

CDP, conclusa con successo emissione obbligazionaria da 750 milioni di euro

I mercati confermano l'interesse per CDP – forte sostegno da parte degli investitori esteri

- L'emissione a tasso fisso, non subordinata e non assistita da garanzie, destinata a investitori istituzionali, ha durata di 8 anni, con cedola annuale dell'1,875% e prezzo pari a 99,845%
- La domanda, proveniente per il 55% da investitori esteri, è stata pari a circa 1,5 miliardi di euro
- La provvista servirà a finanziare impieghi di interesse economico generale, a sostegno della crescita e della competitività dell'economia italiana

Roma, 31 gennaio 2018 h 19:10 – Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) ha concluso oggi con successo un'emissione pubblica, destinata a investitori istituzionali, del valore nominale di 750 milioni di euro, a tasso fisso, non subordinata e non assistita da garanzie.

L'emissione – parte del Debt Issuance Programme (DIP), il programma di emissioni a medio-lungo termine di CDP dell'ammontare di 10 miliardi di euro, quotato alla Borsa del Lussemburgo – ha una durata di 8 anni (scadenza febbraio 2026), prevede una cedola annuale dell'1,875% e ha un prezzo di 99,845%.

Con questa operazione, che segue l'emissione inaugurale del Social Bond CDP dello scorso novembre, CDP conferma la propria presenza sui mercati dei capitali e continua con successo la propria offerta per gli investitori istituzionali.

La domanda, proveniente da oltre 90 investitori, è stata di circa 1,5 miliardi di euro (circa 2 volte superiore all'offerta). Sulla base del riscontro positivo del mercato e dell'ammontare degli ordini ricevuti, il pricing si è attestato a 103 punti base sopra il tasso *mid-swap* di riferimento, inferiore di circa 12-17 punti base rispetto alla *guidance* iniziale.

L'emissione ha riscontrato un ottimo interesse da parte degli investitori esteri, che hanno sottoscritto circa il 55% del totale, mentre il rimanente 45% è stato sottoscritto da investitori nazionali. Per quanto riguarda la tipologia degli investitori, circa il 47% dei sottoscrittori è

rappresentato da fondi d'investimento e da società di gestione, circa il 44% da istituzioni bancarie e da società di gestione e il restante 9% da compagnie assicurative e altri investitori.

Il titoli, che saranno negoziati presso la Borsa del Lussemburgo, hanno un *expected* rating a medio-lungo termine uguale al rating di CDP, che è allineato alla Repubblica Italiana e pari a: BBB (stabile) per S&P, Baa2 (negativo) per Moody's, BBB (stabile) per Fitch e A- (stabile) per Scope.

Banca IMI, Credit Suisse International, Deutsche Bank, J.P. Morgan, Mediobanca e Morgan Stanley hanno agito da Joint Lead Managers e Joint Bookrunners dell'operazione.

La provvista riveniente dall'emissione finanzia gli impieghi della cosiddetta Gestione Separata, cioè gli investimenti di interesse economico generale a sostegno della crescita e della competitività dell'economia italiana. In particolare, si tratta di tutte quelle attività che, ai sensi della normativa vigente, possono essere finanziate anche attraverso il Risparmio Postale (ad es. il finanziamento diretto agli Enti Pubblici, il supporto all'economia e, in particolare, alle PMI, il finanziamento delle infrastrutture di interesse pubblico).

Il successo dell'operazione, in linea con la diversificazione delle fonti di raccolta delineata dal Piano Industriale 2016-2020 del Gruppo CDP, dimostra la fiducia da parte dei mercati e degli investitori nella solidità dell'emittente CDP e nella strategia finanziaria di promozione dell'economia italiana.

Ufficio Stampa

T +39 06 4221 4000
ufficio.stampa@cdp.it

Investor Relations & Rating Agencies

T +39 06 4221 3253
investor.relations@cdp.it

CDP, 750 million euros bond issue closed successfully

Markets confirm interest in CDP – strong support from foreign investors

- The Fixed Rate Bond, unsubordinated and unsecured, addressed to institutional investors, has a duration of 8 years with an annual coupon of 1.875% and a price of 99.845%
- The strong demand, with more than 55% subscribed by foreign investors, has been equal to about 1.5 billion euros
- The funding raised will finance investments supporting the growth and competitiveness of the Italian economy

Rome, 31 January 2018 h 7:10 pm -Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) successfully closed today a fixed rate note issue, addressed to institutional investors, unsubordinated and unsecured, for a nominal amount of 750 million euros.

The notes – issued under CDP Debt Issuance Programme (DIP) amounting to 10 billion euros listed on the Luxembourg Stock Exchange – have a duration of 8 years (maturity February 2026), with an annual coupon of 1.875% and a price of 99.845%.

With this transaction, which follows the inaugural Social Bond issued last November 2017, CDP confirms its presence on the capital markets and continues successfully its offer to institutional investors.

The purchase orders have been received from more than 90 investors, for a total amount of about 1.5 billion euros (about 2 times the supply).

In consideration of the positive feedback from the market and the amount of orders received, the price has been fixed at 103 basis points above the reference mid-swap rate, about 12-17 basis points lower than the initial range of pricing guidance.

Foreign investors responded with great interest to the issue, subscribing for nearly 55% of the total, whilst the remaining 45% has been subscribed by domestic investors. In terms of

types of investors, 47% of subscribers were investment funds and management companies, 44% banks and the remaining 9% insurance companies and other investors.

The notes, which will be listed on the Luxembourg Stock Exchange, have an *expected* medium-long term rating equal to the rating assigned to CDP, which is aligned with the one of the Republic of Italy: BBB (stable) by Standard & Poor's, Baa2 (negative) for Moody's, BBB (stable) for Fitch and A- (stable) for Scope.

Banca IMI, Credit Suisse International, Deutsche Bank, J.P. Morgan, Mediobanca and Morgan Stanley acted as Joint Lead Managers and Joint Lead Bookrunners for the transaction.

The net proceeds from this issue will be used by CDP to finance the investments of the so-called "Separated Account": the investments for the general economic interest supporting the growth and competitiveness of the Italian economy. In particular the net proceeds will be allocated to all the activities which, under applicable regulations, may be funded also through Postal Savings (such as lending to Public Entities, support for the economy and, in particular, SMEs, public interest infrastructures).

The success of the transaction, consistent with the diversification of funding sources set out by 2016-2020 CDP Group Business Plan, demonstrates the trust from markets and investors in CDP's solidity and in its financial strategy to promote the Italian economy.

Press Office

T +39 06 4221 4000

press.office@cdp.it

Investor Relations & Rating Agencies

T +39 06 4221 3253

investor.relations@cdp.it