



# Cassa Depositi e Prestiti

*Corporate Presentation*

Cassa Depositi e Prestiti  
Investiamo nel domani

# La Banca di Promozione Nazionale e Fondo Sovrano



La mission di CDP è quella di promuovere lo sviluppo dell'Italia, utilizzando responsabilmente il risparmio del Paese per supportare la crescita e per stimolare l'occupazione, facendo leva su innovazione, competitività, infrastrutture e sviluppo locale

Totale attivo<sup>1</sup>

**438** EUR Mld

Crediti<sup>2</sup>

**100** EUR Mld

Risparmio postale<sup>2</sup>

**260** EUR Mld

Utile Netto<sup>3</sup>  
1H 2019

**2,2**  
EUR Mld

Patrimonio Netto<sup>1</sup>

**36** EUR Mld

Partecipazioni<sup>2</sup>

**34** EUR Mld

Raccolta di mercato<sup>2</sup>

**93** EUR Mld

Azionariato pubblico-privato<sup>4</sup>



**83%**

Ministero  
dell'Economia e  
delle Finanze

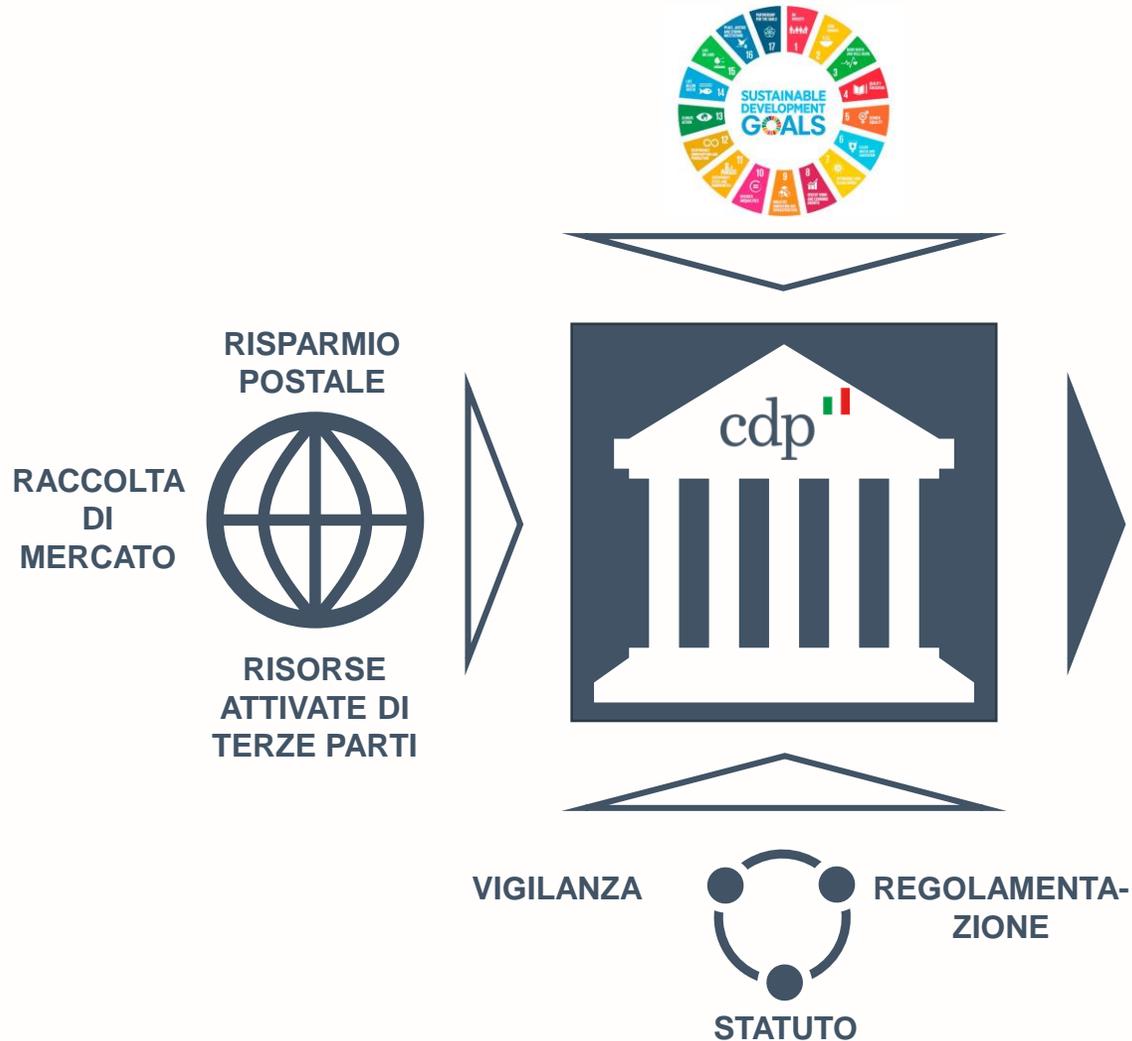
**16%**

Fondazioni

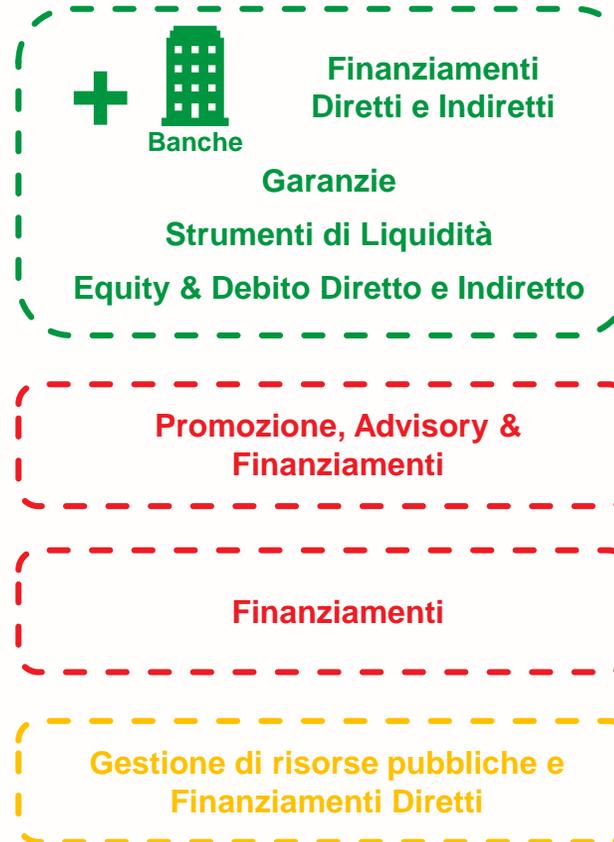
1. Bilancio consolidato CDP al 30 Giugno 2019
2. Bilancio CDP S.p.A. al 30 Giugno 2019
3. Conto economico consolidato CDP al 30 Giugno 2019. Utile netto 1H19 di CDP S.p.A. pari a 1,4 EUR Mld.
4. 1% azioni proprie

# Business Model

## Fonti di Finanziamento



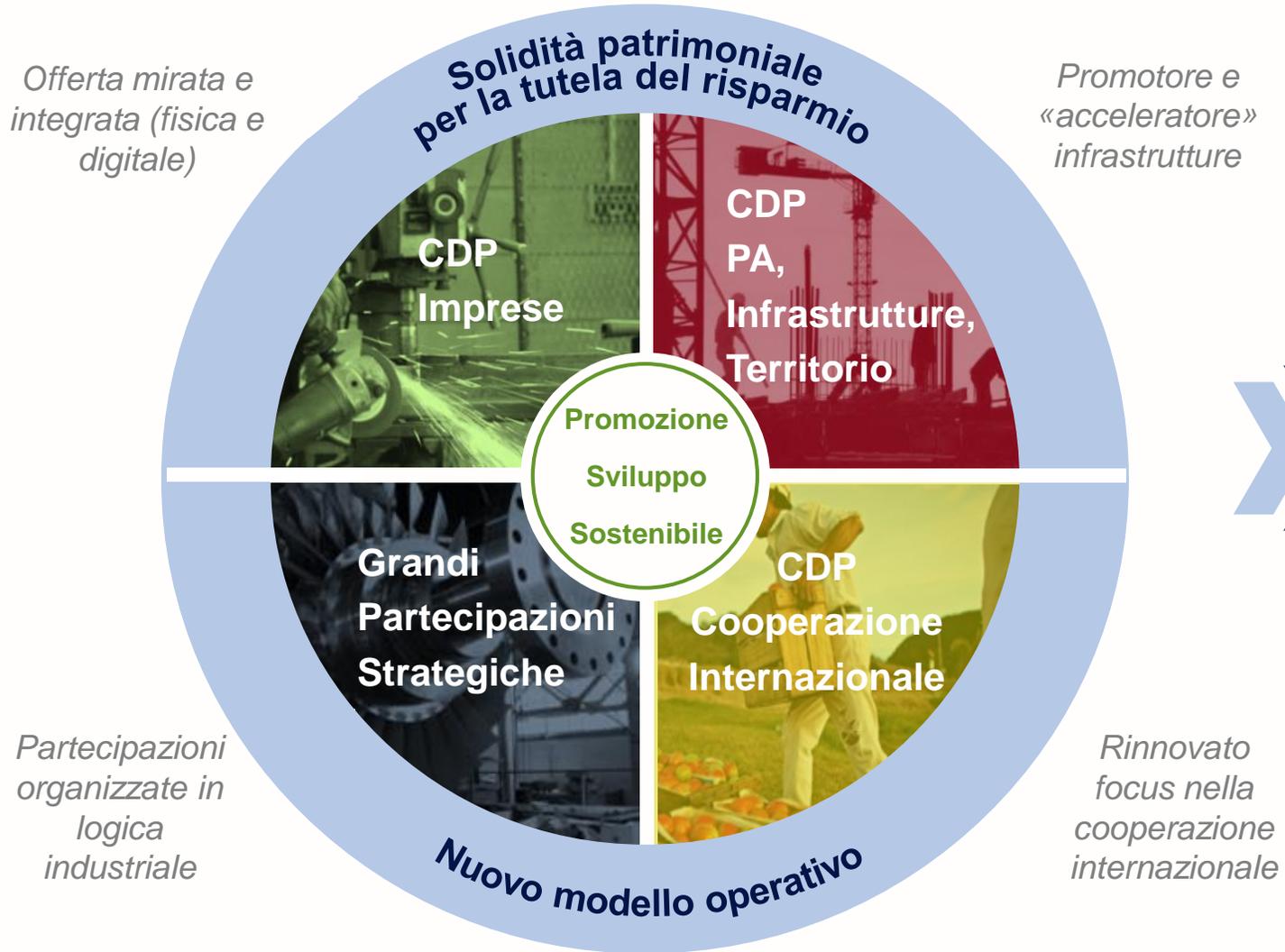
## Strumenti



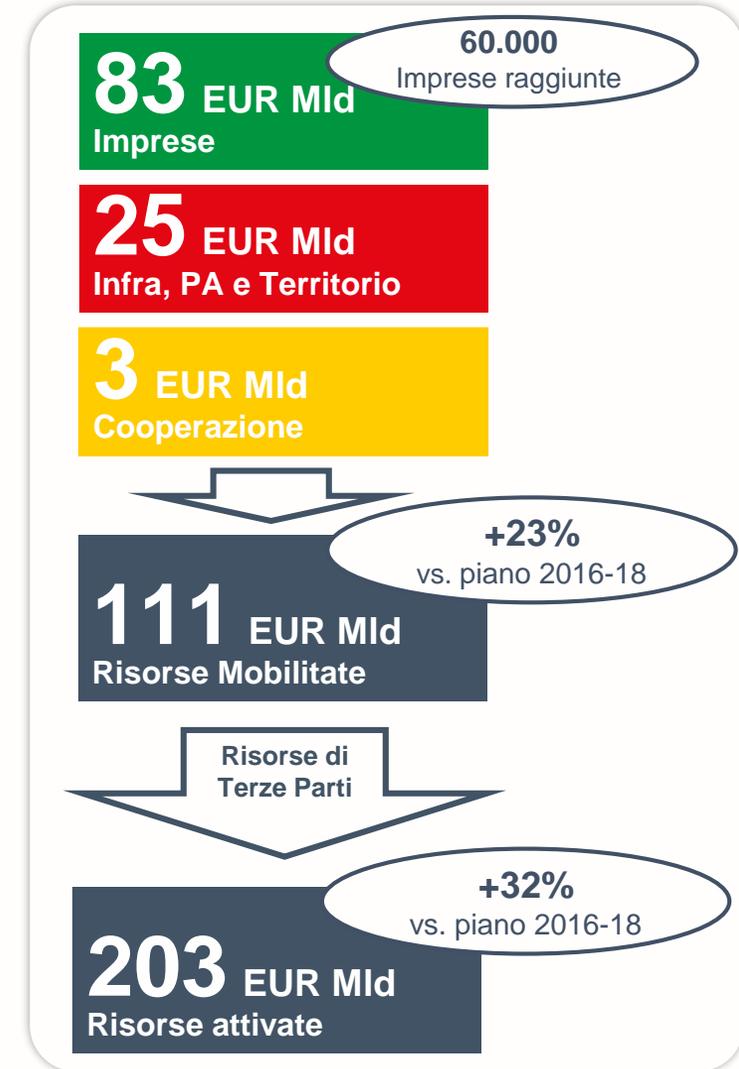
## Aree di Intervento



# Piano Industriale 2019-2021 – Dall'Italia per l'Italia

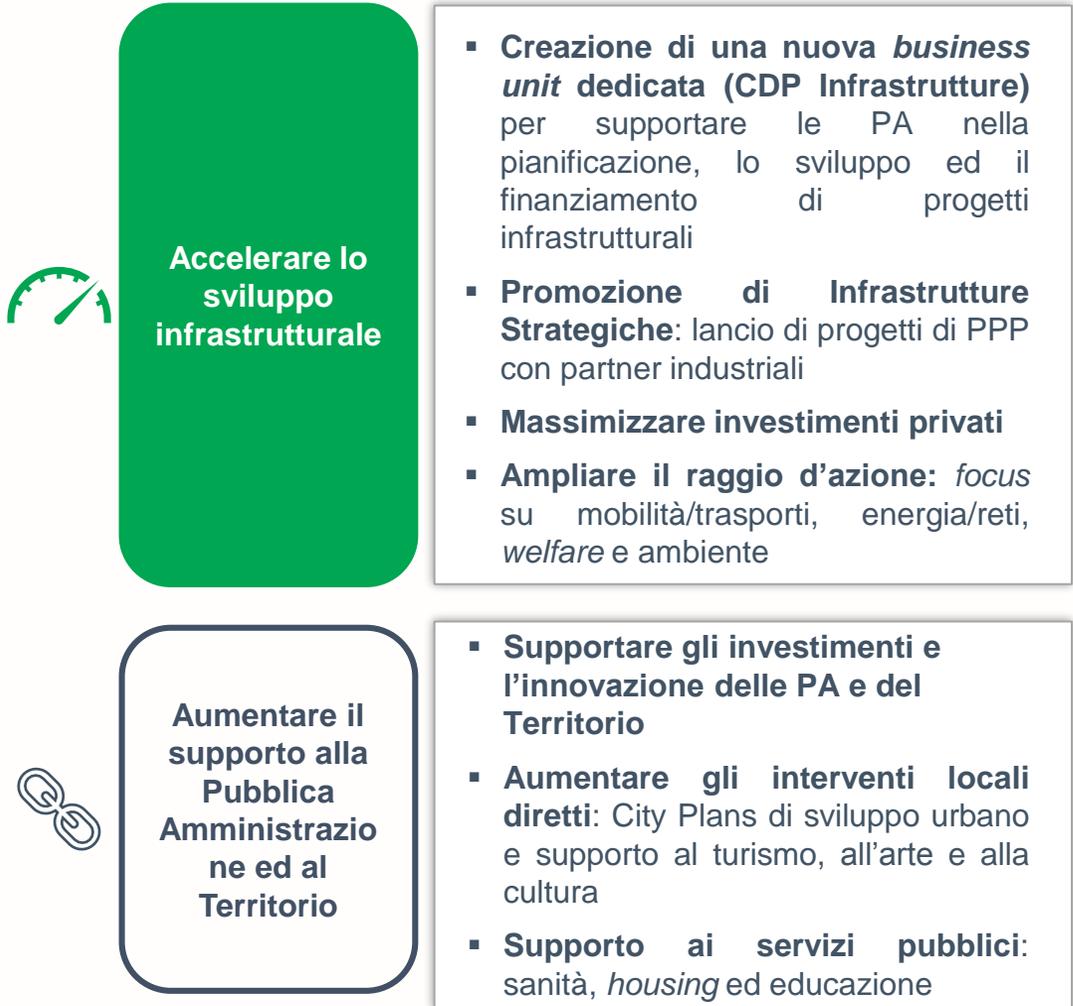


## Obiettivi del triennio



	Medie/Grandi	Medie/Piccole	Start-up	
 <p><b>Supportare l'innovazione</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ampliare il <i>range</i> di soluzioni di finanziamento a MLT con l'inclusione di sussidi e garanzie Italiane ed Europee</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Strumenti di <i>risk-sharing</i> per le imprese innovative</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Focus sul Venture Capital</li> </ul>	
 <p><b>Crescita</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ampliare il range di finanziamenti e garanzie dirette per supportare i piani di investimento</li> <li>Rafforzare il supporto all'<i>export</i></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nuova offerta di prodotti <i>export</i></li> <li>Cambi di <i>governance</i>/ coordinamento di iniziative di Private Equity</li> <li>Nuovi fondi in settori specifici</li> </ul>		
 <p><b>Facilitare l'accesso al credito</b></p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Supporto al Sistema bancario per sbloccare risorse destinate alle PMI</li> </ul>		
 <p><b>Accesso facilitato</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rafforzare il canale di accesso, anche attraverso l'apertura di nuovi uffici locali</li> </ul>			
	<p>Cliente  ↔  Referente di gruppo</p>	<p> <b>Canale digitale integrato</b></p>	<p> <b>Potenziamento reti terze (es. banche)</b></p>	

Favorire l'innovazione nazionale ed internazionale e la crescita delle imprese italiane in Italia e all'estero



**Supportare gli investimenti locali in infrastrutture ed il miglioramento dei servizi di pubblica utilità**

# Investimenti Equity – Overview e Linee Guida Strategiche

**1** “Leva” Equity finalizzata alla **crescita sostenibile di lungo termine delle imprese italiane**

**2** Strategia Equity implementata attraverso **investimenti diretti** ed **indiretti**, facendo leva su fondi dedicati al Venture Capital e al Private Equity gestiti da SGR distinte

**3** **Gestione attiva** del portafoglio *equity* esistente basata su:

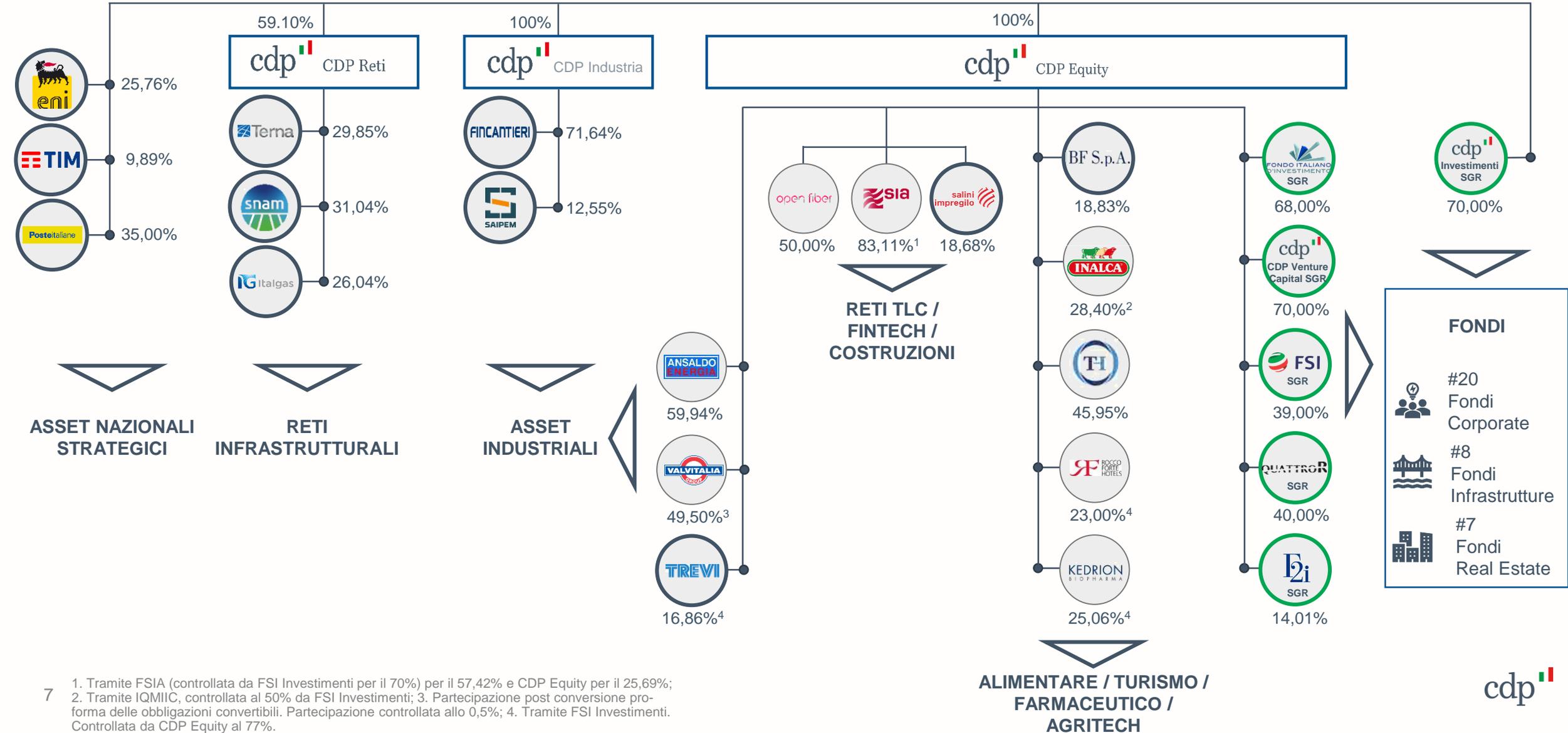
- Rilevanza sistemica
- *Focus* settoriale
- Rotazione selettiva

**4** Criteri di selezione dei **nuovi investimenti** basati su **settori di priorità** – identificati per impatto sul PIL e crescita - e su **tecnologie chiave**

**5** Orizzonte di investimento di lungo termine con approccio flessibile su IRR e rischio

# Portafoglio Partecipazioni Equity del Gruppo CDP

○ Società quotate  
○ SGR

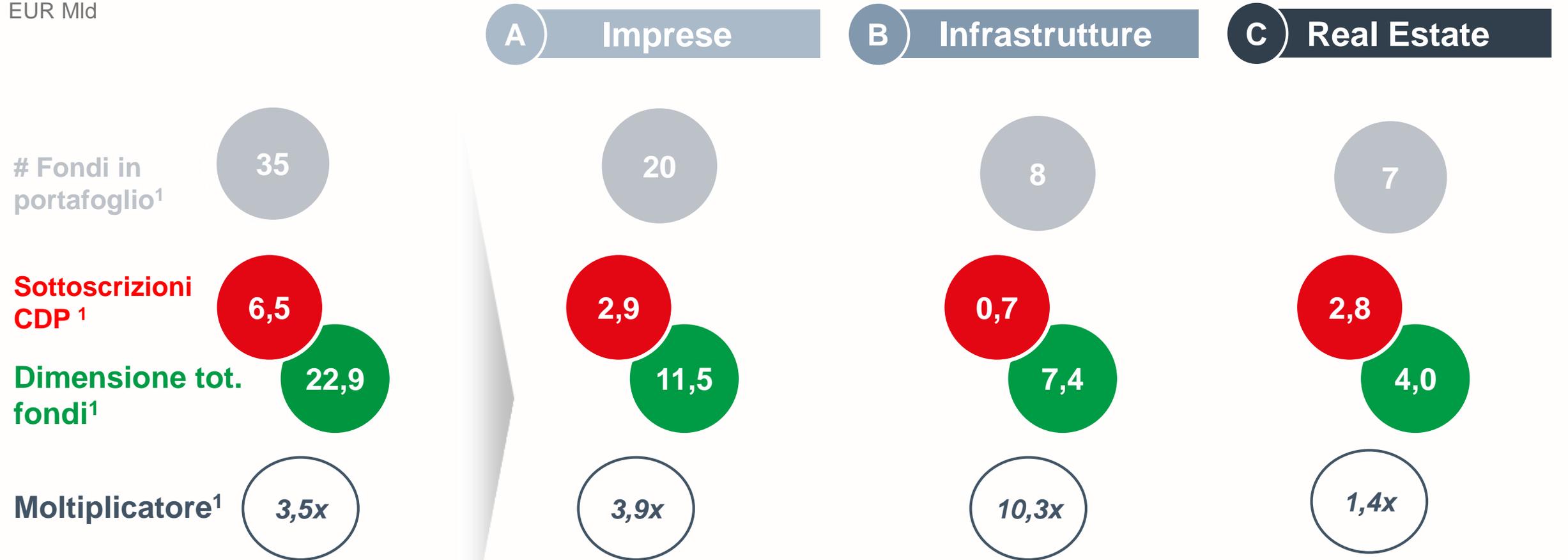


7 1. Tramite FSIA (controllata da FSI Investimenti per il 70%) per il 57,42% e CDP Equity per il 25,69%;  
2. Tramite IQMIIC, controllata al 50% da FSI Investimenti; 3. Partecipazione post conversione pro-forma delle obbligazioni convertibili. Partecipazione controllata allo 0,5%; 4. Tramite FSI Investimenti. Controllata da CDP Equity al 77%.



# Overview Fondi di Investimento esistenti

EUR Mld

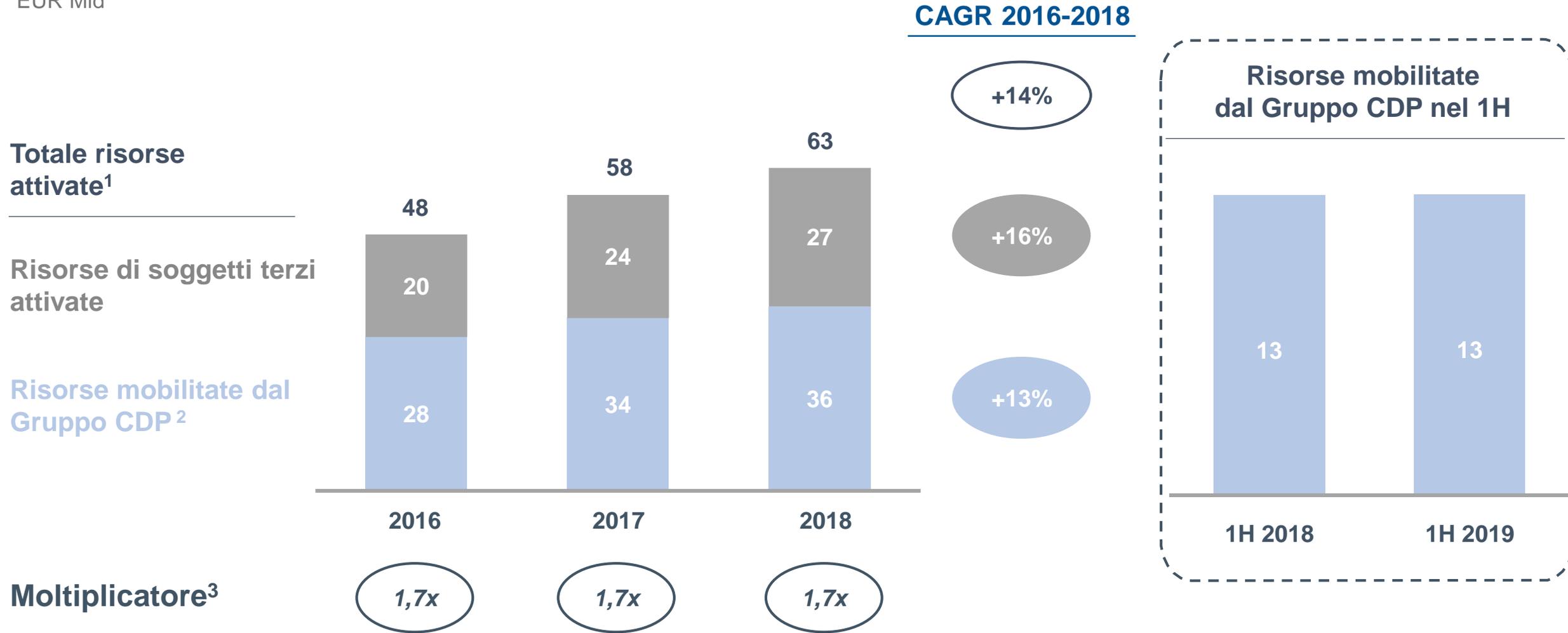


SGR

- FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO FII SGR
   
>50%
- cdp CDP Venture Capital SGR
   
NEW
- FSI FSI SGR
- QUATTORR QuattroR SGR
- F2i Fondi Italiani per le Infrastrutture F2i SGR
- cdp Cdp Investimenti SGR

# Risorse Mobilitate

EUR Mld



**Risorse mobilitate dal Gruppo CDP nel 1H2019 stabili vs. 1H2018, ma con un nuovo paradigma d'investimento**

# Focus Risorse Mobilitate 1H 2019 – Iniziative per Aree d'Intervento

EUR Mld

## Nuovi Finanziamenti

## Principali iniziative



11,1



- Focus sull'innovazione, **sostenendo il Venture Capital** in Italia e **finanziando imprese innovative**
- Accordi di cooperazione firmati con istituzioni, associazioni e grandi aziende italiane per **sviluppare le filiere** dei settori Aerospaziale & Difesa, Agri & Food e Turismo
- Costituito il **Fondo "EuReCa Turismo"** per l'ammodernamento delle strutture turistiche in Emilia Romagna
- Lanciato **"Officina Italia"** coinvolgendo >100 imprese per migliorare l'offerta, partendo dai loro bisogni
- Avviate **partnership strategiche** con Assoconfidi ed i principali Confidi per dare supporto a più di 320mila PMI
- Potenziato supporto alle imprese per rafforzare l'**espansione internazionale**



1,5



- Stipulati i primi **3 mandati di advisory** per supportare le PA nei servizi pubblici di **Sanità ed Educazione**
- **Nuovi strumenti finanziari** offerti alle PA per incoraggiare investimenti ed innovazione
- **Firmati 7 accordi** con aziende del Gruppo CDP e con i principali stakeholders italiani per accelerare iniziative congiunte in ambito portuale e marittimo, energia, rinnovabili, digital ed infrastrutture sociali
- **Lanciati interventi locali diretti** per stimolare lo **sviluppo delle città e delle aree metropolitane**



0,2

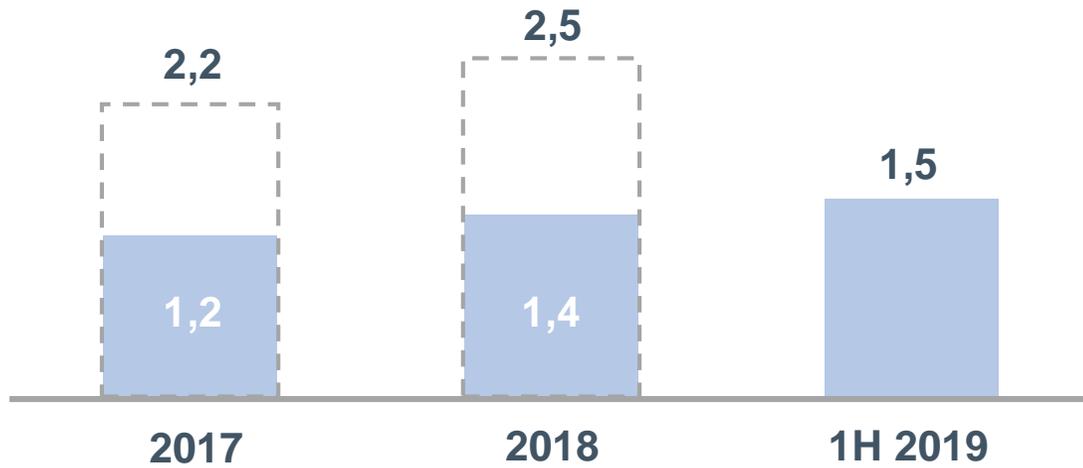


- **Finanziata la Repubblica di Tunisia**, per la prima volta con risorse di CDP, per **supportare PMI locali**
- **Finanziato** lo sviluppo di **servizi elettrici in Myanmar** e di **infrastrutture ferroviarie in Afghanistan**
- **Lanciato nuovo progetto "Risparmio senza Frontiere"** per incoraggiare il trasferimento di risorse finanziarie dai libretti postali italiani a quelli tunisini, supportando la crescita e lo sviluppo del Paese

# Performance Finanziaria

EUR Mld

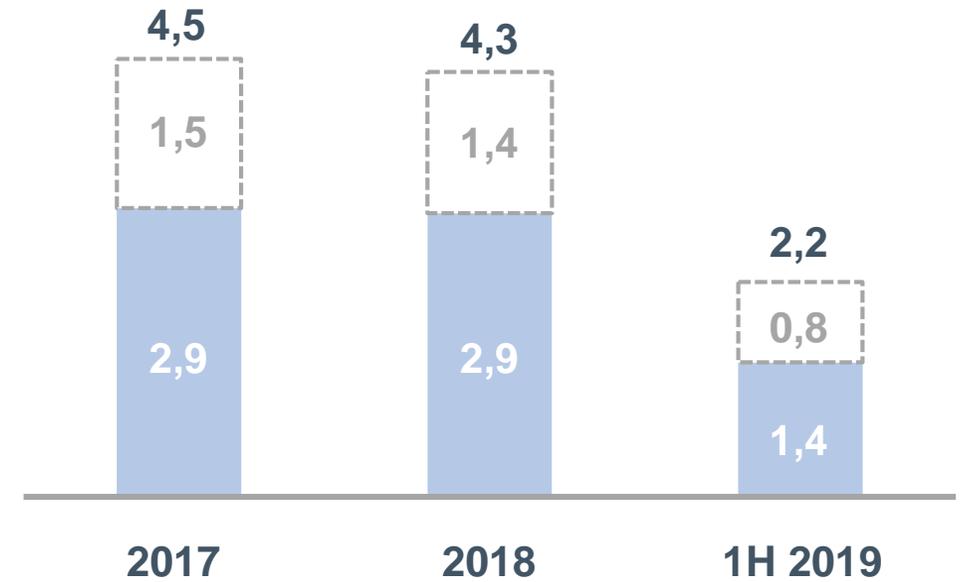
## Utile Netto CDP S.p.A.



Resultati FY

Risultati 1H

## Utile Netto Gruppo CDP



Pertinenza di Terze parti

Pertinenza di CDP S.p.A.

# CDP S.p.A: Principali Aggregati Patrimoniali

EUR Mld

## Attivo

**Disponibilità Liquide**

(-1% vs. YE2018)

167

**Crediti**

(-1% vs. YE2018)

100

**Titoli di Debito**

(+13% vs. YE2018)

68

**Partecipazioni**

(+2% vs. YE2018)

34

**Altre Attività**

13

**cdp**  
**1H 2019**

Totale Attivo

**382**

(+3% vs. YE2018)

## Passivo

**Raccolta Postale**

(+1% vs. YE2018)

260

**Raccolta  
Obbligazionaria<sup>1</sup>**

(+6% vs. YE2018)

20

**Altra Raccolta<sup>2</sup>**

(+11% vs. YE2018)

73

**Altre Passività**

5

**Patrimonio Netto**

(-4% vs. YE2018)

24

# Focus Attività

EUR Mld

## Attivo

### Disponibilità Liquide

(-1% vs. YE2018)

167

### Crediti

(-1% vs. YE2018)

100

### Titoli di Debito

(+13% vs. YE2018)

68

### Partecipazioni

(+2% vs. YE2018)

34

#### RISERVA DI LIQUIDITA'

157 EUR Mld sul **Conto Corrente di Tesoreria** presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) forniscono una eccellente flessibilità finanziaria

#### QUALITA' DEGLI ASSET

Principalmente esposizioni a tasso fisso con enti pubblici locali e regionali, supportate da legislazione favorevole. **Rapporto NPLs/Prestiti netti a clienti e banche 0.1%<sup>1,2</sup>**

#### COMPRATORE NATURALE DI BTP ITALIANI

Portafoglio di Titoli di Debito composto principalmente da Titoli di Stato, utilizzati come ALM per gestire il rischio di tasso e ottimizzare il rendimento del portafoglio bancario

#### PORTAFOGLIO EQUITY

Partecipazioni in alcune delle **più importanti aziende italiane quotate** (Eni, Italgas, Terna, Snam, Poste Italiane, Fincantieri, TIM)

**Solidità patrimoniale a tutela del risparmio postale e a supporto della crescita del Paese**

1. L'esposizione include prestiti a banche e clienti, Disbursement commitments, cash & strumenti equivalenti, e obbligazioni

2. L'esposizione netta è calcolata al netto della disposizione per gli NPL

# Focus Raccolta

EUR Mld

## Risparmio Postale<sup>1</sup>



Buoni Postali



Libretti

- Il risparmio postale, inclusi i buoni postali relativi al Ministero dell'Economia e delle Finanze, rappresentano circa l'8% dei titoli finanziari delle famiglie italiane
- Fonte stabile e anticiclica di raccolta
- Trend positivo dal 2018 grazie alla continua innovazione e digitalizzazione dei prodotti
- Principale fonte di liquidità del Conto Corrente di Tesoreria

260,3

## Raccolta Non-Postale<sup>1</sup>



Obbligazioni Mercato Monetario



Banche Multilaterali



Altro



- Programma DEBT Issuance Programme da 10 EUR Mld
- Obbligazioni *outstanding*<sup>2</sup> per 18 EUR Mld, di cui:
  - 4 Obbligazioni ESG (2,5 EUR Mld)
  - 2 Obbligazioni Retail (3,0 EUR Mld)
- Programma di Commercial Papers a breve termine da 6 EUR Mld
- Finanziamento a breve sul mercato monetario tramite depositi e accordi di riacquisto
- Strumenti di credito delle Banche Multilaterali (EIB-CEB)

93,0

Un mix di Risparmio Postale resiliente e una Raccolta di Mercato diversificata a supporto delle sfide del Piano Industriale

1. Al 30 giugno 2019

2. Include EMTN-DIP (~ 10,5 EUR Mld), Obbligazioni Garantite (4,5 EUR Mld) e Obbligazioni Retail (3 EUR Mld). Al netto di 2,4 EUR Mld di Commercial Paper

# Focus Risparmio Postale

## Prodotti

Buoni Postali

Libretti



- Garantiti per intero dallo Stato
- Rimborsabili alla pari in qualsiasi momento
- Non soggetti a bail-in



- Nessuna spesa o commissione
- I buoni beneficiano di sgravi fiscali

## Emittente

cdp 



## Distributore

Posteitaliane



- Contratto di servizio esclusivo con Poste Italiane rinnovato a dicembre 2017 per il periodo 2018 - 2020



- Rete di distribuzione fisica e digitale senza pari:
  - ~ 13k Uffici postali
  - Nuova App e sito web

## Clienti



~27mln clienti  
(base complessiva)



- Flussi netti in forte risalita dal 2016 e un ammontare totale che ha raggiunto i **livelli massimi nel 1H 2019**, supportato dall'offerta digitale



- Crescita sostenuta del numero di clienti digitali, con un contributo crescente della App

Prodotti storicamente diffusi tra le famiglie italiane, in costante innovazione in termini di offerta e digitalizzazione

# Focus Raccolta di Mercato a Lungo Termine e *Credit Rating*

EUR Mld

CDP è un “**frequent issuer**” nell’ambito del **Debt Issuance Programme (DIP)** da **10 EUR Mld**

CDP ha l’obiettivo di diventare **frequent issuer** nel mercato delle **Obbligazioni ESG**

**18 EUR Mld** di **obbligazioni emesse<sup>1</sup>** con più di **40 transazioni** completate

**Titoli Senior Unsecured** quotati sul **Luxembourg Stock Exchange<sup>2</sup>**

**Accesso ai mercati internzionali** (USD, JPY, RMB)

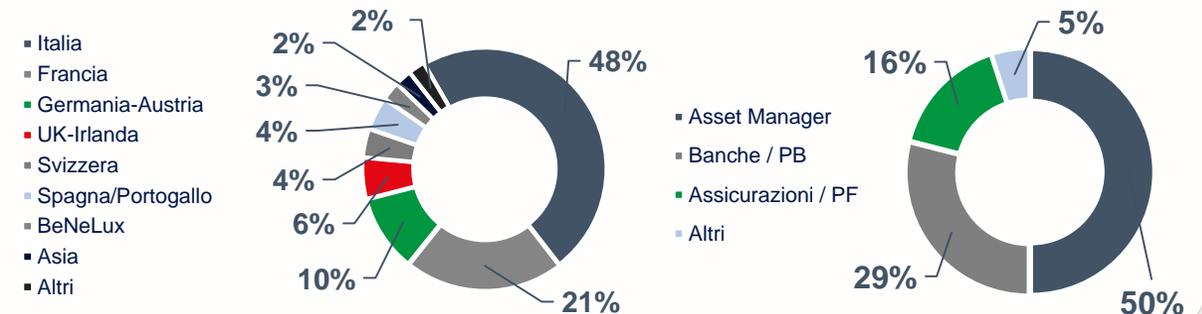
Obbligazioni CDP con rating pari a quello dei prodotti del **Risparmio Postale**

**Ammissibile al Collateral Framework BCE** e al **Public Sector Purchase Programme (PSPP)**

## Profilo scadenza Obbligazioni (al 30 giugno 2019)



## Allocazione<sup>3</sup>



**CREDIT RATING**



**S&P Global Ratings**

**BBB/A-2 Negative**

**FitchRatings**

**BBB/F2 Negative**

**SCOPE**

**BBB+/S-2 Stable**

**中诚信国际 CCXI**

**AAA<sup>4</sup> Stable**

**Moody's**

**Baa3/P-3<sup>5</sup> Stable**

1. Include EMTN-DIP (~ 10,5 EUR Mld), Obbligazioni Garantite (4,5 EUR Mld) e Obbligazioni Retail (3 EUR Mld) al 30 giugno 2019. Al netto di 2,4 EUR Mld di Commercial Paper  
 2. I Social e Sustainability bond sono stati quotati in Borsa Italiana  
 3. Riferito alle emissioni al pubblico dal 2011  
 4. Rating on-shore cinese assegnato nel contesto del piano di emissioni del “Panda Bond”  
 5. Rating unsolicited a partire dal 1 gennaio 2020

# Green, Social e Sustainability Bond Framework di CDP



Il framework dei Green, Social e Sustainability Bond CDP (“**Framework CDP**”) è allineato ai **Green Bond Principles 2018**, ai **Social Bond Principles 2018** e alle **Sustainability Bond Guidelines 2018** emesse dalla **International Capital Market Association (ICMA)**

CDP ha indicato **Vigeo Eiris** come provider della **Second Party Opinion (SPO)** al fine di verificare le credenziali di sostenibilità del **Framework CDP** e valutare il suo allineamento alla **ICMA 2018**





Performance ESG:  
Pilastro Ambientale

“*Good*”



Performance ESG:  
Pilastro Sociale

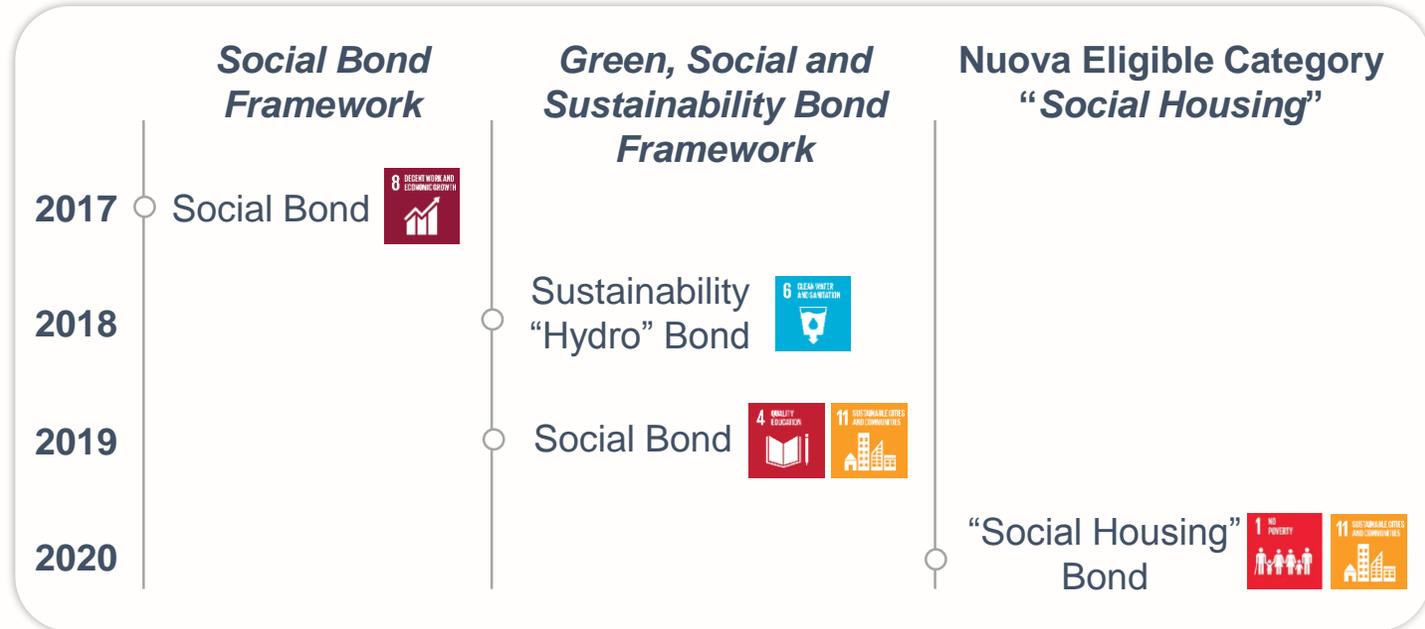
“*Advanced*”



Performance ESG:  
Pilastro Governance

“*Good*”

Una “Buona” performance ESG complessiva



**CDP è stata la prima istituzione italiana a emettere Social Bond ed è uno dei principali attori nel mercato dei Social Bond**

# ESG Public Issuances Highlights

## Social bond 2017



## Sustainability bond 2018



## Social bond 2019



## Social bond 2020



**Size**

500 EUR Mn

500 EUR Mn

750 EUR Mn

750 EUR Mn

**Tenor**

5 Years

5 Years

7 Years

10 Years

**Use of Proceeds**

Crescita economica sostenibile, accesso al credito per PMI italiane in luoghi in difficoltà economica o colpiti da sismi e promozione dell'occupazione



Costruzione e ammodernamento delle infrastrutture idriche del Paese



Costruzione, ammodernamento, messa in sicurezza e adattamento sismico delle scuole pubbliche e riqualificazione infrastrutture urbane e spazi pubblici



Costruzione, ristrutturazione e ammodernamento di interventi di edilizia sociale in Italia a support dei cittadini in difficoltà economiche e senza adeguate soluzioni abitative



# Documenti Utili

Presentazione Piano Industriale  
2019-2021



Presentazione Risultati 1H2019



Relazione Finanziaria semestrale  
2019



Presentazione Risultati FY2018



Bilancio 2018



# Disclaimer

- ✓ Il presente documento è stato redatto da Cassa depositi e prestiti S.p.A..
- ✓ Tutti i dati citati nel presente documento sono pubblici e le informazioni ivi contenute e qualsiasi altra informazione orale o scritta resa disponibile durante la presentazione (le "Informazioni") si basano su piani, stime, proiezioni condotte da Cassa depositi e prestiti S.p.A..
- ✓ I piani, le previsioni o le stime contenute nel documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione del documento e non vi è alcuna garanzia che i futuri risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con i piani, le previsioni o stime qui riportate.
- ✓ Tutte le informazioni contenute nel presente documento potranno, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento da parte di Cassa depositi e prestiti S.p.A., senza alcun obbligo da parte della stessa di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale documento sia stato in precedenza distribuito.
- ✓ Il rating non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli e può essere soggetto a revisione, sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento dalle agenzie di rating interessate. Il significato di ciascun rating deve essere analizzato indipendentemente da qualsiasi altro rating.
- ✓ La presente pubblicazione viene fornita per meri fini di informazione e illustrazione, e a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa, in alcun modo, una proposta di conclusione di contratto, una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario o un servizio di consulenza, una futura strategia di business o commerciale di Cassa depositi e prestiti S.p.A. La presente pubblicazione non costituisce una raccomandazione di investimento come definita ai sensi del Regolamento UE 596/2014 in materia di abusi di mercato.
- ✓ I contenuti del documento non impegnano la responsabilità di Cassa depositi e prestiti S.p.A.. Né Cassa depositi e prestiti S.p.A. né i suoi amministratori e dipendenti devono essere ritenuti responsabili per eventuali danni diretti o indiretti, derivanti anche da imprecisioni e/o errori, che possano derivare a terzi dall'uso dei dati contenuti nel presente documento.
- ✓ In considerazione delle attività che Cassa depositi e prestiti S.p.A. è statutariamente deputata a svolgere, tra le quali finanziare gli investimenti del settore pubblico, la stessa potrebbe prestare attività tipicamente bancarie, tra le quali l'erogazione del credito ai soggetti menzionati nel presente documento. Inoltre, sempre nell'ambito delle attività che statutariamente è deputata a svolgere, Cassa depositi e prestiti S.p.A. può detenere partecipazioni, anche di controllo, nel capitale sociale dei soggetti menzionati nel presente documento e, conseguentemente, può aver designato propri dipendenti e/o amministratori negli organi sociali dei soggetti menzionati o in altre società appartenenti al gruppo di riferimento degli stessi.
- ✓ Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Calcagnini, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

## Copyright

Il presente documento non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso di Cassa depositi e prestiti S.p.A. Nelle altre giurisdizioni questo documento può essere distribuito solo in conformità con la rispettiva legge applicabile e la persona che ottiene il possesso di questi documenti deve aderire alle disposizioni legali applicabili. Il copyright e ogni diritto di proprietà intellettuale su dati, informazioni, opinioni e valutazioni contenuti nel presente documento è di pertinenza di Cassa depositi e prestiti S.p.A., salvo diversamente indicato.



# Contatti

## *Investor Relations & Rating Agencies*

Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

Via Goito, 4

00185 – Roma, Italia

Telefono: +39 06 4221 3253

E-mail: [investor.relations@cdp.it](mailto:investor.relations@cdp.it)