

## **CDP, conclusa con successo prima emissione obbligazionaria “Social” da € 500 milioni**

### **Primo “Social Bond” in Italia – domanda molto superiore all’offerta**

- Il primo “Social Bond” lanciato nel mercato dei capitali internazionale da un emittente italiano, dedicato al supporto di PMI localizzate in aree economicamente depresse o colpite da disastri naturali
- La transazione è avvenuta in seguito a un *roadshow* pan-europeo, che ha toccato Amsterdam, Londra, Parigi e Milano, organizzato per presentare il nuovo Social Bond Framework di CDP e per fornire un *credit update* della società
- L’emissione, destinata a investitori istituzionali, ha un valore nominale di € 500 milioni, a tasso fisso, non subordinata e non assistita da garanzie, ha una durata di 5 anni (scadenza novembre 2022) e prevede una cedola annuale dello 0,75% e un prezzo di riofferta di 99,839%
- L’emissione è coerente con il Social Bond Framework di CDP, in linea con i *Social Bond Principles* pubblicati dall’International Capital Market Association nel giugno 2017 e ispirata agli *UN Sustainable Development Goals*
- Sull’operazione CDP ha ottenuto una *Second Party Opinion* da parte di Vigeo Eiris
- L’operazione rientra in una più ampia strategia di CDP volta a promuovere la sostenibilità, la diversificazione della base di investitori e la stabilizzazione delle fonti di raccolta
- Il successo del collocamento, con una significativa presenza di ordini da parte di investitori esteri e socialmente responsabili, dimostra la fiducia del mercato nei confronti delle iniziative di CDP, compreso il suo impegno nell’ambito dello sviluppo sostenibile

Roma, 14 novembre 2017 ore 21:39 – Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) ha collocato oggi la sua prima emissione obbligazionaria pubblica “Social” nel mercato dei capitali internazionale. Si tratta del primo “Social Bond” lanciato da un emittente Italiano, nonché la prima emissione obbligazionaria “Social” in Europa dedicata ad aree colpite da calamità naturali. I fondi raccolti finanzieranno PMI italiane con meno di 250 addetti, attraverso Plafond di Liquidità, allocati tramite il sistema bancario. Tali PMI non devono essere coinvolte in attività controverse e devono essere localizzate nelle aree economicamente meno sviluppate del paese o in aree colpite da disastri naturali. I fondi raccolti verranno gestiti tramite la Gestione Separata di CDP.

L'emissione obbligazionaria "Social" si ispira al punto 8 degli *United Nations Sustainable Development Goal (UN SDG): "Decent Work and Economic Growth"* ed è in linea con i *Social Bond Principles 2017* dell'International Capital Market Association (ICMA), che si focalizzano sulla "creazione di occupazione anche attraverso il potenziale effetto del finanziamento e micro-finanziamento delle PMI".

L'operazione del valore nominale di € 500 milioni, a tasso fisso, non subordinata e non assistita da garanzie, è destinata a investitori istituzionali. L'operazione rientra nel Debt Issuance Programme (DIP), il programma di emissioni a medio-lungo termine di CDP dell'ammontare di € 10 miliardi quotato alla Borsa del Lussemburgo, ha una durata di 5 anni (scadenza novembre 2022), prevede una cedola annuale dello 0,75% e ha un prezzo di riofferta di 99,839%.

In considerazione della forte domanda di circa € 2,25 miliardi, pari a circa 5x dell'offerta e proveniente da oltre 150 investitori, il prezzo dell'operazione è stato fissato a 57 punti base sopra il tasso mid-swap di riferimento, ad un livello di 3-8 punti base inferiore al *range* di *pricing* annunciato al lancio e di circa 14 punti base sopra l'equivalente BTP. L'emissione ha suscitato notevole interesse da parte di investitori esteri, che hanno sottoscritto oltre il 70% del totale, facendo registrare anche una significativa presenza di investitori socialmente responsabili. Per quanto riguarda la tipologia degli investitori, il 49% dei sottoscrittori è stato rappresentato da fondi d'investimento e da società di gestione, il 31% da istituzioni bancarie, il 13% da compagnie assicurative e fondi pensione e il rimanente 7% da banche centrali e altri investitori.

I titoli, che saranno quotati presso la Borsa del Lussemburgo, godono del rating a medio-lungo termine di CDP, che è allineato alla Repubblica Italiana e pari a BBB (stabile) per S&P, Baa2 (negativo) per Moody's, BBB (stabile) per Fitch e A- (stabile) per Scope.

L'emissione è stata realizzata con il supporto di Barclays, Crédit Agricole CIB, Citi, HSBC, Société Générale CIB e UniCredit, che hanno agito da Joint Lead Manager e Joint Bookrunner.

**Ufficio Stampa**

T +39 06 4221 4000  
[ufficio.stampa@cdp.it](mailto:ufficio.stampa@cdp.it)

**Investor Relations & Rating Agencies**

T +39 06 4221 3253  
[investor.relations@cdp.it](mailto:investor.relations@cdp.it)



#promuoviamoilfuturo

**Cassa depositi e prestiti**  
Società per Azioni  
Via Goito, 4, 00185 Roma  
T +39 06 42211

Capitale Sociale  
€ 4.051.143.264,00 i.v.  
Iscritta presso CCIAA  
di Roma al n. REA 1053767

Codice Fiscale e iscrizione  
al Registro delle Imprese  
di Roma 80199230584  
Partita IVA 07756511007

\*\*\* \*\*

## **CDP has closed successfully its inaugural € 500 million Social Bond First Social Bond in Italy - Demand strongly outstripped supply**

- The first "Social Bond" launched in the international capital market by an Italian issuer, dedicated to support SMEs located in economically deprived areas or hit by natural disasters
- The transaction followed a pan-European roadshow touching Amsterdam, London, Paris, and Milan, organized to introduce CDP's newly-established Social Bond Framework and provide a credit update
- The issue, for institutional investors, has a nominal value of € 500 million, at fixed rate, senior unsecured, with a tenor of 5 years (maturity date November 2022), an annual coupon of 0.75% and a re-offer price of 99.839%
- The issue is consistent with the CDP Social Bond Framework, in line with the Social Bond Principles released by the International Capital Market Association in June 2017, and inspired by the UN Sustainable Development Goals
- On the transaction, CDP obtained a Second Party Opinion provided by Vigeo Eiris
- The transaction is part of a broader strategy of CDP's approach to sustainability, diversification of investor base and stabilisation of funding sources
- The success of the transaction, with a significant presence of foreign and socially responsible investors (SRI) in the order's book, shows continued market confidence in CDP's initiatives, including its ESG commitment

*Rome, 14 November 2017 h 9:39 pm* – Today, Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) has successfully placed its first Social Bond in the international capital market. It is the first Social Bond launched by an Italian issuer, as well as the first Social Bond in Europe dedicated to areas affected by natural disasters. The raised funds will finance Italian SMEs with less than 250 employees, through a liquidity platform allocated by the banking system. Such SMEs must not be involved in

controversial business activities and shall be located in economically deprived areas or in areas hit by natural disasters. The proceeds will be managed under the CDP's so-called Separate Account.

CDP's Social Bond is inspired by the United Nations Sustainable Development Goal (UN SDG) Number 8: "Decent Work and Economic Growth" and is in line with the International Capital Market Association (ICMA) Social Bond Principles 2017, focusing on: "employment generation including through the potential effect of SME financing and microfinance".

The transaction has been reserved for institutional investors, having a nominal value of € 500 million, at fixed rate, is a senior unsecured bond issue. The transaction, which is part of CDP's medium-long term Debt Issuance Programme (DIP) amounting to € 10 billion, listed in the Luxembourg Stock Exchange, has a tenor of 5 years (maturity date November 2022), with an annual coupon of 0.75% and a re-offer price of 99.839%.

In view of the strong demand of about € 2.25 billion, equal to about 5x of supply, which came from more than 150 investors, the pricing was fixed at 57 basis points above the reference mid-swap rate, about 3-8 basis points lower than the pricing guidance and about 14 basis points over the equivalent Italian Government Bond. Foreign investors responded with great interest, subscribing for more than 70% of the total issue, with a significant presence of SRIs. In terms of types of investors, 49% of subscribers were investment funds and management companies, 31% banks, 13% insurance companies and pension funds, and the remaining 7% central banks and other investors.

The securities, which will be listed on the Luxembourg Stock Exchange, have CDP's medium-long term rating, BBB (stable) for S&P, Baa2 (negative) for Moody's, BBB (stable) for Fitch and A- (stable) for Scope, in line with the Republic of Italy's rating.

The issue was arranged by Barclays, Crédit Agricole CIB, Citi, HSBC, Société Générale CIB and UniCredit, which acted as Joint Lead Managers and Joint Bookrunners.

**Press Office**

T +39 06 4221 4000  
[press.office@cdp.it](mailto:press.office@cdp.it)

**Investor Relations & Rating Agencies**

T +39 06 4221 3253  
[investor.relations@cdp.it](mailto:investor.relations@cdp.it)