



Modalità di intervento di CDP nel settore agricolo e agroalimentare

Livio Schmid

Cassa Depositi e Prestiti



Piano Industriale Gruppo CDP 2016-2020

Dati in mld €

 Risorse mobilitate CDP  Risorse attivate

160 mld € di risorse di Gruppo
per un totale di **265 mld €** a supporto del Paese

**Govern. & PA
e Infra.**

87

48

39

*Supporto alla
PA e sviluppo
infrastrutturale*

Imprese

92

38

54

*Strumenti di
Funding,
Risk Sharing
ed Equity*

Internaz.ne

71

8

63

*Sostegno
all'Export e
all'internaz.ne*

Real Estate

15

11

4

*Consolidamento
e valorizzazione
del settore*

Governance, competenze e cultura

Equilibrio economico-patrimoniale

Investitori internazionali, Europa e territorio

**# 1 attrazione
risorse Juncker**



**Promotore di interventi
con elevato impatto
sociale**



CDP supporta le imprese seguendo due approcci alternativi

A

Modalità diretta

Size minima > 12,5 mln €

B

Modalità indiretta

Size in funzione dello strumento

Come?



Imprese



Istituzioni
Finanziarie

Imprese

Cosa?

- Bonds
- Loans
- Garanzie
- RCF
- Project financing

- **Funding** (plafond PMI, reti e filiere, Mid-corporate, ABS, NPL con GACS)
- **Credito Agevolato** (FRI, Plafond Beni Strumentali)
- **Liberazione di capitale e garanzie per le IF anche con Fondi Juncker e strutturali** (Piattaforme di Risk Sharing per PMI, MidCap, Climate Change, AGRI, Olio, PMI ER, etc.)
- **Alternative financing**

A chi?

- Large e mid corporate

- Piccole e Medie Imprese
- Small Mid Caps

Gli interventi del Gruppo CDP nel settore agroalimentare (1/2)

Iniziativa oggetto di approfondimento

Attività del Gruppo CDP

Descrizione

Garanzie

1

Piattaforma "AGRI"

- CDP ha strutturato con il FEI e la BEI una **Piattaforma di garanzia su nuovi portafogli di finanziamenti bancari** erogati in favore delle imprese del comparto agricolo e agroindustriale
- CDP, FEI e BEI hanno messo a disposizione complessivamente **€ 465 mln**: l'obiettivo è quello di raggiungere **€ 800 mln** di nuovi finanziamenti erogati

2

Tranched cover Olio

- Garanzia di CDP **sull'80% di portafogli di nuove operazioni originate da istituzioni finanziarie a favore dei produttori di olio**, con un *cap* alle prime perdite pari all'7%

Garanzia SACE

- Dal 2005 SACE interviene rilasciando la **propria garanzia** a supporto di imprese per sostenere gli investimenti in impianti e attrezzature strumentali alla propria crescita all'estero
- Dalla garanzia a copertura del rischio di credito correlato a mutui chirografari a MLT (generalmente 5 anni), **l'operatività è stata maggiormente focalizzata sul ciclo finanziario delle aziende del settore** (finanziamento del capitale circolante necessario a copertura del processo di trasformazione e vendita dei prodotti finiti)
- In tal senso, è **stata sviluppata l'operatività di garanzia su linee a BT** (18-24 mesi) con **rimborsi *bullet***, di cui hanno beneficiato aziende del settore conserviero, caseario e vitivinicolo

Inventory loan e soluzioni per il deconsolidamento

- **SACE sta strutturando soluzioni finanziarie** destinate al ciclo produttivo del settore agro-alimentare, **offrendo linee destinate a supportare le esigenze finanziarie di gestione del magazzino**
- In particolare, è ipotizzabile una **soluzione di sistema finalizzata a permettere il deconsolidamento del debito finanziario** dei produttori, con conseguente miglioramento del rating creditizio e delle condizioni di accesso al credito

Gli interventi del Gruppo CDP nel settore agroalimentare (1/2)

Iniziativa oggetto di approfondimento

Attività del Gruppo CDP

Descrizione

Credito e credito agevolato

Plafond

- CDP ha messo a disposizione **plafond di provvista** che, complessivamente, hanno **consentito l'erogazione di circa € 2 mld di finanziamenti** alle imprese operanti nel settore agroalimentare

3

Credito Agevolato - FRI

- **Tra il 2009 e il 2012**, attraverso il Fondo Rotativo per il sostegno alle imprese ("FRI"), **CDP ha erogato finanziamenti agevolati per circa € 186 mln**, finalizzati a sostenere il riordino fondiario ("Iniziativa ISMEA")
- **Dal 2016**, tramite lo strumento dei **Contratti di filiera e distretto**, **CDP supporta i processi di integrazione e/o rafforzamento delle filiere e dei distretti agroalimentari** (concessione di un finanziamento agevolato su fondi CDP, fino a una quota massima del 50% e quota restante concessa dalla banca finanziatrice a tassi di mercato). Ad oggi, **sono stati stipulati contratti di finanziamento agevolato per circa € 95 mln**
- Dal 2018 CDP e MIPAAF hanno attivato un seconda misura sui **contratti di filiera** (dotazione da parte di CDP di circa € 200 mln) che prevede **finanziamenti da 4 a 15 anni, dimensioni fino a € 50 mln e quota CDP del 50%**
- **SIMEST ha erogato incentivi alle imprese a valere sul Fondo ex lege n. 394/1981 per circa € 115 mln** su 175 progetti nel settore, principalmente per finalità di inserimento nei mercati esteri

Finanziamento diretto

- **CDP** è intervenuta sottoscrivendo, insieme al "Fondo Sviluppo Export" nato su iniziativa di SACE, **un'obbligazione da € 60 mln emessa da Granarolo**, società italiana leader nel comparto lattiero-caseario

Equity

Partecipazioni di minoranza

- CDP Equity ha acquisito **una partecipazione del 28,4% di Inalca Spa**, società del Gruppo Cremonini, e una **partecipazione del 20,4% in Bonifiche Ferraresi Spa**
- **Simest ha acquisito 53 partecipazioni (per circa € 135 mln)** a supporto dei piani di penetrazione in paesi quali Russia, Argentina, USA

Venture capital

- **Simest ha effettuato 7 investimenti a valere sul Fondo di Venture Capital per € 6,8 mln**

1 Piattaforma multi-regionale per l'agricoltura e l'agro-industria

**Portafoglio complessivo
iniziale ca. 335 Mln €¹**

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 erogano alle imprese agricole **nuovi finanziamenti**
- **FEI garantisce il 50% dei finanziamenti erogati** dalle Banche ed è contro-garantito da:
 - **Risorse FEASR** («tranche junior») messe a disposizione dalle Regioni
 - **Risorse CDP e BEI** («tranche senior»)
- Con il contributo di tutte le Regioni italiane il **portafoglio di finanziamenti a favore del settore potrebbe raddoppiare** (fino a € 800 mln)



1 Garanzia su portafogli di crediti per imprese agricole e agroindustriali

Lineamenti dell'operazione

Struttura

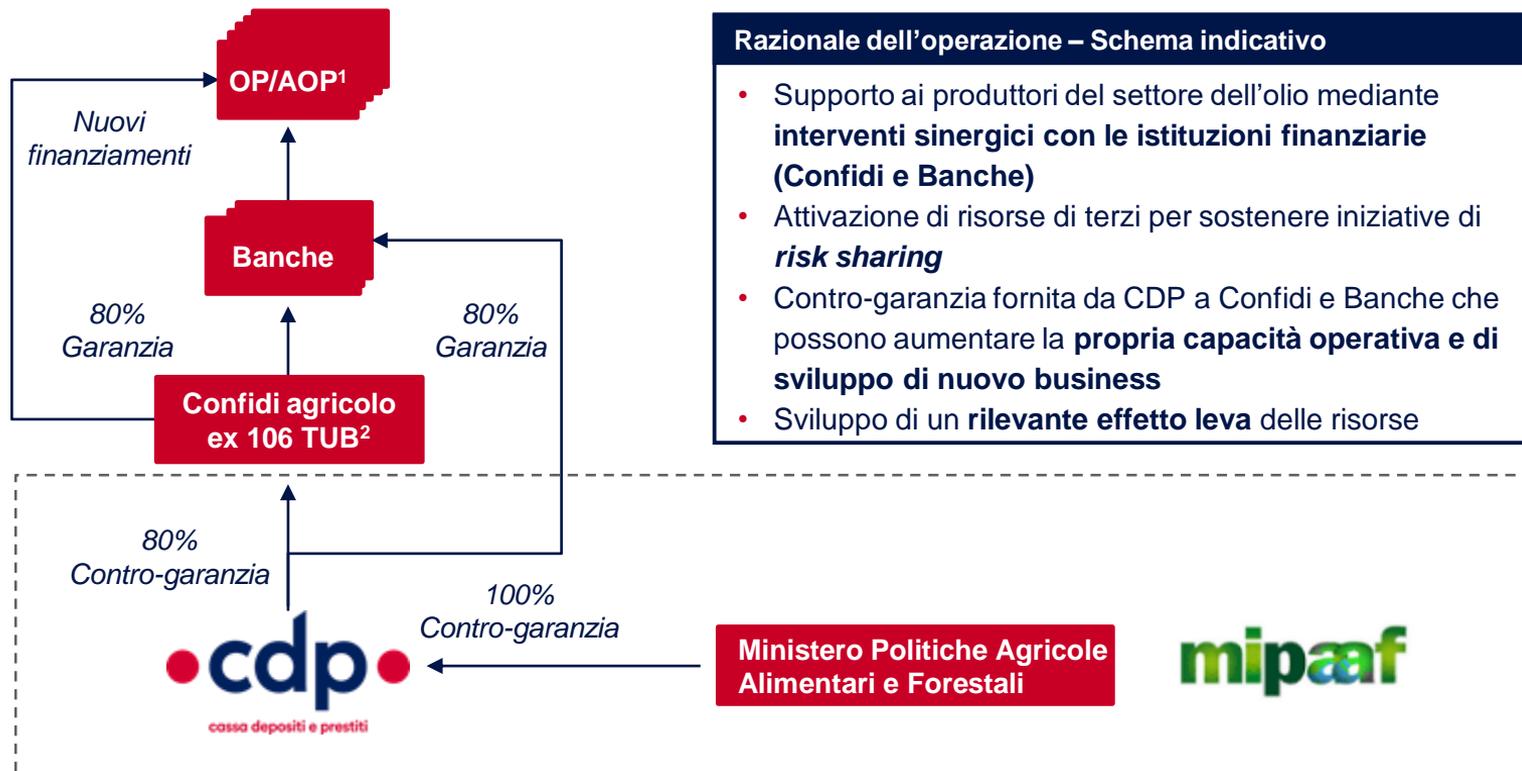
- Retained dall'originator
- Garantita da FEI/CDP/BEI
- Copertura Fondi FEASR



Principali elementi

- **Garanzia «uncapped»** di carattere verticale nella misura del **50% su tutte le tranche** di un **portafoglio di crediti di nuova originazione** da parte di **imprese agricole**
- **Prime perdite** assorbite mediante **utilizzo di Fondi FEASR** 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

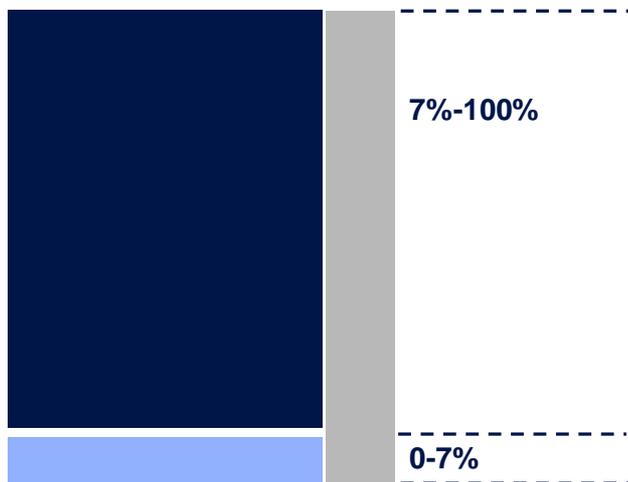
2a Struttura dell'operazione di garanzia CDP a supporto della filiera dell'olio



2a) La struttura dell'operazione con *cap* alle perdite consente di sviluppare un rilevante effetto leva a beneficio delle imprese

Struttura dell'operazione

- Quota garantita CDP
- Cap alle perdite
- Quota rischio IF



Garanzia di portafoglio su base *loan by loan* dell'80% con *cap* alle perdite del 7%

Descrizione dell'iniziativa – Principali ipotesi in discussione

- CDP garantisce l'80% di un portafoglio di **nuove esposizioni originate da un intermediario finanziario, con un *cap* alle perdite pari al 7%**
- Vista la natura di **supporto al circolante dei finanziamenti sottostanti** – generalmente di durata inferiore ai 36 mesi – **i tassi tipici di perdita dei portafogli si attestano a livelli inferiori al *cap***
- CDP, in qualità di INP, utilizza risorse del Mipaaf a copertura della propria esposizione
- La **garanzia** viene prestata **a titolo gratuito**
- I **criteri di eleggibilità** per l'inclusione delle esposizioni all'interno del portafoglio garantito sono integralmente **stabiliti dal Mipaaf**
- L'intervento a favore delle organizzazioni di produttori dell'olio è un **elemento cardine della più ampia strategia sviluppata dal Mipaaf nell'ambito del «Piano olio»**

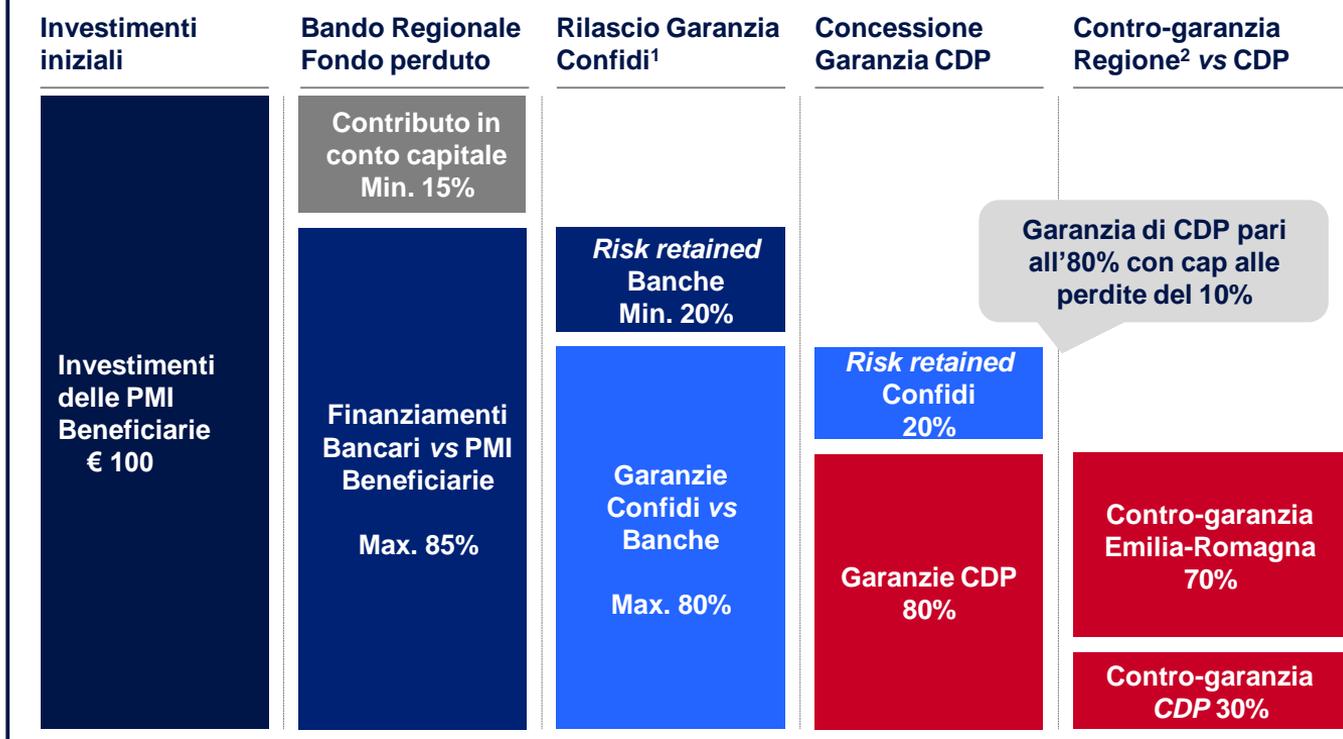
Con un ammontare complessivo di **fondi Mipaaf pari a 10 mln €** è possibile attivare risorse a favore delle OP/AOP per ~180/ 220 mln € a seconda del soggetto garantito (i.e. Banca o Confidi)

2b) Caso Emilia Romagna - Iniziativa di contro-garanzia a supporto delle PMI per il tramite dei Confidi (Azione 3.1.1 del POR FESR)

Contesto di riferimento

- La Regione Emilia-Romagna ha richiesto il supporto di CDP per lo sviluppo di soluzioni finalizzate a:
 - Sostenere le PMI operanti sul territorio regionale
 - Potenziare il sistema delle garanzie pubbliche
 - Valorizzare il ruolo dei Confidi¹ ex art. 106
- CDP e la Regione hanno avviato la strutturazione di un'iniziativa di contro-garanzia in favore dei Confidi
- L'iniziativa prevede un *blending* di risorse regionali, comunitarie² e di CDP e con rilevanti effetti in termini di leva finanziaria

Iniziativa in fase di strutturazione



1. Art. 106 del Decreto legislativo n. 385 del 1° settembre 1993, n. 385 recante «Albo degli intermediari finanziari»

2. La Regione può attivare risorse comunitarie derivanti dal POR-FESR 2014-2020 per la concessione della contro-garanzia in favore di CDP

3 Principali caratteristiche del FRI

Contesto di riferimento

- Il FRI nasce nel 2005, nell'ambito di una razionalizzazione del sistema di agevolazioni pubbliche¹ a sostegno delle imprese
- Un'impresa per realizzare un progetto eleggibile può accedere a:
 - un contributo a fondo perduto concesso dal Ministero che gestisce la misura agevolativa
 - un «Finanziamento FRI» composto da una quota agevolata (CDP) e una quota a mercato (Banca finanziatrice)
- Il FRI prevede:
 - l'attivazione di sinergie con il sistema bancario
 - l'operatività coordinata con i Ministeri titolari delle specifiche misure agevolative

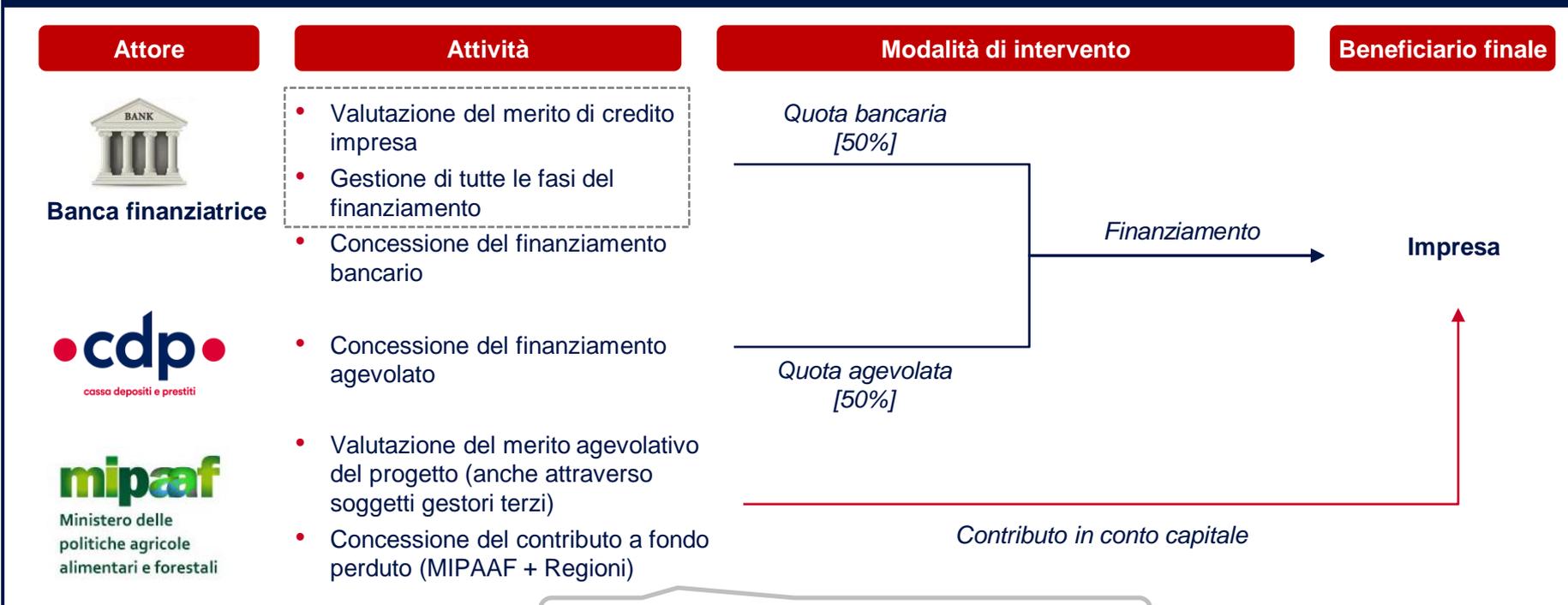
Caratteristiche del FRI

Driver	Descrizione
Finalità	• Sostegno alle imprese con particolare <i>focus</i> sugli investimenti in ricerca e innovazione
Modalità di intervento	• Finanziamenti in <i>pool</i> composti da una quota a tasso agevolato concessa da CDP e una quota a tasso di mercato concessa da una Banca finanziatrice
Contributo	• Il contributo a fondo perduto concesso dal Ministero, qualora previsto, può raggiungere quote variabili delle spese ammissibili (i.e. 20% su Fondo Crescita Sostenibile)
Spese ammissibili	• La somma tra finanziamento (quota agevolata + quota bancaria) e contributo a fondo perduto può coprire fino al 100% delle spese ammissibili
Composizione del finanziamento	• La quota di finanziamento agevolato (CDP) copre di norma il 50%-70% del finanziamento, ma può arrivare fino al 90% per programmi relativi alla ricerca e all'innovazione (i.e. Fondo Crescita Sostenibile)
Caratteristiche del finanziamento	<ul style="list-style-type: none"> • Finanziamenti tipicamente a medio/lungo termine con durata massima pari a 15 anni • Tasso di finanziamento agevolato pari a 0,5% o 0,8% in relazione alle diverse misure agevolative
Dotazione complessiva	<ul style="list-style-type: none"> • Dotazione nominale pari a € 6 mld, ripartita fra diversi interventi gestiti dai Ministeri competenti per materia • Un'ulteriore dotazione di € 2 mld è riferibile al cd. FRI Regionale

3 Meccanismo di funzionamento Contratti di Filiera

☐ Attività svolte in nome e per conto di CDP

Schema di funzionamento



Operatività regolata tramite apposite
Convenzioni MIPAAF-CDP

3 Misura attiva sui Contratti di Filiera

Caratteristiche

Finalità

Beneficiari

Dotazione

Spese Ammissibili

Quota CDP

Tasso

Durata Massima

Contributo alla spesa

Contratti di Filiera e Distretto II

- **Favorire l'integrazione di filiera del sistema agricolo e agroalimentare** e il rafforzamento dei distretti agroalimentari
- **Imprese, organizzazioni di produttori agricoli e consorzi di tutela riconosciuti**
- **€ 200 mln**
- **Min € 4 mln – Max € 50 mln**
- **50%** del finanziamento totale (50% quota Banca)
- **0,5% fisso nominale annuo**
- **Fino a 15 anni** (inclusivi di un periodo di preammortamento di massimo 4 anni)
- Fondi messi a disposizione da MIPAAF e Regioni in misura variabile

Dettaglio contatti

▶ **Andrea Nuzzi**

Responsabile Imprese e Istituzioni Finanziarie

Tel: +39 06 4221 2420

email: andrea.nuzzi@cdp.it

▶ **Livio Schmid**

Responsabile Area Istituzioni Finanziarie

Tel: +39 06 4221 2525

email: livio.schmid@cdp.it

