

#CDP2021 **dall'Italia per l'Italia**

Il risparmio degli italiani per lo sviluppo sostenibile del Paese

Agenda

1. CDP oggi » elementi chiave di contesto

2. #CDP2021 » dall'Italia per l'Italia

Un gruppo unico in Italia



LA NOSTRA MISSIONE

Promuoviamo lo sviluppo dell'Italia, impiegando responsabilmente il risparmio del Paese per favorire crescita e occupazione, sostenendo l'innovazione e la competitività delle imprese, le infrastrutture e il territorio

Totale attivo¹

420 EUR Mld

Crediti²

101 EUR Mld

Risparmio postale²

254 EUR Mld

Patrimonio netto¹

35 EUR Mld

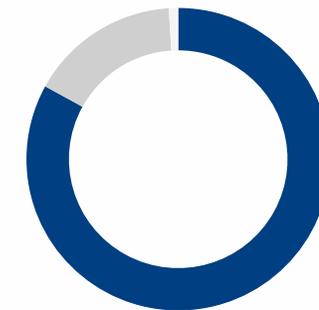
Partecipazioni²

33 EUR Mld

Raccolta di mercato²

87 EUR Mld

Azionariato pubblico-privato³



83%

MEF

16%

Fondazioni

¹ Bilancio consolidato CDP al 30 giugno 2018

² Bilancio individuale CDP S.p.A. al 30 giugno 2018

³ Rimanente 1% di azioni proprie

Logiche e vincoli di intervento

Logiche di intervento

Finanziatore di lungo periodo con ruolo anticiclico

Complementarietà al sistema bancario e finanziario, domestico e internazionale

Attrazione risorse pubbliche e private, nazionali ed internazionali

Attenzione al territorio, al sociale e alla crescita sostenibile

Sostenibilità economico-finanziaria delle iniziative

cdp

Operiamo con logiche di intervento orientate allo sviluppo, nell'ambito di un quadro normativo ben definito

Quadro normativo

Normativa e Statuto

- ✓ Ambito, condizioni di intervento (es. settori ammessi) e processi di governance definiti dallo Statuto
- ✓ Disciplina concorrenza e aiuti di Stato

Vigilanza e regolamentazione

- ✓ Banca d'Italia, BCE
- ✓ CONSOB, Commissione Parlamentare e Corte dei Conti
- ✓ Eurostat

Dal 1850 un crescente sostegno al Paese

Negli ultimi anni abbiamo ampliato il perimetro della nostra attività come mai in precedenza per rispondere al contesto macroeconomico

Fasi ciclo economico

Eventi principali



Elementi fondanti

- ✓ Risparmio Postale
- ✓ Opere pubblica utilità
- ✓ Finanziamento dello Stato e degli Enti Pubblici

S.p.A. (fuori PA)
+
Partecipazioni strategiche
+
Finanziamento infrastrutture servizi pubblici

Finanziamento infrastrutture, imprese e avvio social housing

Crisi debito pubblico

Ampliamento portafoglio equity (FSI e FII)
+
Avvio supporto a export (Export Banca CDP e acquisizione SACE e SIMEST)
+
Avvio valorizzazione immobiliare e prosecuzione social housing

Lenta ripresa economica

Creazione Polo Export

Status di Istituto Nazionale di Promozione
+
Avvio attività Cooperazione internazionale allo sviluppo

1850

2003

2008

2011

2012

2015

2016

2018

Crisi debito privato

Le sfide del Piano

L'attuale contesto di riferimento, caratterizzato da importanti sfide per l'Italia, da grandi trend socio-economici globali e dall'esigenza di centrare gli obiettivi di sviluppo sostenibile, richiede un nuovo approccio

Grandi trend socio-economici globali

- Innovazione e digitalizzazione
- Transizione energetica e cambiamenti climatici
- Paesi in via di sviluppo e commercio internazionale
- Cambiamenti sociali



Le sfide dell'Italia

- ✓ Recupero del gap di **sviluppo economico** del Paese
- ✓ Innovazione, produttività, competitività e crescita dimensionale delle **imprese**
- ✓ Maggiori investimenti/qualità delle **infrastrutture**

Obiettivi per lo sviluppo sostenibile

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



Agenda

1. CDP oggi » elementi chiave di contesto

2. #CDP2021 » dal'Italia per l'Italia



Obiettivi del triennio

EUR Mld

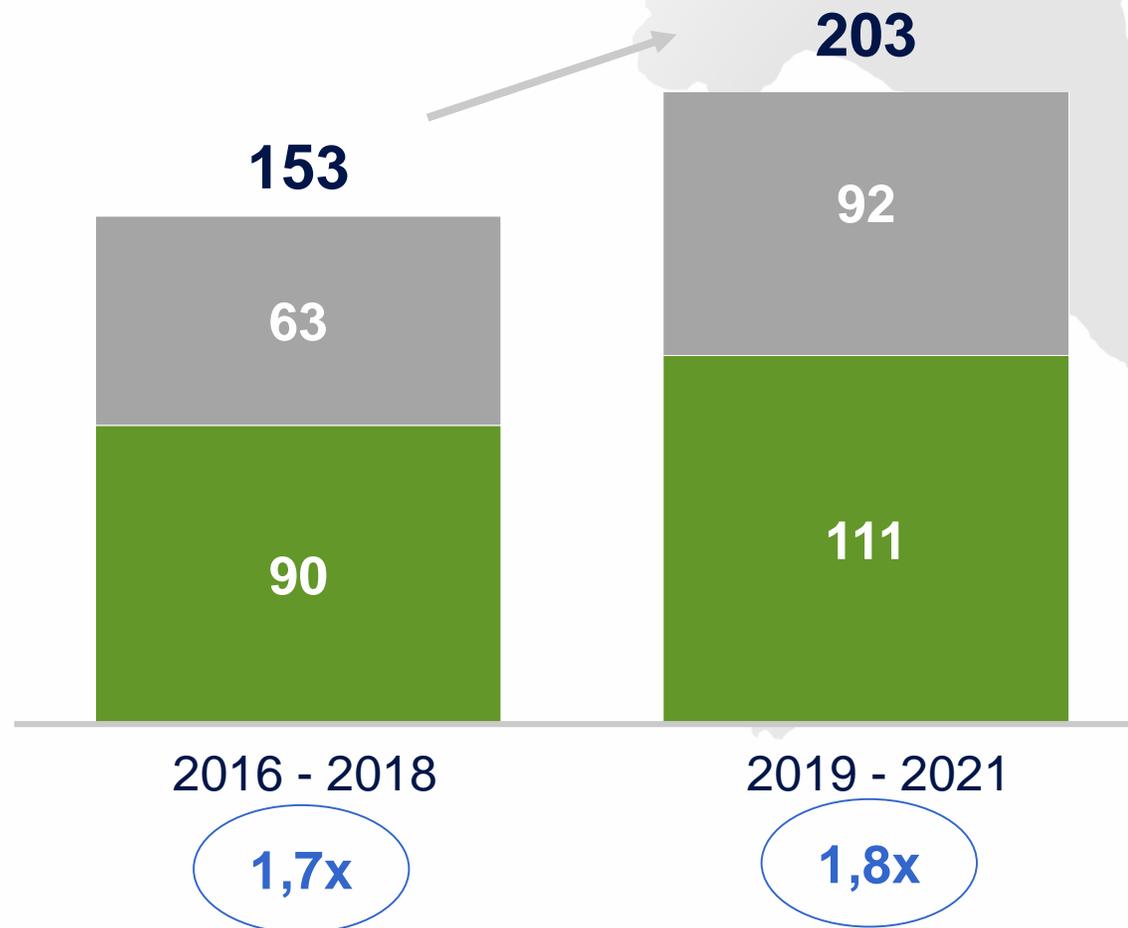
Oltre 200 EUR Mld di risorse
immesse nell'economia in 3 anni di
cui oltre 110 EUR Mld direttamente

**Totale risorse
attivate¹**

Risorse di soggetti
terzi attivate

Risorse mobilitate
da CDP²

Moltiplicatore³



**Incremento vs.
3 anni precedenti**

+32%

+47%

+23%

1. Risorse attivate = somma di risorse mobilitate da CDP e di risorse investite, grazie all'intervento di CDP, da privati, istituzioni territoriali/sovranazionali e investitori internazionali
2. Risorse mobilitate = risorse finanziarie messe a disposizione da CDP direttamente (es. finanziamenti e titoli, garanzie, equity) o tramite la gestione di risorse di terzi (es. gestione fondi pubblici)
3. Rapporto tra risorse attivate e risorse mobilitate

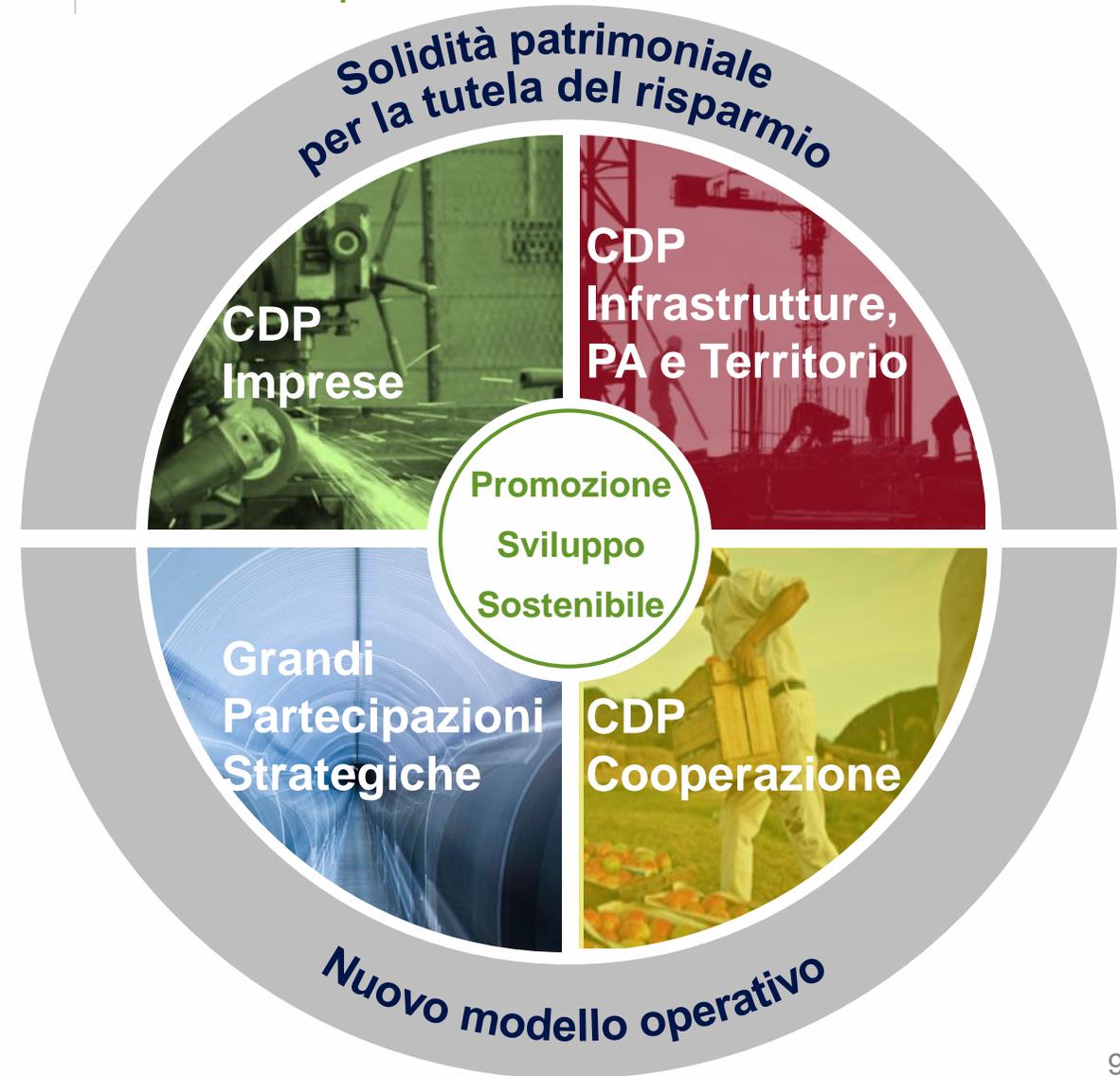
Linee strategiche d'intervento

Elementi chiave della trasformazione

- ✓ Riorganizzazione/rifocalizzazione del business e delle partecipazioni
- ✓ Evoluzione logiche d'intervento
- ✓ Preservare la solidità patrimoniale, cambiando il modello operativo



Riorganizzazione su quattro aree di intervento, promuovendo lo sviluppo sostenibile, mediante un'evoluzione del modello operativo



Elementi chiave della trasformazione

Evoluzione da operatore finanziario con logiche «a sportello» ad attore consapevole dello sviluppo economico/industriale

Da... (2018)

a... (2021)



Riorganizzazione / rifocalizzazione del business e delle partecipazioni

- Un'offerta parcellizzata con prodotti finanziari "a sportello"
- Finanziatore di infrastrutture
- Gestore del fondo per la cooperazione
- Portafoglio partecipativo frammentato in vari veicoli

- ✓ Un'offerta integrata con prodotti mirati alle esigenze di tutte le imprese (non solo grandi), non pienamente soddisfatte dal mercato
- ✓ Promotore/acceleratore delle infrastrutture
- ✓ Attore della cooperazione allo sviluppo
- ✓ Portafoglio partecipativo organizzato per macro-settori



Evoluzione logiche di intervento

- Logica prevalentemente economico-finanziaria

- ✓ Logica anche industriale quale volano dello sviluppo sostenibile del Paese



Cambiamento del modello operativo

- Competenze principalmente finanziarie
- Modello prevalentemente "reattivo"

- ✓ Rafforzamento competenze di business, industriali ed operative
- ✓ Modello anche "proattivo" coinvolgendo le imprese partner nella definizione dei prodotti

CDP Imprese



Favorire l'innovazione e la crescita anche internazionale delle imprese italiane

Risorse mobilitate: **83 EUR Mld**

1

Creazione di un'offerta mirata sui vari segmenti



Sostegno all'innovazione:

- **grandi/medie imprese:** ampliamento finanziamenti MLT anche con risorse/agevolazioni/garanzie pubbliche italiane ed europee
- **medie/piccole imprese:** strumenti di risk sharing per imprese innovative (anche con risorse UE)
- **start-up:** interventi più incisivi nel Venture Capital

Sviluppo della crescita (domestica e internazionale):

- **grandi/medie imprese:** ampliamento finanziamenti e garanzie dirette a supporto dei piani di investimento; rafforzamento supporto all'export
- **medie/piccole imprese:** creazione offerta dedicata all'export (semplificata e digitale), riassetto governance/coordinamento degli strumenti equity e lancio fondi settoriali/di filiera

Facilitazione accesso al credito (focus su medie/piccole imprese)

2

Facilità di accesso

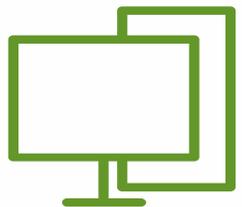
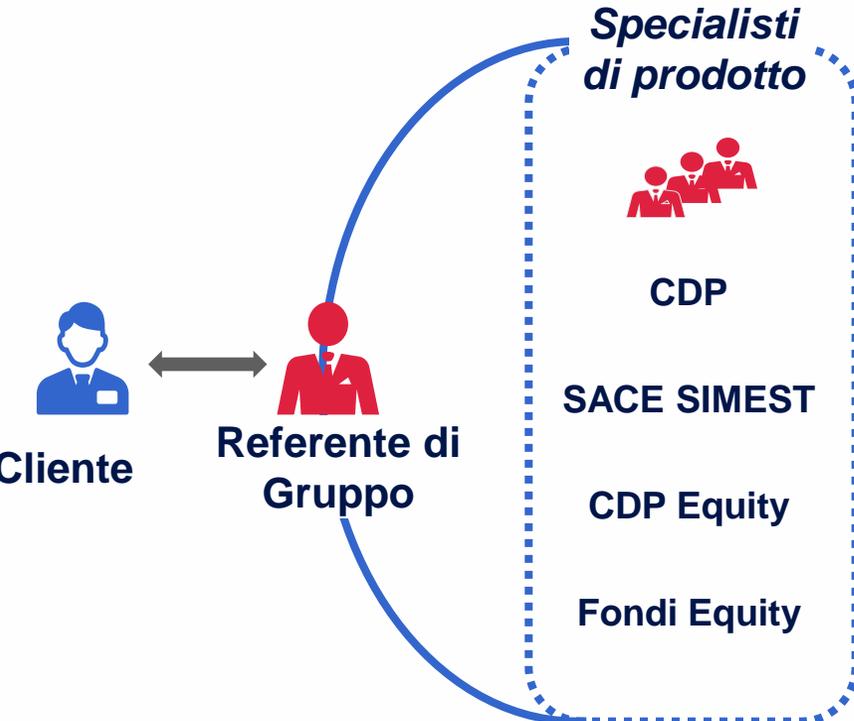


Creazione di uno «sportello unico» per tutte le soluzioni del Gruppo (equity, debito, garanzie)

Potenziamento/maggiore utilizzo canali di accesso: target 2021 ca. 60.000 aziende supportate (vs ca. 20.000 oggi)

CDP Imprese: semplificazione/potenziamento canali di accesso

Creazione di un unico accesso a tutte le soluzioni del Gruppo con un modello distributivo multicanale e con un rafforzamento degli uffici sul territorio



Sviluppo canale digitale integrato



Potenziamento reti terze (es. banche)



Ad oggi **16 sedi** del Gruppo CDP sul territorio

**Grandi e medie imprese:
referente unico**

**Piccole imprese:
canale digitale e reti terze**

**Rete territoriale ampliata:
almeno un presidio per regione**

CDP Infrastrutture, PA e Territorio



Supportare il territorio nella realizzazione delle infrastrutture e nel miglioramento dei servizi di pubblica utilità

Risorse mobilitate: 25 EUR Mld

1

Accelerazione sviluppo delle infrastrutture



Creazione nuova unità dedicata (CDP Infrastrutture) per affiancare la PA nella programmazione, progettazione, sviluppo e finanziamento delle opere

Promozione opere strategiche: lancio progetti infrastrutturali in PPP con soggetti industriali

Massimizzazione canalizzazione investimenti privati

Ampliamento ambiti di intervento: focus su mobilità/trasporti, energia/reti, sociale e ambiente

2

Maggiore vicinanza alla PA/Territorio



Supporto investimenti/innovazione PA/Enti Locali: anticipazioni/rinegoziazioni per facilitare accesso a fondi UE e anticipazione debiti scaduti; promozione/sviluppo soluzioni per la digitalizzazione dei pagamenti e l'efficienza energetica

Incremento interventi diretti sul territorio: Piani Città per riqualificazione aree urbane e supporto ai settori del turismo, arte e cultura

Sostegno ai servizi di pubblica utilità: salute, casa e istruzione

3

Modello operativo



Rafforzamento presidio territoriale

CDP Infrastrutture, PA e Territorio



CDP come protagonista nello sviluppo delle infrastrutture in Italia, non più solo come finanziatore, ma anche come consulente e promotore

Finanziamento

Garanzie ed Equity

Consulenza alla PA

Promozione



Ampliamento dei settori d'intervento

Attuale focus intervento CDP

Ampliamento delle modalità d'intervento

CDP Cooperazione



Promuovere la crescita nei Paesi in via di sviluppo target della Cooperazione Italiana allo sviluppo («Paesi Target»)

Risorse mobilitate: **3 EUR Mld**

1 Sostegno a Soggetti Pubblici



Governi sovrani e Enti: finanziamenti agevolati con risorse 100% pubbliche (Fondo Rotativo per la Cooperazione allo Sviluppo) e/o in blending con risorse CDP

Istituzioni finanziarie multilaterali (es. Development Bank di PVS): finanziamenti/garanzie con risorse CDP

2 Sostegno al Settore Privato



Fondi d'investimento: partecipazione a fondi italiani e/o dei Paesi Target che investano in PMI e Micro imprese locali, prevalentemente in iniziative volte a contrastare i cambiamenti climatici

Specifici progetti tematici: finanziamento/garanzie in blending con risorse di istituzioni finanziarie multilaterali e/o con garanzia UE per progetti EEIP (*European External Investment Plan*)

Imprese: finanziamento diretto a mercato (in co-finanziamento) per progetti di sviluppo e crescita in Paesi Target

Partecipazioni: situazione attuale



Portafoglio partecipativo frammentato e stratificato nel tempo

Settori \ Veicoli	CDP	CDP Reti	CDP Equity	FSI Investimenti	Fintecna
 Società ingegneria			 	 	
 Reti e telecomunicazioni		  			
 Energia					
 Agroalimentare					
 Turismo					
 Servizi finanziari e postali					
 Farmaceutico					

Grandi Partecipazioni Strategiche



Gestire il portafoglio di partecipazioni strategiche anche in logica industriale di lungo termine

1

Riorganizzazione portafoglio



Riassetto della struttura organizzativa della Capogruppo in funzione dei settori di appartenenza delle principali società del Gruppo

2

Rafforzamento competenze



Sviluppo di prospettive industriali di settore mediante rafforzamento Centro Studi e creazione Fondazione Gruppo CDP indipendente

Creazione/rafforzamento di competenze settoriali specifiche

3

Promozione di opportunità



Singole iniziative tra le società partecipate su temi di comune interesse

Sostegno allo sviluppo nei mercati internazionali

Collaborazione tra società del Gruppo

CDP volano per lo sviluppo sostenibile



Primo Piano di CDP orientato allo sviluppo sostenibile con l'obiettivo di diventarne il leader in Italia

Linee di intervento

- ✓ Definire target di Piano coerenti con gli obiettivi dell'Agenda ONU 2030 attinenti alle sfide dell'Italia
- ✓ Integrare gli ESG¹ Principles nell'operatività del Gruppo
- ✓ Misurare e rendicontare l'impatto sociale/ ambientale dei singoli interventi
- ✓ Integrare i principi di sostenibilità nel modello organizzativo/di governance del Gruppo

«Contribuire allo sviluppo economico, sociale ed ambientale del Paese, privilegiando investimenti con un impatto positivo misurabile sul territorio e sulle comunità»

1) Environmental Social and Governance Principles

Solidità patrimoniale per la Tutela del Risparmio

Presidiare l'equilibrio economico finanziario e patrimoniale tutelando il risparmio affidatoci

✓ **Ampliamento e diversificazione delle forme e degli strumenti di impiego**

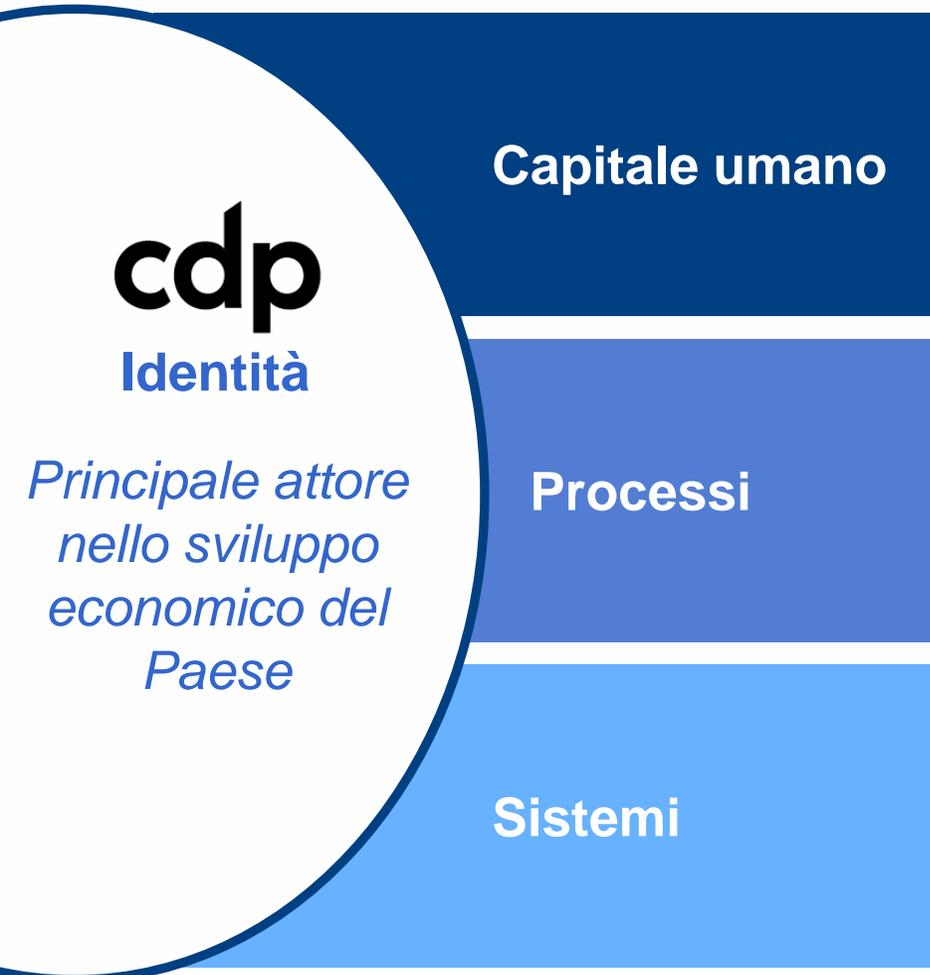
✓ **Prosecuzione del piano di rinnovamento e sviluppo del Risparmio Postale (es. gamma prodotti e canale digitale)**

✓ **Affinamento strategie di copertura dei rischi (es. tassi, cambi e equity) connessi all'evoluzione dell'operatività**

✓ **Ampliamento delle forme di raccolta «dedicate» ad attività promozionali (es. social bond, green bond)**

Nuovo modello operativo

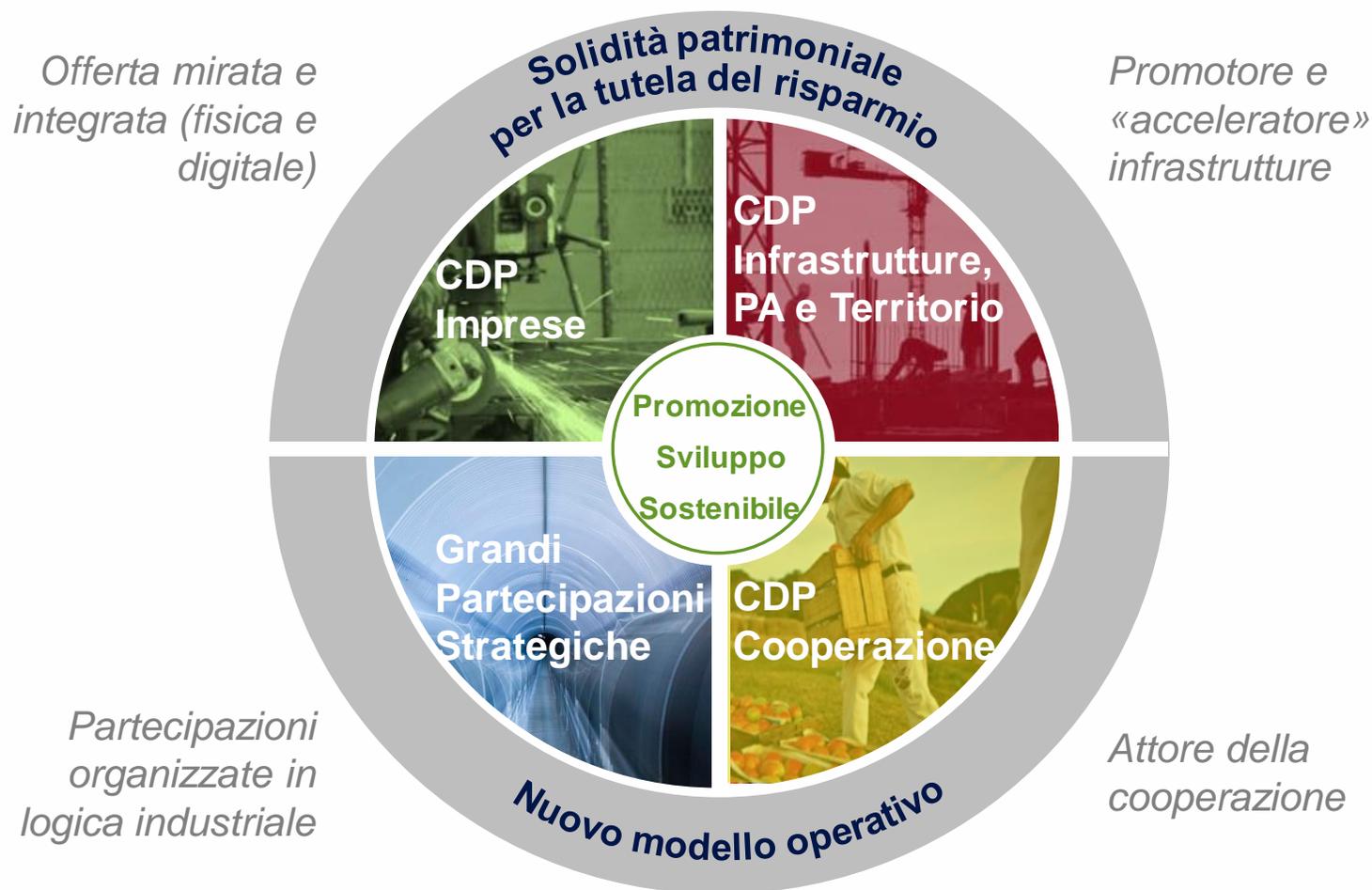
Creare le condizioni interne al Gruppo per raggiungere gli obiettivi del Piano rispondendo in maniera concreta alle sfide del Paese



- **Creazione/Rafforzamento competenze distintive su infrastrutture e industria**
- **Valorizzazione di talenti** anche mediante la creazione di una **Academy interna** favorendo la creazione di una **cultura manageriale di Gruppo condivisa (finanziaria/industriale)**
- **Semplificazione organizzativa e dei processi operativi e decisionali**
- **Creazione di soluzioni che si adattino alle esigenze dei clienti, e non viceversa**
- **Digitalizzazione dell'offerta e dell'interazione con i clienti**
- **Evoluzione tecnologica dei sistemi interni**

CDP 2021» dall'Italia per l'Italia

Oltre 200 EUR Mld di risorse attivate
in 3 anni di cui oltre 110 EUR Mld
direttamente



Principali target 2021

200 EUR Mld
Risorse attivate

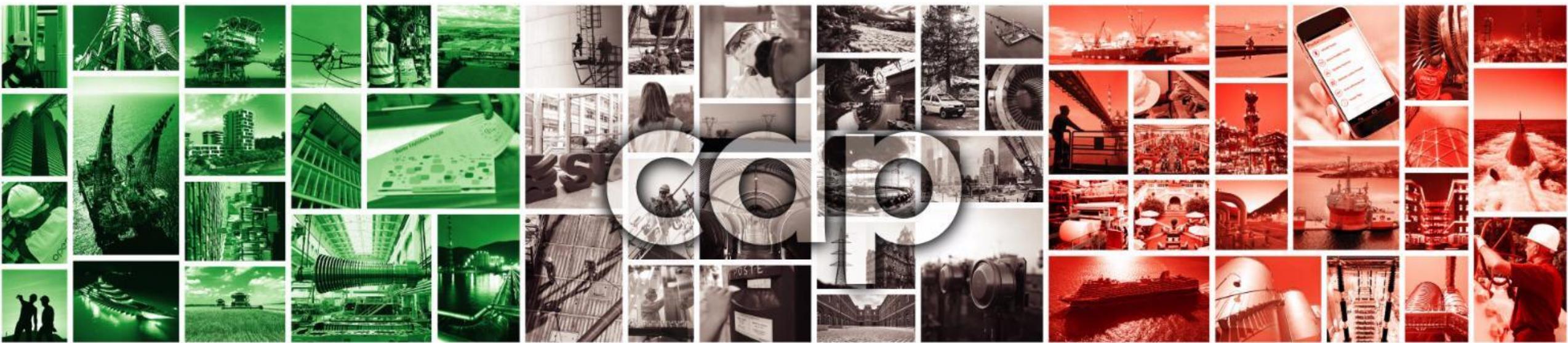
83 EUR Mld
Imprese

60.000
Imprese raggiunte

25 EUR Mld
Infrastr. PA e Territorio

Disclaimer

- ✓ Il presente documento è stato preparato da Cassa depositi e prestiti S.p.A. (“CDP”) per fini informativi relativi alla presentazione del Piano Industriale 2019/2021 e delle future strategie del Gruppo CDP
- ✓ Le informazioni contenute nel presente documento includono dichiarazioni previsionali fondate su stime, valutazioni e proiezioni dell’evoluzione futura dei settori di interesse del Gruppo CDP, che il management ritiene ragionevoli alla data attuale. Tali dichiarazioni previsionali sono, per loro natura, soggette ai rischi e alle incertezze tipici di eventi che si verificheranno nel futuro. Pertanto, i risultati effettivi del Gruppo CDP potranno differire rispetto a quanto indicato in tali dichiarazioni previsionali. Tra i fattori che potrebbero determinare dette differenze rientrano, a titolo esemplificativo, le condizioni macro economiche globali o nazionali, le condizioni di politica economica e il quadro normativo nazionale, europeo ed internazionale
- ✓ Il presente documento non costituisce una raccomandazione riguardo l’acquisto di titoli di CDP. CDP non presta, pertanto, alcuna garanzia in merito ai dati e alle informazioni contenute nel presente documento. Per ogni informazione riguardante il Gruppo CDP si rinvia ai relativi Bilanci e alle relazioni periodiche messe a disposizione del pubblico in conformità con la normativa applicabile
- ✓ I risultati economico patrimoniali rappresentati nel presente documento sono suscettibili di ulteriori adeguamenti per effetto della pre-chiusura relativa all’anno 2018, da definirsi entro i primi mesi del 2019, nonché per effetto delle necessarie misure amministrative e normative collegate all’avvio/ potenziamento delle iniziative previste lungo l’arco del Piano Industriale 2019/2021 (per le quali sono già in corso interlocuzioni con i soggetti competenti). Il Gruppo CDP non assume alcun obbligo di pubblicare aggiornamenti o revisioni del presente documento



#CDP2021 **dall'Italia per l'Italia**

Il risparmio degli italiani per lo sviluppo sostenibile del Paese