

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%<sup>(1)</sup> e 13,6 milioni di clienti
- **Copertura integrale del territorio:** quota di mercato  $\geq 12\%$ <sup>(1)</sup> in 16 regioni su 20
- **Alta penetrazione del mercato locale:** quota di mercato  $\geq 5\%$ <sup>(1)</sup> 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)

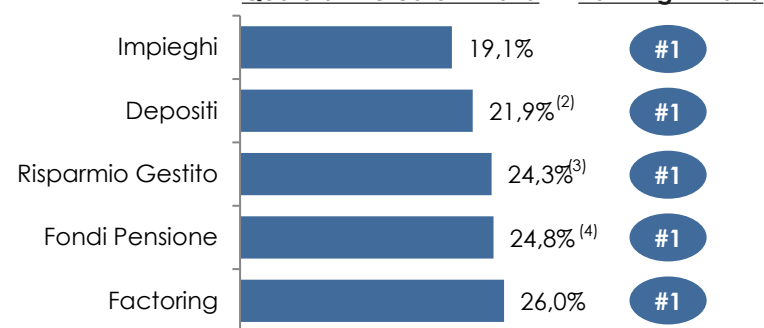
Intesa per le PMI

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

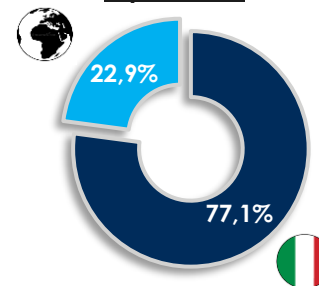
## Quote di mercato in Italia

## Ranking in Italia

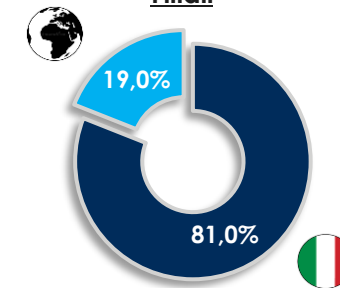


## Presenza internazionale

### Dipendenti



### Filiali



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

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

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

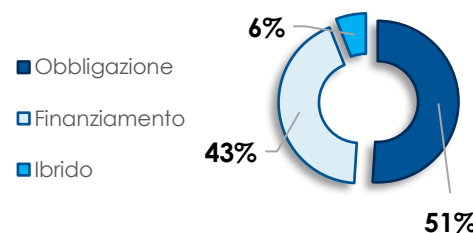
# Il ruolo del Private Debt a supporto delle PMI

- 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)

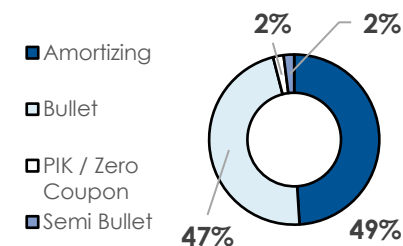
## Distribuzione degli investimenti di Private Debt 1H 22

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

### Tipologia strumenti utilizzati

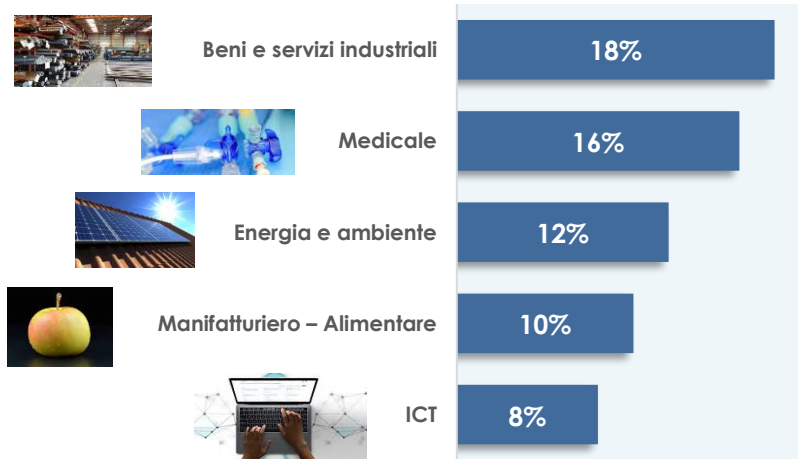


### Tipologia rimborsi



## 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:

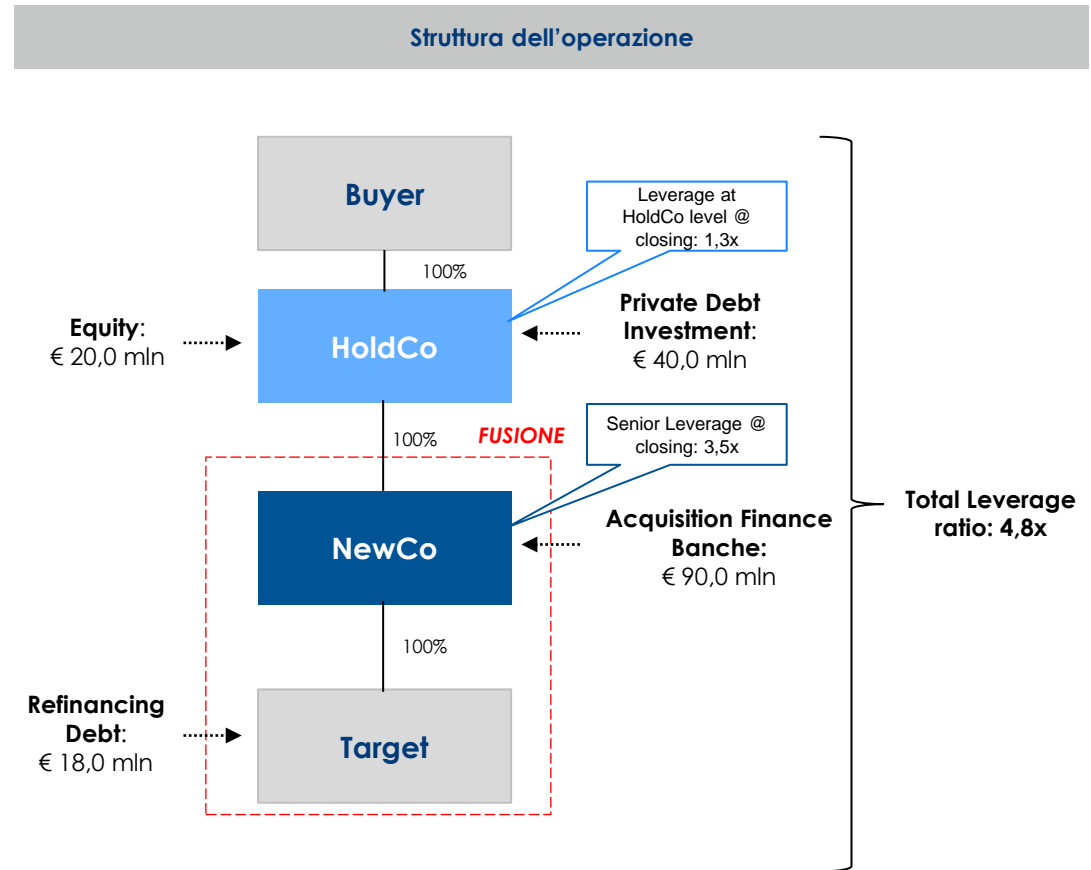
- ✓ **Ricambio generazionale**
- ✓ **Acquisizioni Transformational**
- ✓ **Apertura del capitale a fondi di Private Equity**
- ✓ **Operazioni sul capitale**

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