

# **Audizione CDP su strategie nuovi vertici società controllate dallo Stato**

**Pres. Prof. Franco Bassanini - A.D. Dott. Giovanni Gorno Tempini**

**SENATO - COMMISSIONE INDUSTRIA**

22 ottobre 2014



Cassa depositi e prestiti

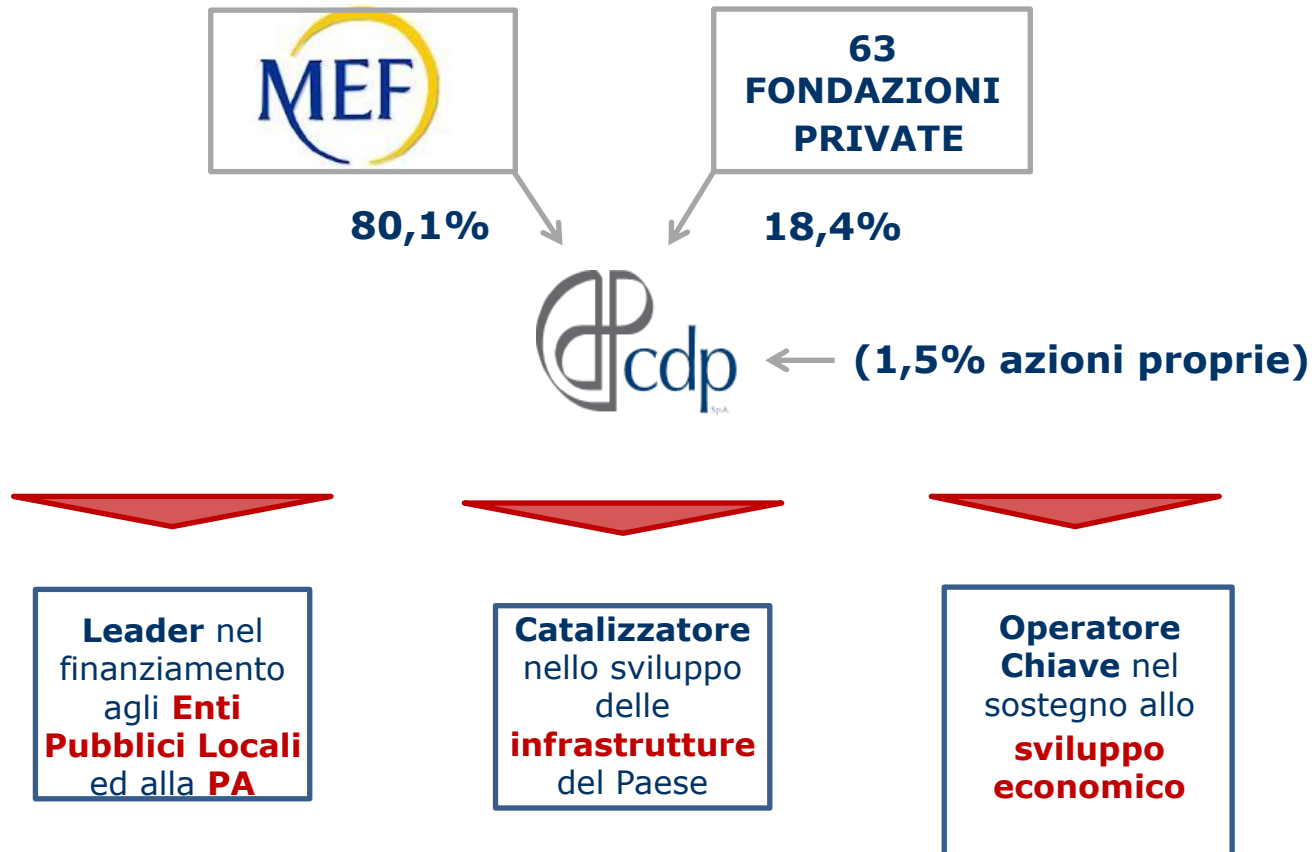
# Missione

CDP in sintesi



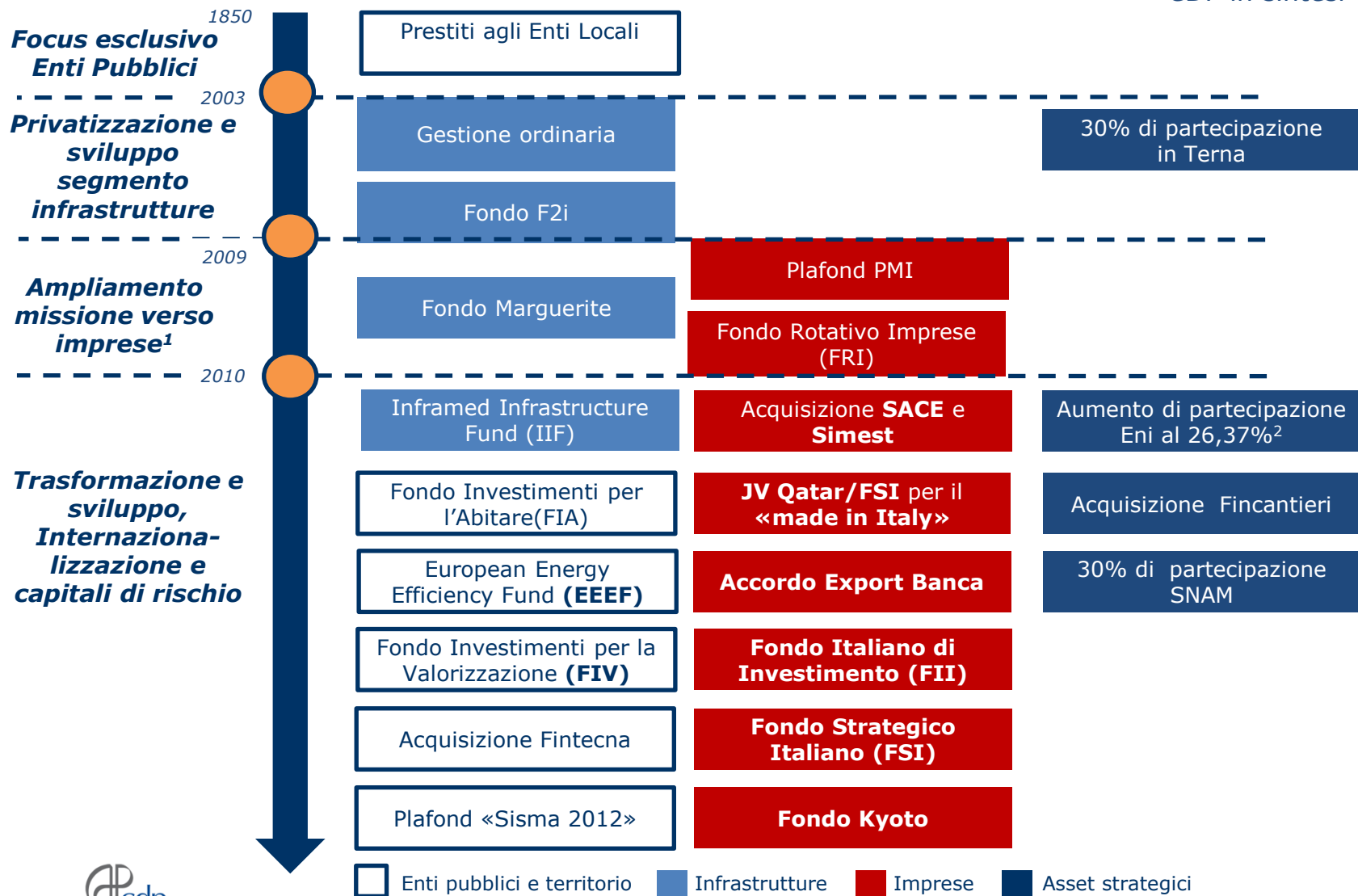
**Società per Azioni a controllo pubblico,**  
azioni detenute da un ampio gruppo di Fondazioni bancarie

**OBIETTIVO: CONTRIBUIRE ALLA CRESCITA DELL'ITALIA**



# Ruolo centrale per lo sviluppo economico

CDP in sintesi
















Enti pubblici e territorio
 Infrastrutture
Imprese
Asset strategici

<sup>1</sup> Introduzione della «separata 2» nel corso del 2009  
<sup>2</sup> La quota detenuta ad oggi è pari al 25,76%

# Perimetro Gruppo CDP



Società	Situazione attuale	
<p><b>Perimetro societario «stabile»</b></p>		
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ad esito quotazione <b>Fincantieri</b>, da avviare revisione dell'assetto societario anche in funzione di un nuovo piano di accelerazione dei processi liquidatori</li> </ul>	
	 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Completata integrazione di <b>Fintecna Immobiliare</b> in <b>CDP</b> e avviato <b>piano di sviluppo</b> degli asset</li> </ul>
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Completata <b>II fase processo di fund-raising</b> con ingresso Kuwait Investment Authority (<b>KIA</b>)</li> </ul>	
<p><b>Perimetro societario «in evoluzione»</b></p>		
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Perfezionata <b>l'operazione di quotazione</b> sul Mercato Telematico Azionario</li> <li>A valle dell'implementazione del <b>meccanismo di garanzia</b>, che disciplinerà lo svolgimento dell'attività assicurativa per rischi non di mercato, proseguiranno le attività connesse all'opportunità di <b>apertura del capitale</b> a soci terzi</li> </ul>	
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Da valutare migliore collocazione societaria all'interno del Gruppo nell'ambito dell'approfondimento da svolgere sul tema finanza per export ed imprese</li> </ul>	
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>In fase di completamento <b>vendita</b> di una <b>prima tranche</b> di una quota di minoranza in <b>CDP Reti a State Grid Corporation of China</b> (~35%)</li> <li>Ricezione offerte vincolanti per una quota pari al ca. 6% da parte di <b>investitori istituzionali italiani</b></li> <li><b>conferimento a SNAM</b> di TAG</li> </ul>	

# Le principali partecipazioni e fondi equity



30/06/14



## SOCIETA' QUOTATE



25.76%



29.85%



30.00%

via CDP Reti



100.00%

## SOCIETA' NON QUOTATE



84,5% (Via CDP Gas)



100%



76%



100%



72.5%<sup>2</sup>

## PRIVATE EQUITY



€ 4 mld



€ 250 mln<sup>3</sup>



€ 251 mln



€ 1.8 mld



€ 310 mln<sup>4</sup>



Cassa depositi e prestiti

<sup>1</sup> Il 31 luglio 2014 CDP ha firmato un accordo per la cessione del 35% di CDP RETI a State Grid International Development Limited ad un prezzo pari a € 2,101 mln. Al closing dell'operazione CDP RETI deterrà, oltre al 30% delle azioni attualmente detenute in SNAM, il 29.85% di Terna che sarà oggetto di conferimento nel veicolo

<sup>2</sup> A seguito del processo di quotazione di Fincantieri, completato il 3 luglio 2014, la quota detenuta da CDP in Fincantieri (tramite Fintecna) si è ridotta dal 99.4% al 72.5%

<sup>3</sup> Il 28 Maggio 2014 CDP ha approvato un nuovo commitment fino € 350 mln in due nuovi fondi promossi e gestiti dal Fondo Italiano di Investimento SGR

<sup>4</sup> European Energy Efficiency Fund (€ 60 mln), InfraMed Fund (€ 150 mln), Marguerite Fund (€ 100 mln)

Note: le percentuali rappresentano le quote detenute da CDP, mentre gli importi in € mld rappresentano i commitment

## 2013 Cifre chiave CDP 1/2 (vs 2012)



CDP in sintesi

<b>LIQUIDITA'</b>	<b>€147 mld (+6%)</b>
<b>CREDITI</b>	<b>€103 mld (+3%)</b>
<b>RACCOLTA POSTALE</b>	<b>€242 mld (+4%)</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>€18 mld (+8%)</b>
<b>UTILE*</b>	<b>&lt;€2,3 mld</b>

*(\*) L'utile netto 2012 comprende circa € 500 milioni per plusvalenze su partecipazioni di natura non ricorrente. Nel 2013, l'utile netto ha superato i € 2,0 miliardi, obiettivo inizialmente previsto dal Piano industriale*



## 2013 Altre cifre chiave CDP 2/2



CDP in sintesi

### PASSIVO

Quasi **24 milioni di clienti**, circa il **14% del piccolo risparmio nazionale**

### FINANZIAMENTI PMI

**€18 mld** in 3 anni per circa **83.000 PMI**

### EXPORT FINANCE

**€6 mld** di capitale per le società a sostegno delle **esportazioni** ed dell'**espansione internazionale**

### ACQUISIZIONI

30% **SNAM**, 100% **SACE**, 100% **FINTECNA**, 76% **SIMEST**  
Investiti circa **€500 mln** in **nuovi asset immobiliari**



# Piano Industriale 2013-2015



IL GRUPPO CDP CONTINUERÀ AD ESERCITARE IL SUO **RUOLO A SUPPORTO DEL PAESE** FOCALIZZANDOSI SUI "MOTORI SANI" DELLO SVILUPPO ECONOMICO MOBILITANDO RISORSE FINO A CIRCA € **90 MILIARDI**

**Risorse mobilitate triennio 2010-2012 pari a circa € 70 miliardi**

**Fino a 9 miliardi**

**Finanziando le infrastrutture «intelligenti»**

**Fino a 48 miliardi**

**Fino a 23 miliardi**

**Supportando gli investimenti e delle Pubbliche Amministrazioni**



**Supportando le imprese e le esportazioni**

**Supportando ulteriormente la crescita del Paese**

**~ 10 miliardi\***





# Sintesi priorità attività di impiego

## Gruppo CDP



### Enti pubblici e Territorio

- Prosecuzione e potenziamento del ruolo del Gruppo per lo sblocco dei pagamenti dei debiti arretrati della P.A., anche attraverso SACE FCT
- Prosecuzione assistenza agli enti territoriali nel reperimento di risorse attraverso dismissioni immobiliari e mobiliari (attraverso FSI) e avvio sviluppo patrimonio immobiliare FIV Plus e Fintecna Immobiliare

### Infrastrutture

- Supporto per la realizzazione dei grandi progetti infrastrutturali, sia con finanziamenti diretti che interventi indiretti attraverso fondi partecipati

### Imprese

#### Export finance

- Supporto all'export ed internazionalizzazione delle imprese, attraverso:
  - ✓ valorizzazione ruolo di SACE e SIMEST
  - ✓ evoluzione della modalità di intervento diretto di CDP (attivazione intervento con altre ECA e minore intervento diretto sistema export banca con SACE per miglioramento condizioni di mercato)

#### Investimenti e supporto alla crescita

- Attivazione nuovi strumenti di debito («Piattaforma Imprese»)
- Prosecuzione interventi con capitale di rischio per lo sviluppo:
  - ✓ delle PMI, anche attraverso partecipazione a seconda fase di sviluppo del Fondo Italiano di Investimento
  - ✓ imprese di maggiori dimensioni, attraverso FSI

### Altre partecipazioni

- Completamento delle operazioni di valorizzazione industriale degli asset e di attrazione di investimenti esteri in Italia (CDP Gas/TAG, CDP RETI, Fincantieri e SACE)



# Sintesi priorità fattori abilitanti del Piano



## Raccolta

- Rinnovo della Convenzione sul risparmio postale, nel contesto del processo di privatizzazione di Poste italiane
- Attivazione nuove forme di raccolta connesse anche ai recenti interventi normativi (*commercial paper* e obbligazioni *retail*)

## Capitale

- Rafforzamento dei presidi a fronte dell'aumento dei rischi di credito
- Esecuzione delle operazioni di *capital management* per la riduzione del rischio azionario (prudenzialmente non recepite nelle proiezioni economiche)

## IT/Logistica

- Prosecuzione piano interventi su sistemi informatici e logistica in coerenza con le linee guida del Piano e nel rispetto degli obiettivi di contenimento della dinamica dei costi

## Risorse Umane

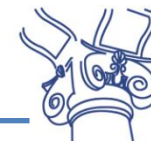
- Prosecuzione del piano di rafforzamento dell'organico, con priorità per i processi di mobilità interna

## Relazioni istituzionali e Comunicazione

- Valutazione interventi e investimenti necessari per promuovere conoscenza dell'ampliamento della missione di CDP



# Modifiche normative da approvare per fattori abilitanti 1/2



	Obiettivo	Interventi normativi <i>in itinere</i>	Attuazione
Perimetro operatività CDP	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estensione operatività gestione ordinaria CDP</li> <li>Estensione operatività Gestione Separata CDP</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DL Sblocca Italia, art. 10, co. 1, lett. b), in corso di approvazione</li> <li>DL Sblocca Italia, art. 10, co. 1, lett. a) e c), in corso di approvazione</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Approvazione legge di conversione DI Sblocca Italia; Modifica Statuto CDP</li> <li>Approvazione legge di conversione DI Sblocca Italia – DM MEF, Modifica Statuto CDP</li> </ul>
Export finance	<ul style="list-style-type: none"> <li>Operazione di <i>export finance</i> e internazionalizzazione anche senza garanzia SACE</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Legge di Stabilità 2014, Art. 1, comma 44;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DM MEF, Modifica Statuto</li> </ul>
Investimenti e supporto alla crescita	<ul style="list-style-type: none"> <li>Acquisto titoli da cartolarizzazioni Crediti vs PMI</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Legge di Stabilità Articolo 1, comma 46); Modifica Statuto approvata dal CdA</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DM MEF</li> </ul>
Plafond Abruzzo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Garanzia dello Stato sulle obbligazioni di restituzione assunte dalle banche nei confronti di Cdp (risorse mobilitabili 1 mld)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emendamento 10.41 approvato nel DL Sblocca Italia il 18/10/14 in Commissione Ambiente</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Approvazione legge di conversione DI Sblocca Italia – DM MEF</li> </ul>
Cooperazione generale allo sviluppo	<ul style="list-style-type: none"> <li>CDP può intervenire in iniziative per la cooperazione internazionale per lo sviluppo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emendamento 10.45 approvato nel DL Sblocca Italia il 18/10/14 in Commissione Ambiente</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Approvazione legge di conversione DI Sblocca Italia – Convenzioni CdP Mef; Cdp MAE Agenzia Italiana Sviluppo ; modifica Statuto</li> </ul>



# Ulteriori modifiche normative da approvare per iniziative aggiuntive 2/2



Obiettivo	Interventi normativi <i>in itinere</i>	Attuazione
<b>Garanzia dello Stato su esposizioni CDP</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DL Sblocca Italia, art. 10, co. 1, lett. d), in corso di approvazione</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DM MEF, Convenzione, Modifica Statuto CDP</li> </ul>
<b>Garanzia dello Stato in favore di SACE per operazioni non di mercato</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DL Competitività, art. 32,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DPCM su proposta del MEF, Convenzione CDP/SACE/MEF</li> </ul>
<b>Regime fiscale obbligazioni retail effettuate da CDP</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Applicazione del regime fiscale previsto per i BFT alle obbligazioni retail. La norma (art. 22 quinquies dl competitività) è essenziale per garantire l'implementazione del piano di diversificazione delle fonti e dei canali di raccolta di CDP</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proposta di emendamento suppressivo dell'autorizzazione della Commissione EU prevista all'art. 22 quinquies del dl competitività, in analogia con il regime fiscale applicato in altri Paesi UE</li> </ul>
<b>Limiti investimento patrimonio bancoposta</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le proposte sono essenziali per la definizione complessiva dell'impianto del nuovo Accordo in corso di perfezionamento tra CDP e Poste Italiane</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proposte normative</li> </ul>
<b>Criteri di remunerazione Poste Italiane S.p.A.</b>		

