

CDP, conclusa con successo emissione obbligazionaria da 500 milioni di euro

Si tratta del primo Sustainability Bond italiano. L'operazione è finalizzata a fornire risorse per il finanziamento di investimenti sul Territorio nel settore idrico.

- L'emissione a tasso fisso, non subordinata e non assistita da garanzie, destinata a investitori istituzionali, ha durata di 5 anni, con cedola annuale del 2,125% e prezzo pari a 99,766%
- La domanda, proveniente per circa il 60% da investitori esteri, è stata di oltre 1 miliardo di euro

Roma, 18 settembre 2018 h 20.56 – Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) ha lanciato oggi sul mercato dei capitali il primo “*Sustainability Bond*” in Italia, coerente con le linee guida emesse dall’*International Capital Markets Association*.

La raccolta, effettuata a valere sul nuovo “*Green, Social and Sustainability Framework*”, consentirà a CDP di finanziare progetti ad impatto ambientale e sociale in quattro ambiti: Infrastrutture e Sviluppo Urbano, Istruzione, Finanziamento delle PMI, Energia e Ambiente, contribuendo al raggiungimento dei *Sustainable Development Goals* delle Nazioni Unite.

L'emissione, destinata a investitori istituzionali, del valore nominale di 500 milioni di euro, a tasso fisso, non subordinata e non assistita da garanzie, segue il primo social bond emesso in Italia da CDP nel 2017. Sulla base del riscontro positivo del mercato e dell'ammontare degli ordini ricevuti (~ 2x l'offerta), il pricing si è attestato a 25 punti base sopra il BTP di riferimento, inferiore di circa 10 punti base rispetto alla *guidance* iniziale. Un prezzo sostanzialmente in linea con la curva dei rendimenti riconosciuti da CDP sul proprio mercato secondario.

L'emissione, rivolta principalmente ai cosiddetti *Social Responsible Investors*, si è chiusa con richieste superiori a 1 miliardo di euro provenienti da circa 80 investitori, con una forte presenza di investitori esteri, che hanno rappresentato il 60% della domanda.

Con questa operazione, CDP conferma l'intenzione di intensificare la propria attività a favore del Territorio. L'emissione infatti è finalizzata a fornire risorse per il finanziamento di investimenti destinati alla realizzazione e all'ammodernamento delle infrastrutture idriche del Paese. I fondi



cassa depositi e prestiti

derivanti dal “*Sustainability Bond*” contribuiranno a colmare il rilevante *deficit* infrastrutturale che caratterizza il settore, favorendo la ripresa degli investimenti e l’aumento dell’efficienza operativa.

L’emissione – parte del Debt Issuance Programme (DIP), il programma di emissioni a medio-lungo termine di CDP dell’ammontare di 10 miliardi di euro, quotato presso la Borsa del Lussemburgo – ha una durata di 5 anni (scadenza 27/09/2023), prevede una cedola annuale del 2,125% e ha un prezzo di 99,766%.

Per quanto riguarda la tipologia degli investitori, il 37% dei sottoscrittori è stato rappresentato da istituzioni bancarie, il 29% da fondi d’investimento e da società di gestione, il 22% da compagnie assicurative e il rimanente 12% da banche centrali e altri investitori.

I titoli, che saranno negoziati presso la Borsa del Lussemburgo, hanno un rating atteso equivalente al rating di medio-lungo termine di CDP, allineato a quello della Repubblica Italiana, e pari a BBB (stabile) per S&P, Baa2 (sotto revisione per possibile downgrade) per Moody’s, BBB (negativo) per Fitch e A- (negativo) per Scope.

Banca IMI, BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs International, MPS Capital Services, Santander e UniCredit Bank AG hanno agito da *Joint Lead Managers* e *Joint Bookrunners* dell’operazione.

Ufficio Stampa

T +39 06 4221 4000
ufficio.stampa@cdp.it

Investor Relations & Rating Agencies

T +39 06 4221 3253
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, Euro 500 million bond issue closed successfully

This is the first Italian Sustainability Bond. The operation aims at providing liquidity to finance local investments in the water sector.

- The Fixed Rate Bond, unsubordinated and unsecured, addressed to institutional investors, has a duration of 5 years with an annual coupon of 2.125% and a price of 99.766%
- The demand, with about 60% subscribed by foreign investors, has been of over Euro 1 billion

Rome, 18 September 2018 h 8.56pm - Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) today successfully launched the first Italian "Sustainability Bond", consistent with guidelines issued by the International Capital Markets Association.

The proceeds collected under the new "Green, Social and Sustainability Framework" will allow CDP to finance projects with environmental and social impact in four specific areas: Infrastructures and Development of Cities, Education, SMEs Financing, Energy and Environmental Sustainability, contributing to the achievement of the United Nations Sustainable Development Goals.

The fixed rate note issue, addressed to institutional investors, unsubordinated and unsecured, for a nominal amount of Euro 500 million, follows the first Italian Social Bond issued by CDP in 2017. In consideration of the positive market feedback and the amount of orders received (~ 2x the offer), the price has been fixed at 25 basis points above the reference BTP, 10 basis points lower than the initial pricing guidance. A price substantially in line with the yield curve recognized by CDP on its secondary market.

The issue, addressed mainly to the so-called Socially Responsible Investors, closed with purchase orders of more than Euro 1 billion from about 80 investors, with a strong presence of foreign investors, who accounted for 60% of the demand.

With this transaction, CDP reaffirms the intention to intensify its activity in favor of the Italian territory. The issue aims mainly at providing the necessary liquidity for the construction and modernization of the Country's water infrastructures. The "Sustainability Bond" proceeds will help bridging the significant infrastructural gap that characterizes the sector, favoring investments' recovery and increase operational efficiency.



cassa depositi e prestiti

The Notes – issued under CDP Debt Issuance Programme (DIP) amounting to Euro 10 billion listed on the Luxembourg Stock Exchange – has a duration of 5 years (maturity 27 September 2023), with an annual coupon of 2.125% and a price of 99.766%.

As for the investors' breakdown, 37% of subscribers were banks, 29% investment funds and asset managers, 22% insurance companies, and the remaining 12% central banks and other investors.

The Notes, which will be listed on the Luxembourg Stock Exchange, have an expected rating equal to the medium-long term rating assigned to CDP, which is aligned with the Republic of Italy's sovereign rating: BBB (stable) for Standard & Poor's, Baa2 (under review for possible downgrade) for Moody's, BBB (negative) for Fitch and A- (negative) for Scope.

Banca IMI, BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs International, MPS Capital Services, Santander, e Unicredit Bank AG acted as Joint Lead Managers and Joint Lead Bookrunners for the transaction.

Press Office

T +39 06 4221 4000

press.office@cdp.it

Investor Relations & Rating Agencies

T +39 06 4221 3253

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