

Milano, 31 ottobre 2014  
Raccomandata

Spettabili

Segreterie degli Organi di Coordinamento (\*)

DIRCREDITO FD

FABI

FIBA/CISL

FISAC/CGIL

SINFUB

UGL Credito

UILCA

Intesa Sanpaolo S.p.A.

IMI investimenti S.p.A.

Delegazione Sindacale

DIRCREDITO FD

FABI

FIBA/CISL

FISAC/CGIL

SINFUB

UGL Credito

UILCA

Gruppo Intesa Sanpaolo

Spettabili

Segreterie Nazionali

DIRCREDITO FD

FABI

FIBA/CISL

FISAC/CGIL

SINFUB

UGL Credito

UILCA

(Loro sedi)

Associazione Bancaria Italiana

Piazza del Gesù, 49

00186 ROMA

e p.c.

Associazione Bancaria Italiana

Via Olona, 2

20123 MILANO

(\*) Laddove eventualmente mancanti, la presente sarà recapitata alle rispettive Rappresentanze Sindacali Aziendali.

**Oggetto: Trasferimento di rami d'azienda. Cessione di una parte dei portafogli riconducibili al "Merchant Banking" del Gruppo Intesa Sanpaolo in collaborazione con un operatore internazionale, con conseguente riposizionamento nel settore del Private Equity. Informativa ai sensi dell'art. 47 della Legge n. 428 del 1990 (e successive modifiche/integrazioni) e delle applicabili disposizioni del CCNL di categoria. Avvio delle relative procedure.**

In un momento storico in cui le banche sono chiaramente orientate ad una strategia di concentrazione sulle attività "core", per il Gruppo ISP l'attività di investimento di Private Equity (di seguito: "PE") costituisce un business "ancillare".

Essendo l'attuale area del Merchant Banking costituita da un portafoglio di investimenti pari a circa €1,1 mld ed impegni sul medesimo portafoglio pari a circa €550 mln (valori di carico consolidato al

Official Global Partner



MILANO 2015

30 giugno 2014), ai sensi delle richiamate vigenti disposizioni di legge e di contratto si comunica che gli organi deliberanti di Intesa Sanpaolo S.p.A. (il 16 settembre 2014) e IMI Investimenti S.p.A. (il 22 ottobre 2014) hanno avviato le attività necessarie alla ristrutturazione di una parte dell'attività in questo settore, dando esecuzione alle specifiche previsioni contenute nel Piano d'Impresa.

## **Motivi dell'operazione e tempi previsti**

La programmata cessione si inserisce nelle linee guida dettate dal Piano strategico di Gruppo che prevedono la creazione e distribuzione di valore attraverso un efficiente utilizzo di capitale e liquidità e l'aumento della redditività, mantenendo basso il profilo di rischio.

In particolare la cessione di parte del portafoglio di Merchant Banking del Gruppo è coerente con l'obiettivo di focalizzarsi sul core business, attraverso la riduzione di asset no-core (*Asset Light*).

Il perimetro dell'operazione riguarderà un portafoglio complessivo di circa €482 mln ed impegni per circa €70 mln, così ripartito:

- investimenti diretti di PE pari a circa €408 mln ed impegni pari a circa €3 mln;
- investimenti in fondi di PE gestiti da terzi pari a circa €74 mln ed impegni di circa €67 mln.

In tale contesto, la partnership con un operatore primario consentirà comunque di mantenere una presenza nel segmento specifico del Merchant Banking, sia pure nell'ambito di una nuova strategia in linea con quanto sopra.

Il gruppo Neuberger Berman (di seguito "NB"), è stato individuato quale partner ottimale per l'operazione prospettata.

Operatore importante e di alto standing, risulta tra i principali asset manager indipendenti con più di 70 anni di storia e oltre \$247 mld di asset *under management*, di cui circa \$20 mld nel PE. Ha una presenza globale con 30 uffici in 17 Nazioni, ed oltre 2.000 dipendenti.

Recentemente NB ha manifestato un forte interesse a sviluppare una partnership strategica a livello italiano ed europeo nel PE, con particolare focus su aziende di medie e grandi dimensioni ed operazioni di growth/development capital e buy-out.

In sintesi, l'operazione sarebbe così articolata:

- cessione ad un fondo gestito da NB di un portafoglio indicativamente di 22 investimenti in fondi di PE gestiti da terzi (di cui 3 in quota IMI Investimenti) per un controvalore di circa €128,5 mln;
- lancio di un nuovo fondo in partnership con NB per un valore iniziale pari a €500 mln (pariteticamente ripartito);
- cessione al suddetto fondo, per circa €300 mln del 72,2% di una nuova Società in cui saranno conferiti i due rami d'azienda di ISP e di IMI Investimenti relativi all'attività di

Official Global Partner



MILANO 2015

Private Equity, ivi incluso un portafoglio di circa 21 partecipazioni (di cui 9 in quota IMI Investimenti).

Il *closing* dell'operazione e' previsto entro il 31 dicembre 2014 con efficacia giuridica delle cessioni - tenuto conto dei termini temporali riservati all'esame congiunto dalle vigenti norme in materia - entro la fine di dicembre stesso (e della successiva scissione, come di seguito descritta, entro la fine di gennaio 2015 in funzione dei passaggi giuridici necessari).

### **Conseguenze giuridiche, economiche, sociali dell'operazione e misure previste nei confronti dei lavoratori.**

L'operazione sulle partecipazioni dirette prevede:

- il conferimento del ramo d'azienda relativo alle attività di Private Equity di ISP e IMI Investimenti - costituiti da circa n. 4 risorse di ISP e circa n. 2 risorse di IMI Investimenti, partecipazioni, altri rapporti contrattuali relativi alle risorse operative necessarie alla gestione delle partecipazioni - in una NEWCO - SPV di diritto italiano (costituita con il coinvolgimento del "team di gestione", composto dalle risorse oggi dedicate all'attività di Private Equity, con una quota di forte minoranza);
- la creazione di un fondo di Private Equity di diritto lussemburghese da parte di ISP in partnership con NB e acquisto da parte del nuovo fondo di Private Equity di una quota di maggioranza dei diritti patrimoniali dell'SPV;
- la scissione della SPV in due società di diritto italiano delle quali una sarà controllata da ISP ed una dal fondo di Private Equity.

Al termine dell'iter societario sopra descritto, la titolarità dei rapporti di lavoro del Personale conferito proseguirà, senza soluzione di continuità, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2112 c.c. presso le Società cessionarie. Al suddetto Personale continueranno ad essere applicate la contrattazione collettiva nazionale per i dipendenti delle aziende di Credito e le normative ed i trattamenti aziendali tempo per tempo vigenti presso le citate Società cessionarie.

La continuità nel supporto amministrativo sarà inizialmente assicurata facendo ricorso al distacco di circa n. 3 risorse, di cui 1 da ISP e 2 da IMI Investimenti.

L'operazione rientra tra le iniziative del Gruppo previste dal Piano di Impresa 2014-2017 e le conseguenti sinergie si inseriscono nell'ambito dell'eccesso di capacità produttiva individuato dal Piano stesso e saranno gestite attraverso gli strumenti/progetti ivi previsti.

\*\*\*\*\*

Official Global Partner

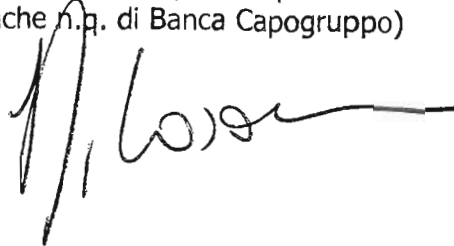


MILANO 2015

In relazione a tutto quanto sopra esposto, nel dare avvio con la presente informativa alla richiamata procedura, le Aziende si rendono fin d'ora disponibili allo svolgimento del confronto e del previsto esame congiunto restando in attesa di riscontro nei termini stabiliti dalla vigente normativa di cui in oggetto.

Distinti saluti.

Intesa Sanpaolo S.p.A.  
(anche n.p. di Banca Capogruppo)



Official Global Partner



MILANO 2015