

IMI

CORPORATE &
INVESTMENT
BANKING

INTESA



SANPAOLO

Strumenti di debito tradizionale e alternativi: forme di collaborazione tra Banche e Fondi di Private Debt

Marzo 2023

IMI

CORPORATE &
INVESTMENT
BANKING

INTESA



SANPAOLO

Intesa Sanpaolo: il gruppo bancario leader in Italia...

Leader in Italia con una rete di sportelli capillare

- Leadership in tutti i segmenti con una **quota di mercato pari al 19% ca. negli impieghi e 22% nei depositi**
- **Rete di sportelli maggiormente estesa in Italia:** oltre 3.600 filiali, quota di mercato del 16%⁽¹⁾ e 13,6 milioni di clienti
- **Copertura integrale del territorio:** quota di mercato $\geq 12\%$ ⁽¹⁾ in 16 regioni su 20
- **Alta penetrazione del mercato locale:** quota di mercato $\geq 5\%$ ⁽¹⁾ in 104 province su 107

Presenza internazionale strategica

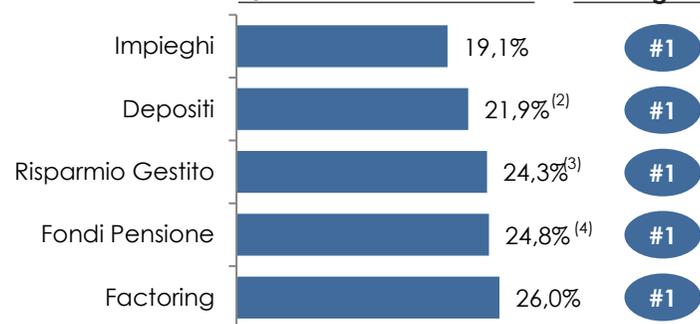
- **Presenza strategica internazionale** con attività di commercial banking nei Paesi del Centro-Est Europa e Nord Africa (ca. 1.000 filiali, ca. 22.000 dipendenti e 7,1 milioni di clienti)
- **Network internazionale di specialisti a supporto della clientela corporate in 25 Paesi**, in particolare nelle aree dove le aziende italiane sono più attive (come USA, Brasile, India e Cina)

Intesa per le PMI

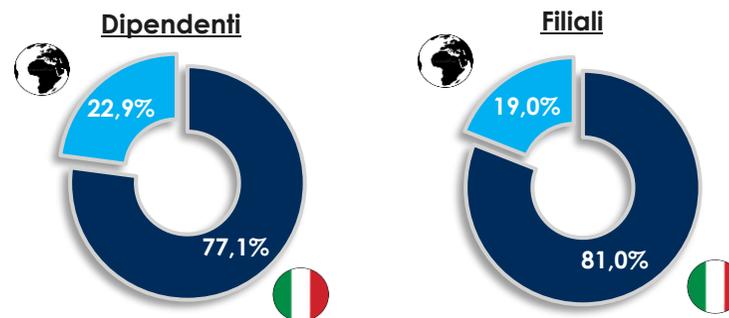
Banca dei Territori

- **Banca dei Territori dedicata alle PMI** (fatturato consolidato fino a € 350 mln)
- Presenza capillare e presidio del territorio attraverso **13 Direzioni Regionali**
- **Sostegno alle PMI** nell'attività ordinaria e straordinaria

Quote di mercato in Italia Ranking in Italia



Presenza internazionale



...che serve le diverse esigenze delle PMI italiane



▶ APERTURA AI MERCATI INTERNAZIONALI



▶ INNOVAZIONE
▶ R&D



▶ PROGRAMMI DI CAPEX (INDUSTRY 4.0, ESG)
▶ GESTIONE CIRCOLANTE



▶ CRESCITA PER LINEE ESTERNE
▶ OPERAZIONI SUL CAPITALE
▶ INTEGRAZIONE ORIZZONTALE E VERTICALE
▶ RICERCA DI PARTNERS



▶ ACCESSO AI MERCATI DEI CAPITALI

ISP accompagna i clienti in tutte le fasi di crescita...

- In un contesto di crescente complessità delle esigenze delle PMI, Banca Intesa, nell'ambito della divisione IMI CIB, ha creato da qualche anno una Direzione di Investment Banking e Structured Finance a esclusivo servizio della clientela PMI

| Global Banking & Markets | |
|---------------------------|--|
| Corporate Finance Mid Cap | |
| Coverage | <ul style="list-style-type: none">■ Attività di Origination di servizi di Investment Banking & Structured Finance in favore delle Mid-Cap clienti della Divisione Banca dei Territori |
| M&A Advisory | <ul style="list-style-type: none">■ Consulenza finanziaria e strategica, fusioni, acquisizioni, cessioni e spin-off, valutazioni aziendali e patrimoniali |
| Equity Capital Markets | <ul style="list-style-type: none">■ IPO, collocamento offerte secondario, aumenti di capitale in opzione, OPA e OPS, ABB per società quotate, obbligazioni convertibili, corporate broking |
| Debt Structuring | <ul style="list-style-type: none">■ Corporate Lending, LBOs, Family Buy-Out, Real Estate Finance, Project Finance, Emissioni di Corporate Bond, Private Placement |

Selezione di operazioni di Finanza Strutturata del Mid-Cap Corporate Finance di ISP

| | | | | | |
|--|---|---|--|---|---|
|  EUR 45M Real Estate Financing MLA & Agent Bank January 2022 |  EUR 85M Acquisition Financing MLA & Bookrunner January 2022 |  EUR 47M Acquisition by Clessidra Private Equity SGR MLA January 2022 |  EUR 62M Incremental Acquisition & Capex Facilities MLA, Bookrunner and Agent Bank February and March 2022 |  EUR 35M Capex & Refinancing Facilities MLA & Bookrunner February 2022 |  EUR 65M ESG LOAN - Capex & Refinancing Facilities MLA & Bookrunner February 2022 |
|  EUR 70M Capex and Refinancing Facilities Arranger & Sole Lender February 2022 |  EUR 46M Project Finance MLA & Agent Bank March 2022 |  EUR 69M Acquisition & Capex Financing MLA & Agent Bank March 2022 |  EUR 60M Acquisition & Refinancing Facilities Global Coordinator, MLA & Bookrunner March 2022 |  EUR 170M Project Finance Arranger, Sole Lender, Depository & Agent Bank March, June and July 2022 |  EUR 30M Acquisition & Refinancing Facilities MLA & Agent Bank April 2022 |
|  EUR 15M Acquisition Financing Deal size: undisclosed MLA April 2022 |  EUR 15M ESG Loan - Acquisition by Quadrivio Arranger & Sole Lender April 2022 |  EUR 77M Acquisition by Xenon Private Equity MLA April 2022 |  EUR 71M Acquisition by Azimut Energia Impresa SGR MLA & Bookrunner April 2022 |  EUR 185M Acquisition Financing MLA April 2022 |  EUR 82M Acquisition by White Bridge Investments MLA & Bookrunner June 2022 |
|  EUR 50M Acquisition Financing MLA & Agent Bank June 2022 |  EUR 150M Project Finance MLA, Bookrunner & Agent Bank June 2022 |  EUR 20M Loan Arranger & Sole Lender June 2022 |  EUR 55M Acquisition Financing Arranger & Sole Lender June 2022 |  EUR 14M Acquisition Financing Arranger & Sole Lender July 2022 |  EUR 226M Acquisition and Refinancing Facilities Global Coordinator, MLA & Bookrunner July 2022 |
|  EUR 78M Acquisition Financing MLA & Bookrunner July 2022 |  EUR 192M Acquisition & Refinancing Facilities MLA & Bookrunner July 2022 |  EUR 100M Acquisition Financing Arranger & Sole Lender July 2022 |  EUR 100M Acquisition Financing Arranger & Sole Lender July 2022 |  EUR 90M Capex & Refinancing Facilities MLA August 2022 |  EUR 61M Acquisition by IGI Private Equity MLA August 2022 |
|  EUR 160M Capex Facilities MLA & Agent Bank September 2022 |  Acquisition by DeA Capital SGR Deal size: undisclosed MLA & Agent Bank September 2022 |  EUR 137M Acquisition & Refinancing Facilities MLA & Bookrunner September 2022 |  EUR 55M ESG LOAN - Capex & Refinancing Facilities MLA September 2022 |  EUR 50M Acquisition by Metrika SGR MLA October 2022 |  Investment by Keensight Capital Deal Size: undisclosed MLA November 2022 |
|  EUR 20M Acquisition by Kalps & Capex Facilities MLA November 2022 |  EUR 111M Minority Buyout & Refinancing Facilities MLA & Bookrunner November 2022 |  EUR 13M Acquisition by Nextalia Arranger & Sole Lender December 2022 |  EUR 56M Capex & Refinancing Facilities Arranger & Sole Lender December 2022 |  EUR 220M Capex & Refinancing Facilities MLA, Bookrunner & Sustainability Coordinator December 2022 |  EUR 135M Acquisition, Capex & Refinancing Facilities MLA December 2022 |

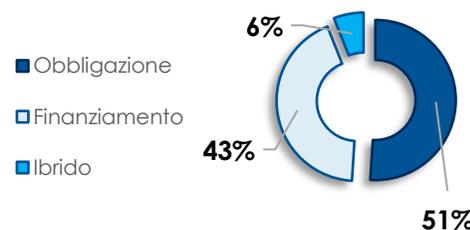
Il ruolo del Private Debt a supporto delle PMI

- In un contesto caratterizzato da ampia liquidità disponibile, i livelli di complessità sono crescenti anche dal punto di vista delle fonti e degli strumenti a disposizione dei gruppi industriali
- Oltre ai tradizionali strumenti di debito messi a disposizione dal ceto bancario, crescono strumenti di Private Debt, che coprono tutti i livelli di Seniority (**Senior Debt**, **Mezzanine**, **Subordinati**, **Quasi-Equity**, **Unitranche**, etc)

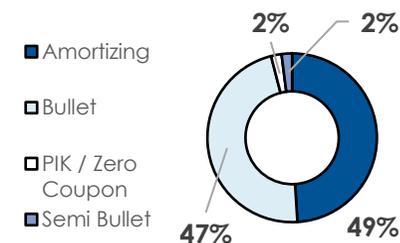
Distribuzione degli investimenti di Private Debt 1H 22

- Diversificazione degli investimenti sia a livello di strumenti utilizzati che di modalità di rimborso

Tipologia strumenti utilizzati



Tipologia rimborsi



Principali settori ed aree geografiche coperte dagli investimenti di private debt 1H 22

Distribuzione per settori (Top 5) - % su totale



Distribuzione per regioni (Top 5) - % su totale



Opportunità di cooperazione tra il tradizionale canale bancario e il Private Debt

■ In momenti di discontinuità dovuti a:

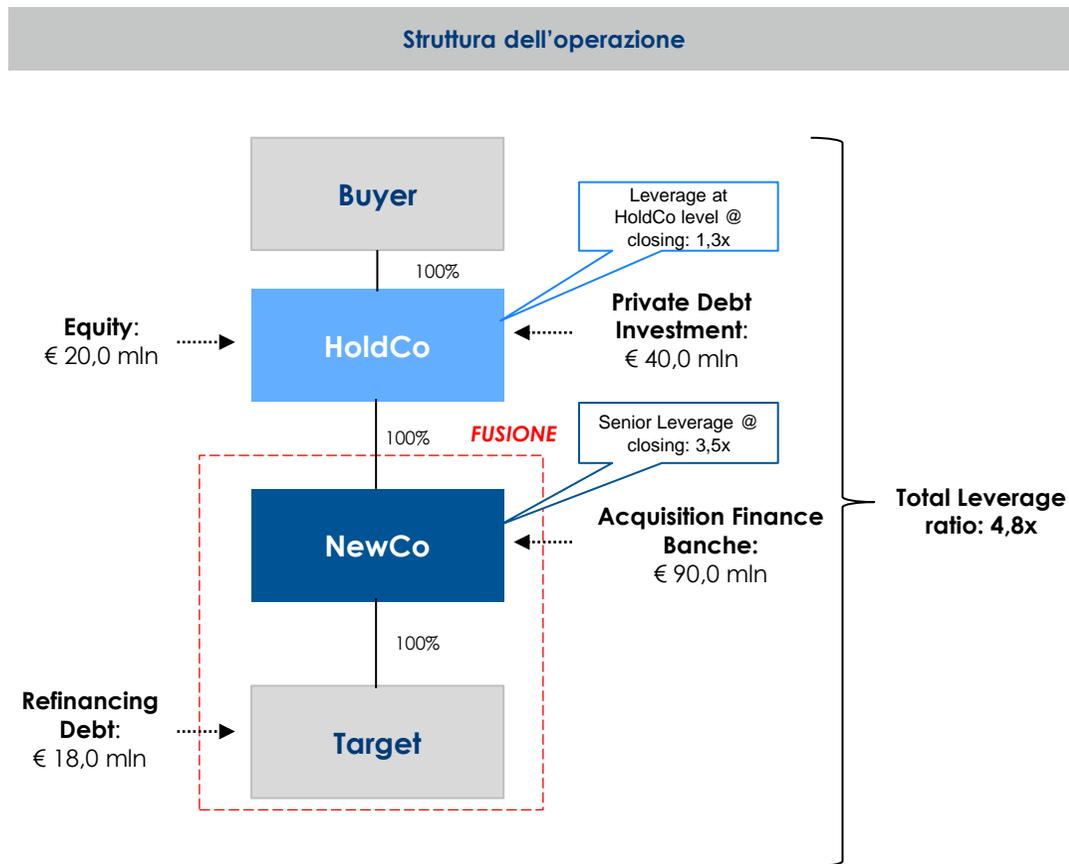
- ✓ **Ricambio generazionale**
- ✓ **Acquisizioni Transformational**
- ✓ **Apertura del capitale a fondi di Private Equity**
- ✓ **Operazioni sul capitale**

è sempre più frequente il ricorso a strumenti di funding diversificato, con accesso a diverse classi di debt provider

- Il ricorso a fonti di debito alternative e/o in combinazione con tradizionali forme di debito bancario è finalizzato a consentire un incremento del **total leverage** senza intaccare il profilo di cassa e mantenendo accettabili livelli di **DSCR**, secondo le metriche creditizie comunemente accettate dal mercato bancario, evitando al contempo tematiche di governance e di exit
- L'importanza di forme di cooperazione tra diversi strumenti diventa ancora più sentita in contesti caratterizzati da elevata inflazione e crescente costo del credito

Case Study

- Nel 2022 ISP ha organizzato un **finanziamento a medio-lungo termine** per complessivi ca € 110 mln finalizzato a: (i) acquistare la quota di minoranza di pertinenza di un fondo di PE e (ii) supportare altre generali esigenze finanziarie (incluso rifinanziamento debiti esistenti)
- L'Operazione prevedeva:
 - ✓ Opening Leverage a livello di NewCo + Target (Senior Leverage) al closing pari a **3,5x**
 - ✓ Equity contribution € 20 mln
- Al fine di reperire ulteriori € 40 mln (sotto forma di Mezzanino, con interessi PIK), si è fatto ricorso allo strumento del **Private Debt Debt**
- Grazie alla collaborazione tra debito bancario tradizionale e strumenti alternativi offerti dal Private Debt si sono raggiunti livelli di Total Leverage (circa 5x) difficilmente reperibili attraverso il solo ricorso al mercato bancario



Take Aways

1

IL GRUPPO INTESA SANPAOLO SI PROPONE COME PARTNER DELLE PMI, FORNENDO SERVIZI DI ADVISORY, INVESTMENT BANKING E STRUCTURED FINANCE ATTRAVERSO UNA STRUTTURA DEDICATA

2

LA LIQUIDITÀ RACCOLTA DAI FONDI DI PRIVATE DEBT È MOLTO SIGNIFICATIVA, CON PRESENZA SU TUTTI I LIVELLI DI SENIORITY E TIPOLOGIA DI STRUTTURE

3

L'UTILIZZO DI FORME DI COLLABORAZIONE TRA CANALE BANCARIO TRADIZIONALE E PRIVATE DEBT CONSENTE DI RISPONDERE A TUTTE LE ESIGENZE DELLE PMI

Spunti di riflessione

1

AUSPICABILE PER LE PMI ACCESSO A STRUMENTI DI CAPITALE DI TIPO ISTITUZIONALE CHE AGEVOLINO LA RICAPITALIZZAZIONE FACILITANDO IL RAGGIUNGIMENTO DI ADEGUATI LIVELLI DI SOLIDITÀ PATRIMONIALE

2

NELL'AMBITO DELLE TEMATICHE ESG, FORTE ATTENZIONE ALLA COMPONENTE GOVERNANCE, MIRANDO A MAGGIORI LIVELLI DI MANAGERIALIZZAZIONE UTILI ANCHE IN VISTA DI APPRODO AL MERCATO DEI CAPITALI

3

INTERVENTI PER FACILITARE L'UTILIZZO DEL RISPARMIO A SOSTEGNO DEGLI INVESTIMENTI NELLE PMI