



Inclusiva, Sostenibile, Digitale

CON L'ITALIA CHE CRESCE

La nuova CDP e le sfide del Paese

**Piano Strategico
2022-2024**

Roma, 25 novembre 2021



Colmare i ritardi: le quattro grandi sfide del Paese



Cambiamento climatico e tutela dell'ecosistema

- Lento sviluppo delle fonti di energia rinnovabile
- Scarsa disponibilità di impianti per il **trattamento dei rifiuti**
- Limitati investimenti in **infrastrutture idriche**

*Soprattutto
al Sud*



Digitalizzazione e innovazione

- **Scarsi investimenti** delle PMI in digitalizzazione
- Limitata diffusione di **banda larga fissa** tra le famiglie italiane
- Basso livello di **sicurezza informatica**



Crescita inclusiva e sostenibile

- **Strutture sanitarie** da rafforzare
- Capacità limitata di **Social, Student e Senior housing**
- Lenta **rigenerazione** delle aree urbane e delle Infrastrutture sociali
- **Parità di genere:** Italia in ritardo rispetto alla media europea



Ripensamento delle catene del valore

- **Costo della logistica** 11 volte maggiore della media europea
- Eccessiva **dipendenza delle filiere** strategiche dall'estero
- Elevata quota delle **merci movimentate su gomma**

L'impegno di CDP in 10 Campi di Intervento funzionali a Agenda 2030 e PNRR

A partire dai
macro-trend...



Crescita inclusiva
e sostenibile



Digitalizzazione
e innovazione



Ripensamento
delle catene
del valore

...sono stati individuati 10 Campi
di Intervento per CDP...

- 1 Transizione energetica
- 2 Economia circolare
- 3 Salvaguardia del territorio
- 4 Infrastrutture sociali
- 5 Mercato dei capitali
- 6 Digitalizzazione
- 7 Innovazione tecnologica
- 8 Sostegno alle filiere strategiche
- 9 Cooperazione internazionale
- 10 Trasporto / nodi logistici

...in linea con SDGs e missioni del PNRR

**Sustainable
Development
Goals (SDGs)
dell'Agenda 2030
per lo Sviluppo
Sostenibile**



**Missioni del
Piano Nazionale
di Ripresa e
Resilienza
(PNRR)**



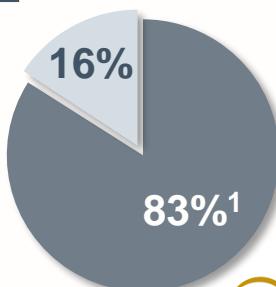
CDP oggi: oltre 400 miliardi a servizio degli investimenti nel Paese

Mission di CDP

Promuovere lo sviluppo sostenibile dell'Italia, impiegando responsabilmente il risparmio per favorire crescita e occupazione, sostenendo l'innovazione e la competitività di imprese, infrastrutture e territorio



Fondazioni
bancarie



Tutti gli importi sono da considerarsi in euro

Note: (1) Azioni proprie 1,3%; (2) Composto da C/C di tesoreria e altri impegni di breve termine (183 miliardi di euro), Crediti (107 miliardi di euro), Titoli di debito (74 miliardi di euro), Partecipazioni e fondi (36 miliardi di euro), Altro (11 miliardi di euro); Fonte: Bilancio di CDP S.p.A al 31/12/2020

Totale attivo

410²
miliardi



Crediti

107
miliardi



Partecipazioni

36
miliardi



Raccolta postale

275
miliardi



Raccolta obbligazionaria

21
miliardi



Patrimonio netto

25
miliardi



La strategia 2022-2024: CDP volano per la crescita sostenibile del Paese



Mercato maturo

Creazione di **standard d'avanguardia** con particolare attenzione ai criteri ESG¹, che diventino **riferimento per il mercato**, con un approccio di **addizionalità e selettività**



Mercato da creare

Sostegno alla **creazione e allo sviluppo di nuovi mercati**, facendo leva sulle **risorse** e sulle **competenze tecniche**

La strategia 2022-2024: i 3 pilastri strategici trasformativi



Analisi settoriali e policy di finanziamento e investimento che indirizzino gli interventi per generare impatto

Advisory tecnico e gestione di fondi di terzi (attraverso mandati)

Strumenti finanziari a sostegno dei settori strategici del Paese

Focus prossime pagine

Policy

Modello di funzionamento

Advisory

Mandate management

Finanziamenti e garanzie

Equity

Immobiliare

Cambiamento modello operativo CDP

Potenziamento capacità di analisi settoriale e valutazione impatto

Rafforzamento capacità tecniche per orientare meglio la spesa su progetti di qualità

Attivazione di un'ampia gamma di prodotti per PA e Imprese in ogni fase del ciclo di vita

Come lavoreremo: le Policy, una guida per l'attività

Un nuovo metodo per la valutazione di finanziamenti / investimenti e l'utilizzo delle risorse di CDP per la crescita sostenibile



Dalle Policy alla valutazione dei progetti: i criteri per l'esame



Coerenza strategica



Addizionalità



Qualità della controparte



Qualità tecnica del progetto e impatto



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**



Valutazione del valore aggiunto del contributo di CDP rispetto al mercato



Approccio **crowding-in** per catalizzare risorse di altri investitori



Valutazione del profilo tecnico e creditizio della controparte

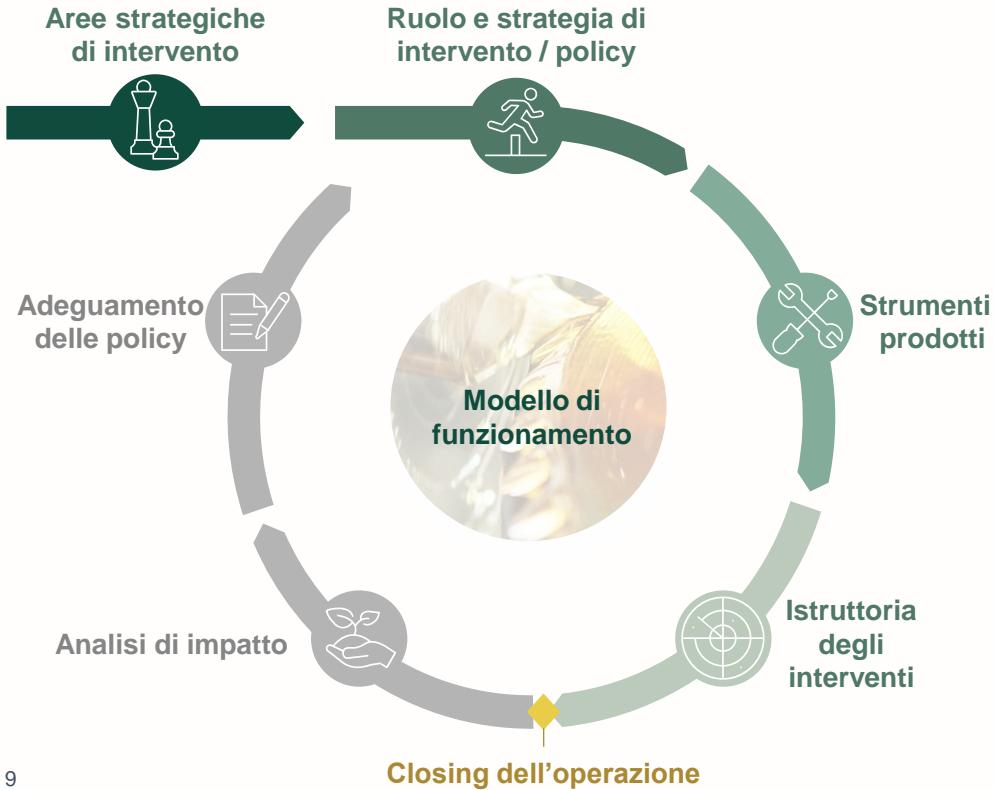


Valutazione rispetto alle tematiche **ambientali, sociali, economiche e di sostenibilità**



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

Nuovo modello di funzionamento per guidare la realizzazione degli interventi



Attività

- | | |
|--|---|
| | Analisi di trend macro e settoriali, individuazione dei ritardi |
| | Definizione strategia di intervento per colmare i ritardi individuati e analisi di complementarietà rispetto al mercato |
| | Identificazione strumenti / prodotti e delle forme di mitigazione del rischio |
| | Istruttoria finanziaria, tecnica, di sostenibilità e legale dei progetti e implementazione dell'intervento |
| | Analisi di impatto verificando il raggiungimento dei target previsti |
| | Adeguamento delle policy nel continuo sulla base delle evidenze emerse |

Creazione di Competence Center specializzati per aree tematiche

Arese di competenza

Focalizzazione sulle aree tematiche prioritarie identificate sulla base dei 10 Campi di Intervento di CDP

Sviluppo e rigenerazione urbana



Risorse naturali, energia e ambiente



Trasporti



Infrastrutture sociali



Innovazione e digitalizzazione



Attività presidiate

1

Istruttoria tecnica e di sostenibilità in fase di valutazione dei nuovi progetti e sostegno al monitoraggio
(iniziativa su cui è richiesto un impiego di risorse CDP)

2

Sostegno alle strutture di Advisory con riferimento a consulenza tecnica sui progetti / programmi

3

Sostegno tecnico in fase di origination / sviluppo di progetti speciali
(know how tecnico necessario per indirizzare e sviluppare un nuovo progetto)

Advisory: nuove competenze tecniche a disposizione della PA per la pianificazione e la realizzazione dei migliori investimenti



Specializzazione settoriale con potenziamento delle competenze tecniche interne per pianificare e realizzare i progetti



Interventi «su misura» per progetti complessi di PA Centrale, Regioni e Città Metropolitane e modelli semplificati per la PA Locale



Gestione di fondi di terzi a sostegno di PA e imprese

Ampliamento dei mandati di gestione di **fondi pubblici** per facilitarne l'impiego e massimizzarne l'impatto, anche in sinergia con risorse di CDP



Fonti
Pubbliche



Attività
CDP

Fondi pubblici italiani ed europei



European
Investment
Bank



Attività per la PA

Gestione dei fondi

Sviluppo del **pieno
potenziale** della partnership
tra CDP e PA

Sfruttare le competenze di CDP per
garantire l'**utilizzo dei fondi** e il
rispetto di tempi (es. PNRR) e
monitorare i risultati

Nuovi Mandati

Gestione attiva fondi pubblici
per **strutturazione**
di strumenti finanziari

Combinazione di risorse
pubbliche e di CDP a beneficio
delle **imprese**, attivando una leva
sulle risorse pubbliche

Attività per le Imprese

Implementazione dei Mandati

Rafforzamento **strutturazione**
strumenti finanziari
con **fondi UE e nazionali**

Strutturazione di **strumenti**
finanziari innovativi destinati
alle **imprese**

Finanziamenti e garanzie: sostegno a Infrastrutture e PA, Imprese e Cooperazione Internazionale e Finanza per lo Sviluppo



Infrastrutture e PA



Imprese



Cooperazione Internazionale e Finanza per lo Sviluppo



Pricing premianti per investimenti ESG



Valutazione tecnica e monitoraggio degli interventi



Blending tra risorse proprie CDP e EU



Debito e quasi-equity per accelerare investimenti infrastrutturali



Sostegno diretto attraverso risorse proprie CDP abbassando la soglia minima di accesso per alcuni casi



Sostegno indiretto valorizzando risorse EU e nazionali in partnership con il sistema bancario



Sostegno all'export e all'internazionalizzazione



Sviluppo del non-bank lending in coerenza con la Capital Market Union¹



Partnership con le **principal**i **istituzioni finanziarie** di sviluppo, in ottica di trasferimento di **competenze**



Blending con **risorse pubbliche** e **fondi tematici**



Ampliamento **attività verso enti sovrani** tramite iniziative di co-finanziamento

13 Note: (1) Piano Europeo per creare un mercato unico dei capitali, con l'obiettivo di far fluire il denaro - investimenti e risparmi - in tutta l'UE a beneficio di consumatori, investitori e aziende

Equity: per le aziende strategiche del Paese e lo sviluppo del mercato italiano del private equity e del venture capital

Equity diretto



Partecipazioni strategiche



Ruolo di azionista stabile a presidio delle aziende con **infrastrutture o asset strategici del Paese**



Interventi di scopo



Interventi di scopo volti alla crescita o stabilizzazione di imprese in settori chiave con logiche di exit

Equity indiretto



Private Equity



Venture Capital



Fondi Infrastrutturali



Sostegno a crescita e specializzazione del mercato tramite investimenti in **PMI di filiere strategiche**, in «first time team» e secondo **obiettivi di policy**



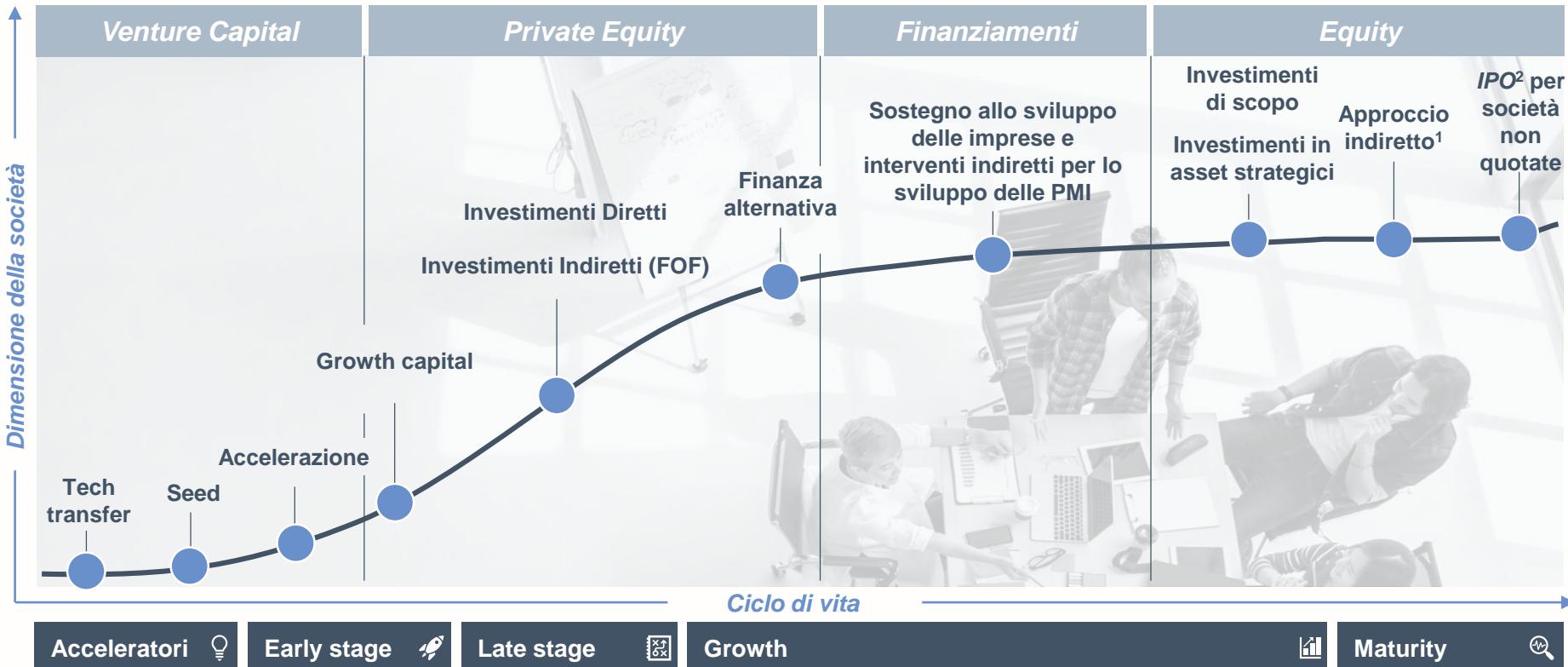
Creazione di un **ecosistema del VC sostenibile e attrazione di risorse di terzi** per il progressivo sviluppo di **nuovi segmenti**



Sviluppo del mercato italiano investendo selettivamente in fondi specializzati e con **componente greenfield / revamping**

Applicazione sistematica dei principi di:
1. Crowding-in risorse da altri investitori
2. Rotazione del capitale

CDP a sostegno delle imprese in tutte le fasi del loro ciclo di vita, mobilitando capitali propri e attivando capitali di terzi



Real Estate per coesione sociale, turismo e rigenerazione urbana



Fondi

Social, Senior e
Student housing



Fondi

Turismo



Fondi e Operazioni dirette

Valorizzazione asset e
rigenerazione urbana



 **Nuovi quartieri con un mix funzionale** a elevato impatto sul territorio che include **social, senior e student housing**, anche in **partnership** con le **Fondazioni Bancarie**

 **Alloggi sociali e servizi integrati di quartiere sul territorio nazionale**, in particolare nelle **aree svantaggiate**

 **Massimizzazione del ricorso a risorse di terzi**

 **Acquisto immobili da riqualificare e deconsolidamento immobiliare nel settore turistico-alberghiero**

 **Fondo per l'attrazione delle risorse PNRR**, con focus su dimore storiche, alberghi e ostelli

 **Ottimizzazione del ricorso a risorse di terzi**

 **Progetti di rigenerazione urbana da sviluppare, quando possibile, insieme alle Fondazioni Bancarie su grandi plessi in portafoglio**

 **Immobili da valorizzare tramite locazione a terzi o uso strumentale del Gruppo**

 **Vendita diretta basata su principi di trasparenza e massimizzazione del valore**

CDP ha messo a disposizione del PNRR le proprie professionalità e un ampio spettro di strumenti a sostegno di PA e Imprese, con una Task Force dedicata



Gli obiettivi della Task Force



Massimizzare l'efficacia di CDP nel sostegno alle iniziative del PNRR



Coordinare le attività svolte dalle aree di business



Garantire il dialogo continuo con gli stakeholder italiani e europei



Avere un ruolo di pivot e facilitatore del sistema finanziario



Presidiare i rischi di implementazione delle iniziative di CDP

Gli strumenti a disposizione

Progetti assegnati

Perimetro interventi già assegnati a CDP nel contesto del PNRR per i quali CDP può agire come soggetto attuatore

3,3 miliardi

Strumenti finanziari

Strutturazione di strumenti finanziari in grado di facilitare l'impiego delle risorse previste dal PNRR, per garantire la **realizzazione delle progettualità nei tempi previsti**

In corso di definizione anche sulla base delle interlocuzioni con MEF/Ministeri

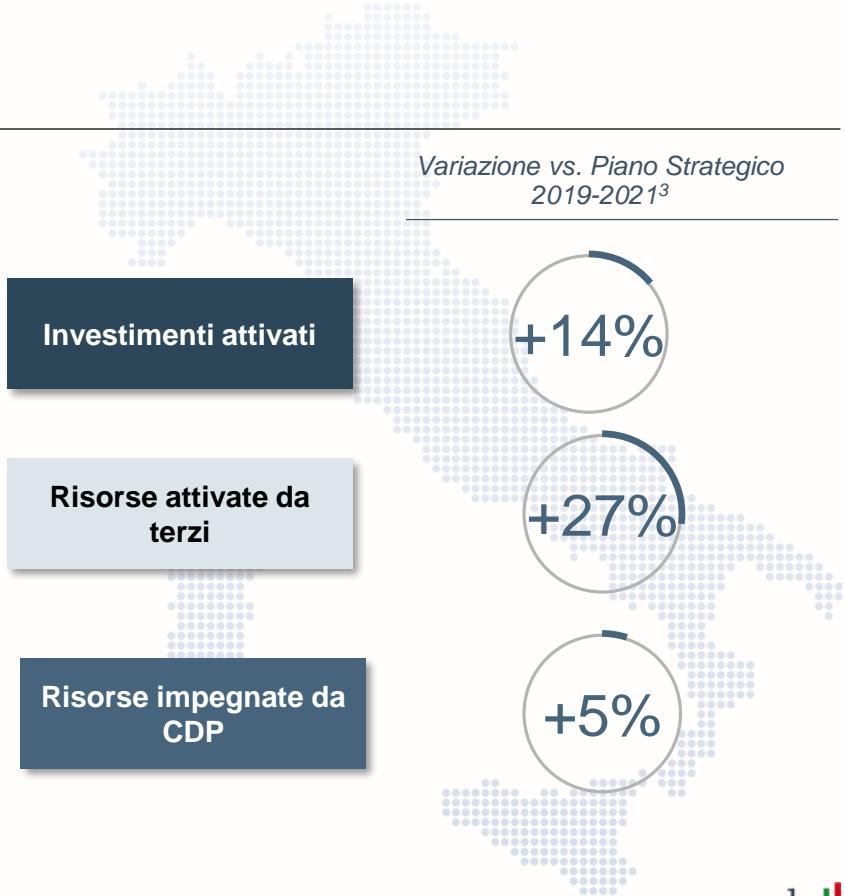
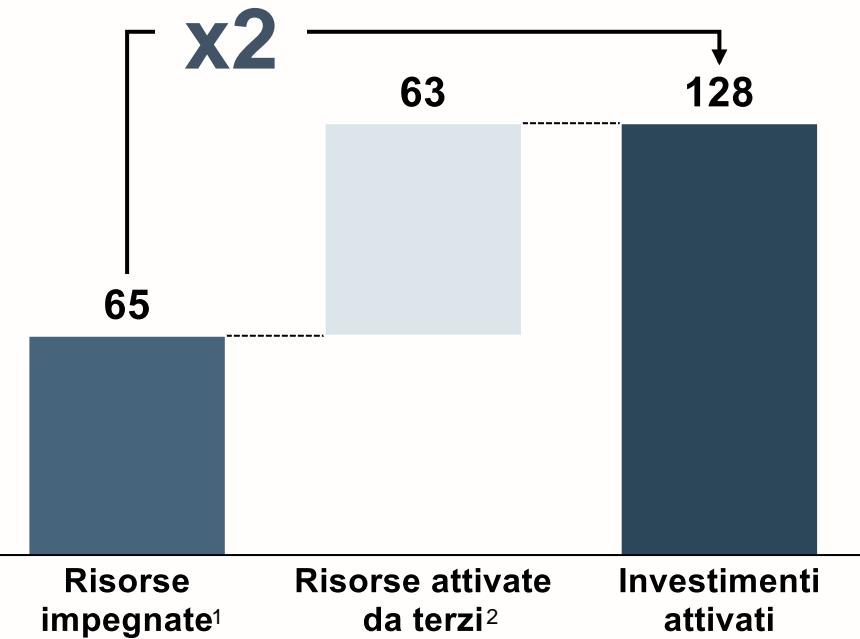
Advisory

Advisory per **sostenere la PA**, accompagnando l'intero processo di realizzazione dei progetti e mettendo a disposizione le **competenze tecnico-finanziarie distintive di CDP e il suo track record**

2,7 miliardi + *upside in corso di definizione anche sulla base delle interlocuzioni con MEF / Ministeri*

Investimenti attivati dal Gruppo CDP previsti in crescita nell'orizzonte di Piano

Totale investimenti attivati - Gruppo CDP | 2022-2024, miliardi³



18 Note: (1) Risorse CDP impegnate attraverso prestiti e garanzie, equity e gestione mandati; (2) Risorse di altri investitori e/o finanziatori attivate su progetti sostenuti da CDP, più investimenti attivati grazie ad advisory di CDP; (3) Importi in euro; dati di Piano 2019-21 pro-forma escludendo il gruppo SACE

Risorse impegnate e investimenti attivati da CDP a sostegno del Paese

Totale risorse impegnate e investimenti attivati | 2022-2024, miliardi¹

	Risorse impegnate	Investimenti attivati
Infrastrutture e PA	21	53
Finanziamento alle imprese e sostegno all'internaz.ne	34	56
Cooperazione Internazionale e Finanza per lo Sviluppo	2	4
Equity	7	13
Real Estate	1	2
Totale	65	128



19 Note: (1) Importi in euro, al netto dei valori delle operazioni infragruppo (su risorse impegnate pari a 6 miliardi di euro e su investimenti attivati pari a 6 miliardi di euro)

I 5 principi alla base della cultura CDP



Competenze

*Promuoviamo la crescita del Paese grazie al nostro patrimonio di **conoscenze ed esperienze** e alle nostre **risorse finanziarie***



Inclusione

*Valorizziamo la **diversity** e la **parità di genere**, creando un **ambiente di lavoro aperto, rispettoso e inclusivo** dove ciascuno possa esprimere **il proprio potenziale***



Ambiente

*Sosteniamo la **transizione verso un'economia** e una **società più attenta al pianeta**, attraverso **comportamenti virtuosi***



Integrità

*Agiamo con **integrità** e nel **rispetto** del nostro **codice etico** e garantiamo un **dialogo trasparente e imparziale** con gli **stakeholder***



Impatto

*Valutiamo l'**impatto** delle nostre iniziative sul territorio e **coinvolgiamo le comunità** consapevoli della nostra **responsabilità sociale***



La nuova CDP sarà...

Centro di risorse finanziarie e competenze tecniche a servizio della crescita del Paese

Al fianco di **PA e Imprese** con un **ruolo addizionale e complementare** al mercato

Policy driven, per prioritizzare **interventi a elevato impatto**

Capace di **catalizzare risorse di altri investitori** e con una chiara strategia di **rotazione del capitale**

Inclusiva e trasparente al proprio interno e verso gli stakeholder esterni

Dotata di un **patrimonio solido**, per la **tutela del risparmio**

Disclaimer

- Il presente documento è stato preparato da Cassa depositi e prestiti S.p.A. (“CDP”) per fini informativi relativi alla presentazione del Piano Strategico 2022-2024 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 emessi da 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 tempo per tempo applicabile
- I risultati economico patrimoniali rappresentati in un’ottica previsionale nel presente documento sono suscettibili di ulteriori adeguamenti per effetto della pre-chiusura relativa all’anno 2021, da definirsi entro i primi mesi del 2022, nonché per effetto delle necessarie misure amministrative e normative collegate all’avvio / potenziamento delle iniziative previste lungo l’arco del Piano Strategico 2022-2024 (per le quali sono già in corso interlocuzioni con i soggetti competenti)
- Le indicazioni contenute nel presente documento tengono conto dell’attuale assetto societario e partecipativo del Gruppo CDP, fermo restando l’autonomia decisionale degli organi deliberanti delle singole società coinvolte nelle iniziative previste dal Piano Strategico

cdp^{■■}