



# **Piano Juncker per le PMI: il ruolo di CDP come Istituto Nazionale di Promozione**

Milano, 11 giugno 2018

# Indice

---

- 1** CDP e le modalità di sostegno alle imprese
- 2** Piano Juncker per le PMI: 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»



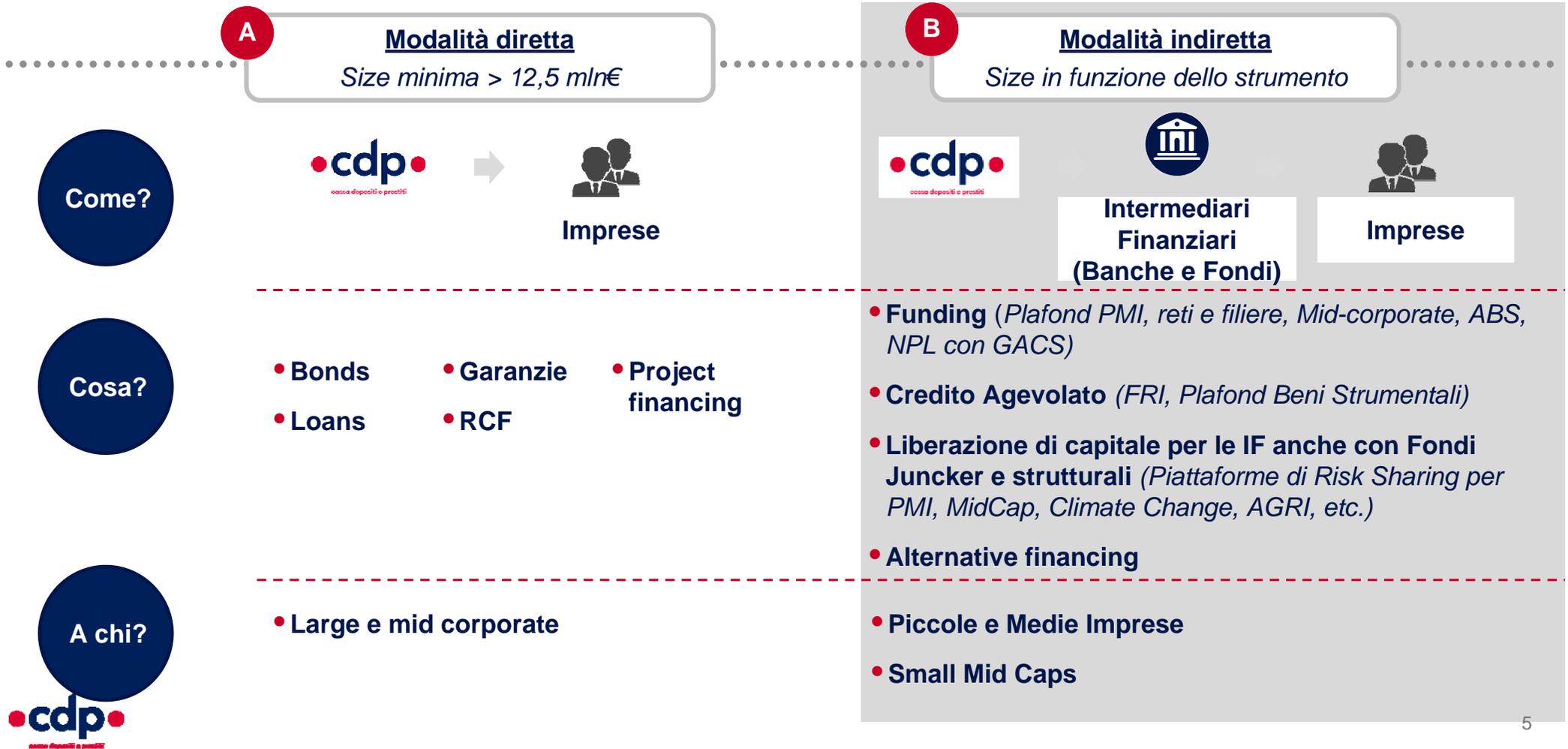
# Centrale sostenere le imprese lungo tutto il loro ciclo di vita

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



# CDP supporta le imprese seguendo due approcci alternativi

Focus



# 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

- |  |   |  |
|--|---|--|
| <b>1</b> <i>Mobilizzare i finanziamenti per gli investimenti</i> | → | <b>1</b> <i>Credit enhancement al Gruppo BEI con il <b>Fondo FEIS</b><sup>1</sup> (Infrastrutture &amp; Innovazione e PMI)</i> |
| <b>2</b> <i>Preparare e selezionare i progetti</i>               | → | <b>2</b> <i>Visibilità e assistenza tecnica con l'«<b>Advisory hub</b>»</i>  |
| <b>3</b> <i>Migliorare il contesto degli investimenti</i>        | → | <b>3</b> <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 September 2016

CCS November 2017

**ITAtch**

December 2016

**ENSI**

December 2016

**Social Impact Italia**

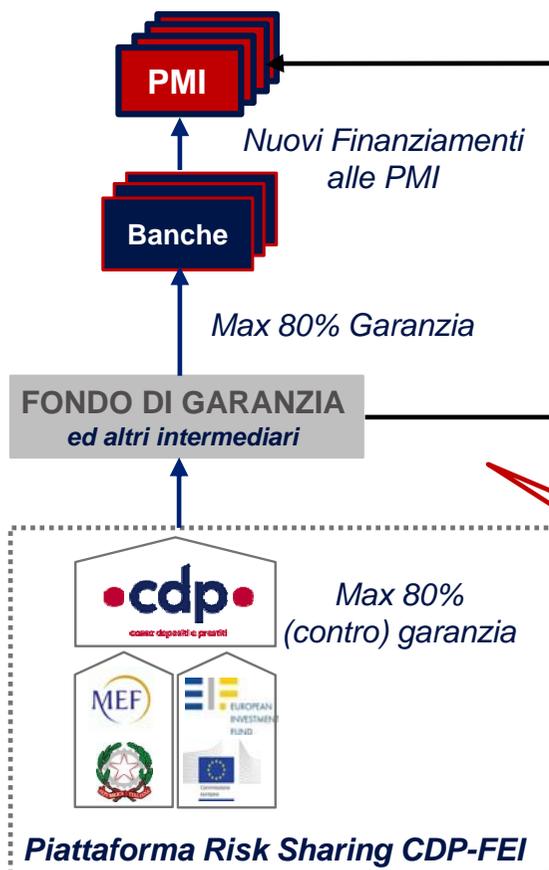
November 2017

**Attivate 9  
piattaforme di  
investimento in  
entrambe le  
finestre del  
Piano «Juncker»  
6 in fase di  
studio**



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

Piattaforma di Investimento per le PMI: struttura, razionale e impatto sull'economia reale



- Più **accesso al credito** per le PMI italiane
- **Risk Sharing** e **capital relief** per gli intermediari finanziari
- Attrazione del **capitale privato**
- **Blending** ed utilizzo efficiente di risorse EU e nazionali
- Elevato **effetto leva**



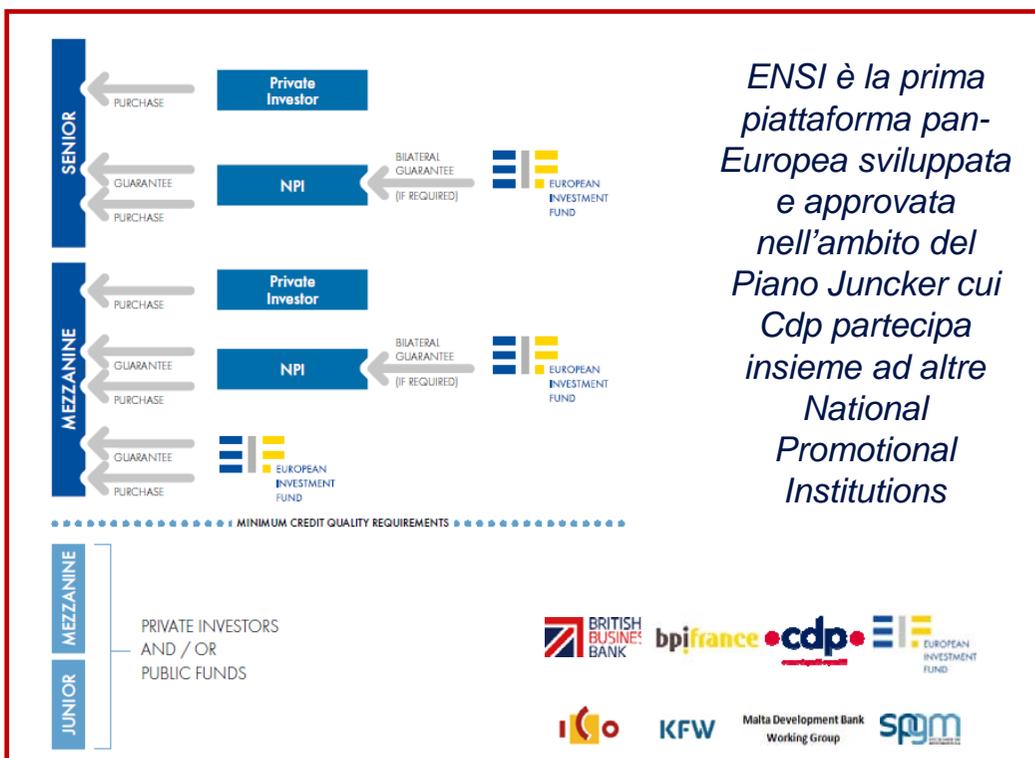
supportano le PMI italiane

- Prima operazione a beneficio del **Fondo di garanzia per le PMI**
- Per attivare fino a **6 miliardi** di nuovi investimenti a favore di circa **70.000 PMI** italiane
- Supportata dal **programma EU COSME** e da **fondi Juncker nazionali**

# 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/€

# ITAtech

Piattaforma dedicata agli investimenti nel *Technology Transfer*

- ITAtech è una Piattaforma d'Investimento lanciata da CDP in collaborazione con il FEI, attiva da dicembre 2016. Fortemente selettiva e ambiziosa si propone a supporto dell'eccellenza della ricerca italiana che vuole giocare un ruolo di "agent for change", innanzitutto culturale, per le istituzioni accademiche.

## VISIONE



- Miglioramento dell'ecosistema italiano dell'innovazione attraverso la commercializzazione dei risultati della Ricerca italiana, trasformandoli in prodotti e servizi utili per la comunità

## MISSIONE



- ITAtech è la prima Piattaforma d'investimento a supporto dell'eccellenza della Ricerca volta al finanziamento dei processi di trasferimento tecnologico

## OBIETTIVI



- accelerare e favorire il trasferimento di tecnologia dai risultati della Ricerca italiana;
- promuovere e incentivare la costituzione di team dedicati al technology transfer con una forte expertise in selezionati settori tecnologici



- La Piattaforma – **200 €/Min** di ammontare totale – investirà in 4 o 5 Fondi di Investimento in un arco temporale di al massimo 4 anni
- I Fondi saranno gestiti da soggetti altamente qualificati
- Gli accordi chiave arriveranno da Università e Centri di Ricerca

## Principali caratteristiche

Collaborazioni con esperti dell'industria

**ITAtech**

Contributi agli investitori il linea con le condizioni di mercato

Proprietà intellettuale come pietra angolare

Conoscenza del mercato (CDP) e competenza nel TT (FEI)

- ITAtech promuoverà investimenti per catalizzare e accelerare la commercializzazione della Proprietà Intellettuale con contenuto tecnologico e, più in generale, la traduzione della ricerca in nuove imprese

# Piattaforma Elite Basket Bond

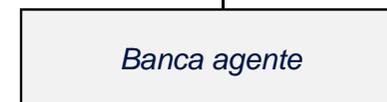
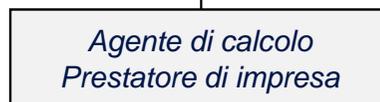
Fase 1: emissione dei *bond* da parte delle compagnie Elite



Fase 2: emissione delle obbligazioni agli investitori istituzionali



Servizi



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

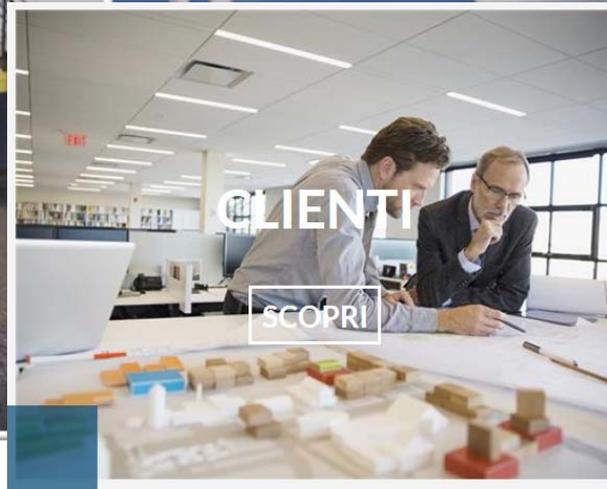
-  Retained dall'originator
-  Garantita da FEI/CDP/BEI
-  Copertura Fondi FEASR



### 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 FEASR<sup>1</sup> 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

# promuoviamo il futuro



Iniziative Piano Juncker

[www.cdp.it](http://www.cdp.it)