



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...

Cambiamento
climatico e tutela
dell'ecosistema

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)**



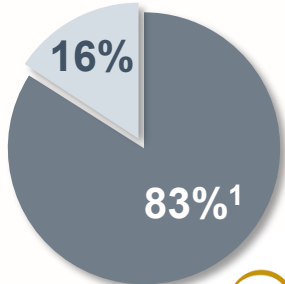
CDP oggi: oltre 400 miliardi a servizio degli investimenti nel Paese

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



83%¹



Ministero dell'Economia e delle Finanze

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***

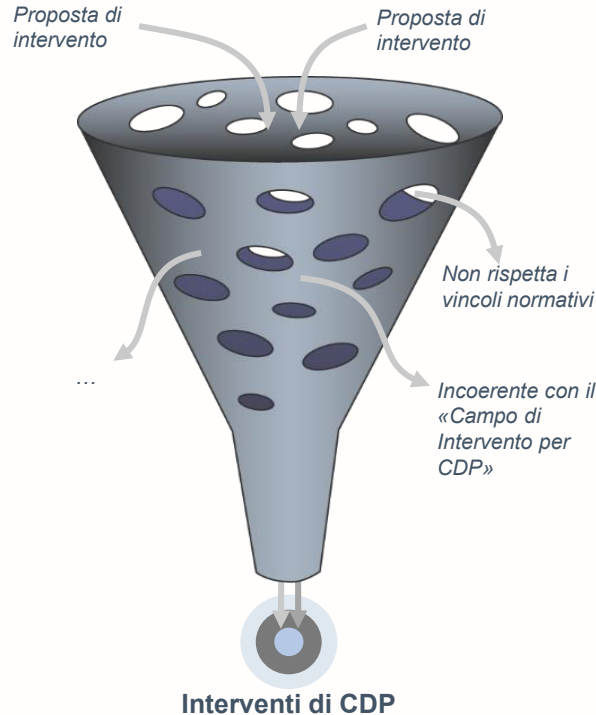
*Rafforzamento **capacità tecniche** per orientare meglio la **spesa su progetti di qualità***

*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

Approccio
strutturato alla
valutazione
degli interventi
con criteri
codificati



Legale

Fattibilità normativa
(verifica vincoli)

Strategia

Coerenza strategica

Policy e
modello di
scoring

Addizionalità

Qualità
della controparte

Qualità tecnica
del progetto e impatto

Rischio
e ritorno

Sostenibilità di rischio
e finanziaria per CDP

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**



Valutazione del valore aggiunto del contributo di CDP rispetto al mercato



Valutazione del **profilo tecnico e creditizio della controparte**



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



Fattori premianti per i progetti sviluppati dalle controparti **sulle aree di focus e/o con forte impatto ESG**

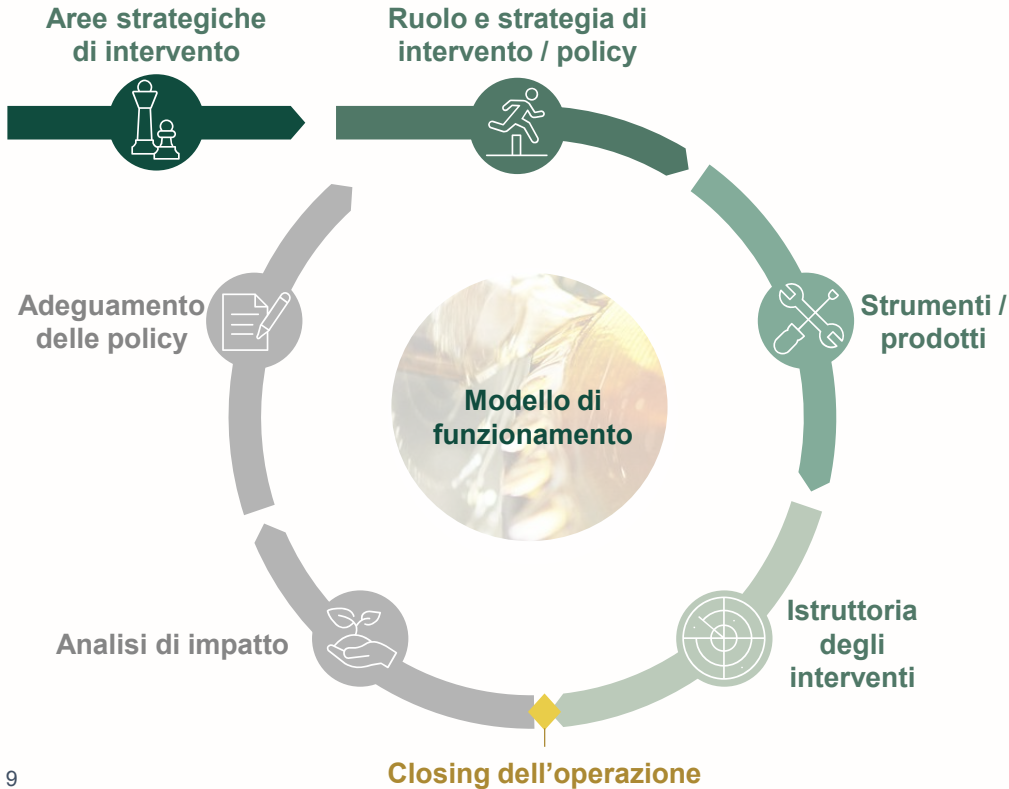


Approccio **crowding-in** per catalizzare risorse di altri investitori



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

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 complementarità 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



Adeguaimento delle policy nel continuo sulla base delle evidenze emerse

Creazione di Competence Center specializzati per aree tematiche

Aree 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
(iniziative 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)

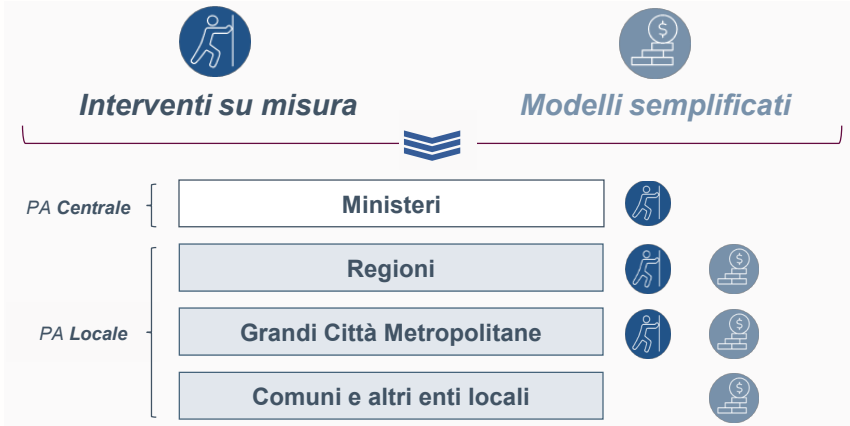
Advisory: nuove competenze tecniche a disposizione della PA per la pianificazione e la realizzazione dei migliori investimenti



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

Fondi pubblici
italiani ed europei



Attività per la PA

Attività per le Imprese

Gestione dei fondi

Nuovi Mandati

Implementazione dei
Mandati

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

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

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

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

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

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

cdp



Attività
CDP

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 **principali 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



Interventi di scopo



Private Equity

Equity indiretto



Venture Capital



Fondi Infrastrutturali



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



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



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**

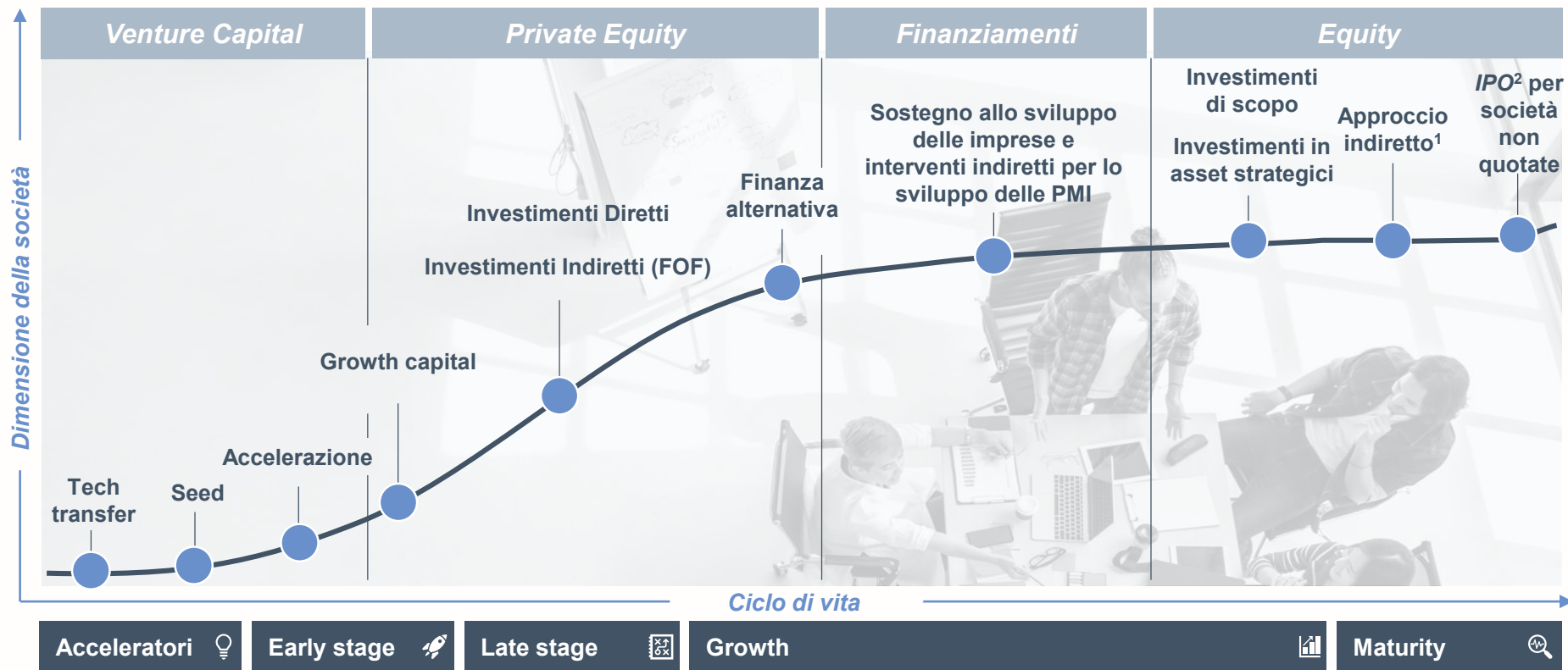


Sviluppo **del mercato italiano** investendo selettivamente in fondi specializzati e con **componente greenfield / revamping**

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



15 Note: (1) Principalmente con Patrimonio Rilancio; (2) Initial Public Offering

Real Estate per coesione sociale, turismo e rigenerazione urbana



Fondi

Social, Senior e Student housing



Nuovi quartieri con un mix funzionale a elevato impatto sul territorio che includa **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**



Fondi

Turismo



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**



Fondi e Operazioni dirette

Valorizzazione asset e rigenerazione urbana



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

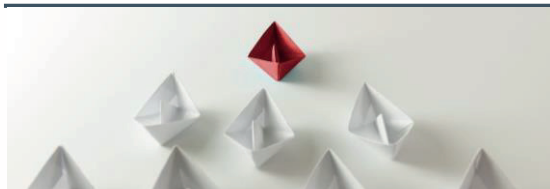


Immobili da valorizzare tramite **locazione a terzi o uso strumentale** del Gruppo



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

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

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



Le risorse PNRR con coinvolgimento di CDP¹

3,3 miliardi

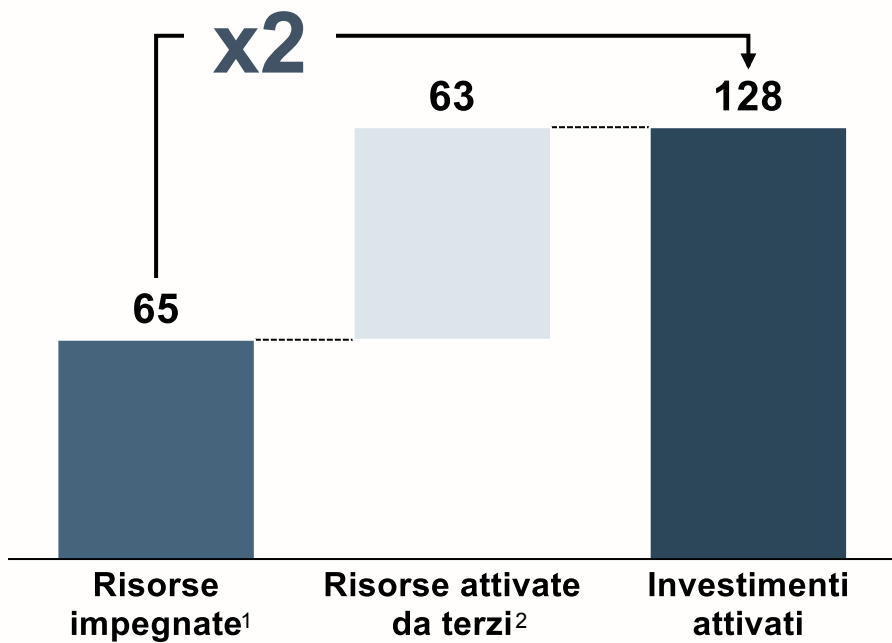
In corso di definizione anche sulla base delle interlocuzioni con MEF/Ministeri

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***



Ambiente

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



Impatto

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



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***



Integrità

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

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 