style-type: none"> Massimo 7-8 anni, incluso pre-ammortamento fino a 18 mesi WAL compresa tra 4 e 5 anni </div>			
Arranger				
Size Programma	<ul style="list-style-type: none"> 80 mln€ di cui fino a 40 mln€ quota CDP 	<ul style="list-style-type: none"> 200 mln€ di cui fino a 100 mln€ quota CDP 	<ul style="list-style-type: none"> 50 mln€ di cui fino a 25 mln€ quota CDP 	<ul style="list-style-type: none"> 100 mln€ di cui fino a 40 mln€ quota CDP
Credit Enhancement	<ul style="list-style-type: none"> Ove possibile, si introdurrà la garanzia EGF a copertura del 90% della prima perdita su ciascun bond fino ad un massimo del 35% del portafoglio 			



Principali vantaggi della struttura Basket Bond

Principali vantaggi



Raggiungere un elevato numero di imprese grazie **all'effetto leva** derivante dall'utilizzo di risorse pubbliche a copertura delle prime perdite (effetto leva **4x**)



Consentire l'**accesso al mercato dei capitali** delle imprese attraverso lo sviluppo di un **asset class innovativa**



Accedere ad una più **ampia platea di investitori istituzionali**, grazie alla massa critica raggiunta dal basket di imprese, difficilmente raggiungibile con singole emissioni



Permettere alle imprese di **finanziarsi a medio lungo termine** attraverso un canale alternativo a quello bancario



Ottenere **economie di scopo e di scala**, con conseguente **riduzione dei costi di struttura**, consentendo un risparmio in termini di **minor costo** alle imprese emittenti

Plafond di provvista a banche e intermediari finanziari

Caratteristiche di prodotto

Durata	<ul style="list-style-type: none"> • Da 3 a 15 anni per PMI e Mid-Cap • Fino 25 anni per eventi calamitosi 	
Beneficiari	Descrizione	Strumento
Imprese¹	<ul style="list-style-type: none"> • Provvista a medio-lungo termine concessa agli intermediari finanziari vincolata alle erogazioni di credito alle imprese 	<ul style="list-style-type: none"> • Piattaforma Imprese: <ul style="list-style-type: none"> - <i>Plafond PMI</i> - <i>Plafond MID</i> - <i>Plafond Reti e Filiere</i> • Plafond Beni Strumentali • Plafond Confidi • Plafond Leasing
Soggetti colpiti da eventi calamitosi	<ul style="list-style-type: none"> • Provvista al sistema bancario per la concessione di finanziamenti agevolati in favore di soggetti colpiti da eventi calamitosi 	<ul style="list-style-type: none"> • Plafond Sisma 2012 • Plafond Eventi Calamitosi • Plafond Sisma Centro Italia

I Plafond possono essere sostenuti dalle risorse di Istituzioni Finanziarie Europee (BEI e CEB) finalizzate al miglioramento delle condizioni economiche applicate dalle Banche ai beneficiari finali

¹ Rischio Banca ma con garanzia crediti sottostante che elimina il rischio di bail-in sull'operatività

Funzionamento



Plafond di provvista attivi: i risultati raggiunti

	Plafond di provvista	Stanziato €/mln	Erogato (dic. 21) €/mln	Intermediari convenzionati	Imprese servite ²
Rischio intermediario	Piattaforma Imprese ¹	10.000	6.400	41	14.050
	<i>Plafond PMI</i>	5.984	4.445	41	12.484
	<i>Plafond MID</i>	3.500	1.925	41	1.511
	<i>Plafond Reti&Filiere</i>	500	15	41	n.s.
	Plafond Beni Strumentali	5.000	4.115	69	16.321
	Plafond Confidi	500	83	19	1.332
	Plafond Leasing	1.000	1	2	n.s.
Rischio Stato	Plafond Sisma 2012	6.000	4.744	12	4.217
	Plafond Sisma Centro Italia	~10.000	1.473	21	1.968
	Plafond Eventi Calamitosi	1.500	255	29	3.309

Modalità di fruizione

- Gli intermediari stipulano con CDP un **Contratto di Finanziamento Quadro** (prevede la disciplina generale del prestito e le regole di utilizzo) e, **solo per i Plafond a Rischio Intermediario**, un **Contratto di Cessione dei Crediti**
- I diversi utilizzi vengono attivati con i **Contratti di Finanziamento Integrativi** e le relative **Richieste di Utilizzo**
- CDP offre agli Intermediari una **piattaforma informatica** per la gestione dell'intera fase del processo di finanziamento
- **Per i Plafond a Rischio Intermediario:**
 - **Termini e condizioni** dei Finanziamenti Imprese sono negoziati dagli Intermediari in assoluta autonomia
 - Gli intermediari devono informare la propria clientela circa la presenza della **provvista CDP**, indicandone il relativo **costo e durata**

¹ La Piattaforma Imprese comprende anche il Plafond Export per un importo stanziato di 15,6 €/mln erogati a circa 51 imprese
² Il numero di imprese servite è stato calcolato considerando i volumi medi erogati risultanti dalle rendicontazioni di dicembre 2021

Finanziamenti bilaterali a istituti finanziari *secured* e *unsecured* e sottoscrizione di titoli ABS

Operatività

Funding Unsecured

Caratteristiche

- Concessione di **finanziamenti bilaterali** in favore di banche, anche **nella forma di prestiti obbligazionari**, per supportare la concessione di nuovi finanziamenti a PMI e Mid-Cap italiane

Esempi di operazioni



- Sottoscrizione **bond** (EMTN *programme*) per 1 mld€ con reimpiego nei **settori colpiti dal Covid-19** (riserva del 25% per le PMI e Mid-cap del Mezzogiorno)



- Sottoscrizione di un **bond** (EMTN *programme*) per 1 mld€ con focus su **liquidità e investimenti Green e Digitali**

Funding Secured

- **Finanziamenti *secured*** a medio-lungo termine in favore di banche per l'erogazione di prestiti **finalizzati a supportare PMI e Mid-Cap italiane**
- I **crediti derivanti dai finanziamenti** concessi grazie alla provvista CDP sono **ceduti in garanzia a CDP** stessa



- Concessi **3 finanziamenti** con durata 15Y e 250 mln€ ciascuno per l'erogazione di prestiti **a supporto dei settori agricolo e agro-industriale, turistico e ambiente**

ABS/RMBS

- **Acquisto di titoli obbligazionari *senior*** di operazioni di cartolarizzazione di crediti verso **PMI** o derivanti da **mutui** garantiti da ipoteca su **immobili residenziali**, originate da istituzioni finanziarie



- Sottoscrizione di una quota della **tranche *senior*** dell'ABS PMI **Alba 11**
- Sottoscrizione di una quota della **tranche *senior*** RMBS Asti Group III



Operazioni di garanzia di portafoglio con fondi europei

Iniziativa	Partner	Descrizione	Risorse UE disponibili	Impieghi generabili	Effetto Leva ¹
EGF		<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia (80%) di CDP su risorse dell'<i>European Guaranteed Fund</i> che potrà sostenere finanziamenti a PMI per circa 12,5 mld€ ~90.000 aziende finanziate 	1,05 mld€	12,5 mld€	11,9x
COSME Covid		<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia (80%) di CDP su risorse del programma COSME per finanziamenti vs PMI, di importo massimo pari a 150 k€ e durata minima 12 mesi: ~64.000 aziende finanziate 	140,8 mln€	3,6 mld€	32,2x
COSME 1		<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia (80%) di CDP su risorse del programma COSME per finanziamenti vs PMI, di importo massimo pari a 150 k€ e durata minima 12 mesi: ~48.000 aziende finanziate 	112,5 mln€	2,5 mld€	27,8x
CCS		<ul style="list-style-type: none"> Contro-garanzia (80%) di CDP su risorse del programma CCS per finanziamenti vs PMI creativo-culturali, di importo massimo pari a 2 mln€ e durata minima 12 mesi: ~2.200 aziende finanziate 	19,6 mln€	280 mln€	12,5x

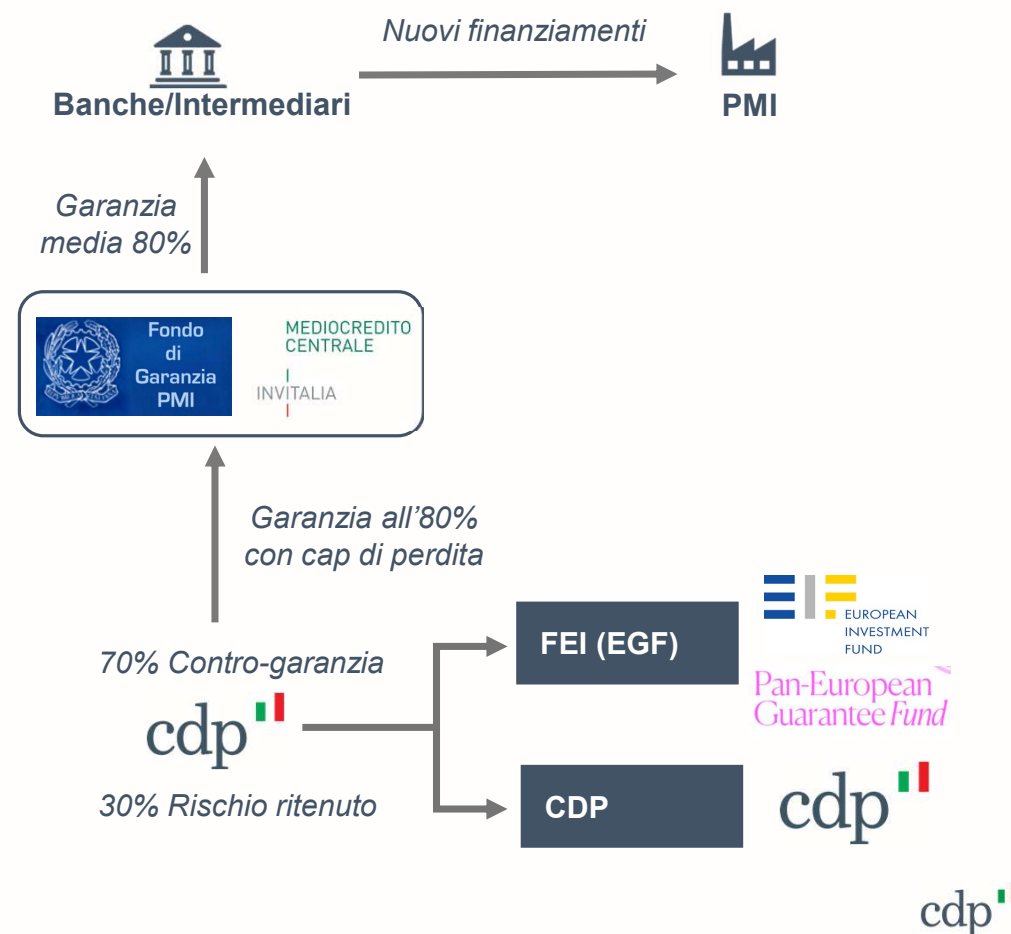
¹ Calcolato come rapporto tra l'ammontare complessivo su cui CDP concede la propria garanzia e le risorse pubbliche gratuite, europee o nazionali, utilizzate per la copertura delle prime perdite

Garanzia di prima perdita a valere su risorse dell'European Guarantee Fund

Descrizione dell'operazione

- L'operazione di garanzia ha l'obiettivo di attrarre di risorse europee in favore del Fondo di Garanzia per le PMI, al fine di supportare l'accesso al credito delle piccole e medie imprese italiane
- L'iniziativa si pone in continuità rispetto agli analoghi schemi di garanzia perfezionati in passato all'interno dei programmi COSME e CCS, consentendo al Fondo PMI di incrementare in misura significativa i volumi di garanzie concedibili a parità di risorse nazionali stanziare
- Il focus sul Fondo PMI trova il suo razionale nell'importanza strategica di tale strumento agevolativo, gestito dal Ministero dello Sviluppo Economico, all'interno delle politiche di accesso al credito da parte delle PMI, in particolare nell'attuale fase di crisi connessa alla pandemia da COVID-19
- Si tratta della prima operazione di garanzia di CDP con risorse EGF, tra le prime in Italia realizzate con il supporto di questo Programma, e la maggiore per dimensione a livello UE

Schema dell'intervento



Processo di *execution* dei mandati di gestione di fondi SIE da parte di CDP



Fund raising per la creazione di sezioni speciali del Fondo PMI

Contesto

- CDP può **costituire** sotto-sezioni **alimentate da risorse apportate da terzi (Enti Conferenti)**, per **incrementare la dotazione del Fondo PMI** e permettere la concessione di **nuove/maggiori garanzie** a favore delle imprese
- Grazie all'intervento di CDP, gli Enti Conferenti possono **supportare l'accesso al credito dei propri associati, attraverso due modalità operative:**

- A «Loan by Loan»:** garanzia su singoli finanziamenti con percentuale massima dell'80% (90% per i Confidi)
- B Garanzie sulla tranche junior** di portafogli originati dalle Banche: spessore tipico della junior pari al 7%

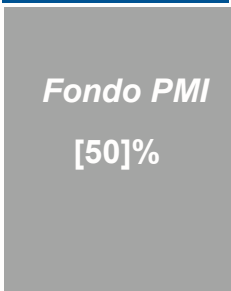
Struttura dell'operazione

A Innalzare la garanzia al valore massimo

- Quota rischio trattenuta dal Banca/Confidi
- Garanzia Fondo PMI
- Incremento garanzia *loan by loan*

Apporto minimo per singolo Conferente: 250 k€

Operatività senza fund raising



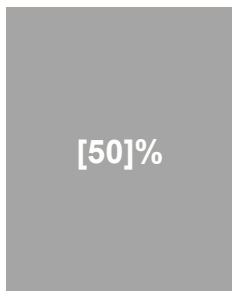
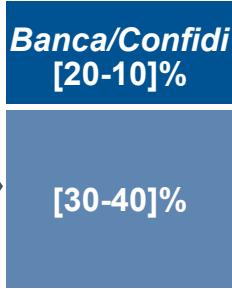
Sezione speciale Fondo PMI

cdp

Risorse

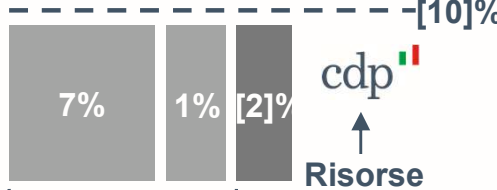
Ente Conferente

Operatività con fund raising



B Incrementare la tranche junior

- Quota trattenuta dalla Banca
- Tranche junior
- Incremento *Tranche junior*









Fondo di Garanzia PMI
MEDIACREDITO CENTRALE
ITALIA

CDP unico investitore intervenuto in tutti i basket bond italiani: oltre 100 imprese supportate con finanza a lungo termine (1/2)

Operazione	Size (€/mln)	Ticket CDP	Durata (anni)	Investitori	Imprese
Elite Basket Bond	122	40	10	Banca europea per gli investimenti	RDS, MOLteni FARMACEUTICI, irritec don't wait for rain™, tecnocap, SVAS BIOSANA, PEUTEREY, OBJECTWAY, Damiano, MEP, Comaglia
Basket Bond Sella	24,5*	9,8	7	BANCA SELLA, INVITALIA, MEDIOCREDITO CENTRALE	STAR7, ciemme gnocchi. il buon gusto italiano
Lombardia Basket Bond	37*	18,5	9	FINLOMBARDA	BV TECH, RETEX, MONTEFARMACO OTC, BOMI GROUP Handling health with care
Basket Bond di filiera	42*	21	7	UniCredit	FEUDI DI SAN GREGORIO, PASQUA, MASI AGRICOLA, REVOLVING ENTERTAINMENT, LUCKY RED, LEONE FILM GROUP
Basket Bond Euronext Growth	13*	6,5	7	BANCA FINNAT, INVITALIA, MEDIOCREDITO CENTRALE	VANTEA SMART, COMAL, MATICA FINTEC

* Ammontare totale dei Programmi: BB Sella pari a 100 €/mln, BB Lombardia pari a 80 €/mln, BB di filiera pari a 200 €/mln e BB Euronext Growth pari a 50 €/mln

CDP unico investitore intervenuto in tutti i basket bond italiani: oltre 100 imprese supportate con finanza a lungo termine (2/2)

Operazione	Size (€/mln)	Ticket CDP	Durata (anni)	Investitori	Imprese
Basket Bond Export	62*	31	8,5		
Campania Basket Bond	144*	72	7		
Puglia Basket Bond	87*	43,5	7		

* Ammontare totale dei Programmi: BB Export pari a 500 €/mln, BB Campania 150 €/mln, BB Puglia 160 €/mln