



# **Il mondo ESG dal punto di vista dell'investment banking**

Itinerari Previdenziali – Annual Meeting sul Welfare Integrato  
7-9 Novembre 2019 - Castrocaro Terme

# Intesa Sanpaolo

ISP: leader in Italia, una delle banche più capitalizzate in Europa

Leader in Italia  
con un'ampia  
base di clientela

- #1 classificata in Italia per:
  - **Loans and Deposits** quota di mercato del 18%
  - **Asset Management** quota di mercato del 21%
  - **Life premiums** quota di mercato del 17.7%
- Leader di mercato nel **Wealth Management**

Best-in-class  
nella  
capitalizzazione.  
Costante  
creazione di  
valore per tutti gli  
stakeholders

- **Solida capital base e asset quality:**
  - Leverage ratio: **6.3%**
  - Fully-loaded common equity ratio: **13.6%**
  - Loan to deposit ratio: **95%**
- **Utili e dividendi distribuiti stabilmente in crescita**

Presenza  
Internazionale  
Strategica

- **Network Internazionale** copertura di 25 paesi a supporto di attività cross-border per la clientela corporate
- Presenza selettiva della banca commerciale nei paesi dell'area **CEE e MENA** (network di c. 1,100 filiali -12 paesi)

## Classifica delle banche più capitalizzate in Europa (€bn)<sup>(1)</sup>



Sito Internet di Intesa Sanpaolo (presentazione del Gruppo), dati al 31 Dicembre 2018

<sup>(1)</sup>Fonte: dati Bloomberg al 3 Settembre 2019

# L'impegno verso la sostenibilità di Intesa Sanpaolo

Intesa Sanpaolo ha una lunga e consolidata tradizione nell'ambito della sostenibilità, un impegno che è parte integrante della *mission* aziendale. Il Gruppo aderisce a una serie di iniziative e standard internazionali tra cui il **Global Compact** delle Nazioni Unite, in particolare sostiene gli **Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile**, ed è membro dello UNEP FI



Lo sforzo di creare valore di lungo termine per tutti gli stakeholder è stato premiato con l'inclusione di Intesa Sanpaolo in numerosi indici e classifiche di sostenibilità, in particolare nei **Dow Jones Sustainability Indices** e nella «Climate Change A List» 2018 del **Carbon Disclosure Project**



# Il nuovo Piano di Impresa 2018-2021

Nel nuovo Piano di Impresa 2018-2021 rimane prioritaria una solida e sostenibile creazione e distribuzione di valore, mantenendo un'elevata patrimonializzazione e riducendo significativamente il profilo di rischio.

Il Piano conferma il ruolo di Intesa Sanpaolo come Banca dell'economia reale e con una redditività sostenibile, che crea valore per tutti gli stakeholder, con oltre **300 miliardi di euro di contributo all'economia nel quadriennio**.

Molti degli obiettivi individuati nel nuovo Piano d'Impresa 2018-2021 presentano una stretta connessione con alcuni **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** (SDGs), a testimonianza del contributo del Gruppo alla generazione di un cambiamento positivo a livello globale. Sono stati individuati 11 Obiettivi. Ecco alcuni esempi di progetti e :

## Finanziamenti ad alto impatto sociale

Più di € 4,5 mld in finanziamenti ad alto impatto sociale nel 2018, corrispondenti al 7,4% del totale dei crediti erogati dal Gruppo nel 2018



# Il Green Bond di Intesa Sanpaolo

7 ENERGIA PULITA  
E ACCESSIBILE



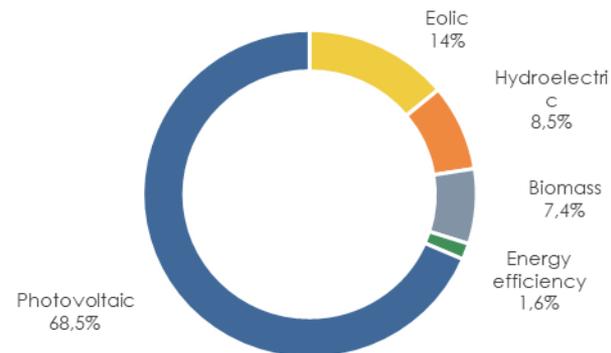
Finanziamenti  
verdi

Nel 2018 le erogazioni del Gruppo con finalità ambientale, destinate al supporto delle energie rinnovabili, dell'efficienza energetica e della tutela dell'ambiente, sono state pari a € 1.922 mld (oltre 18 mld dal 2010 al 2018), corrispondenti al 3,2% del totale dei finanziamenti del Gruppo

A giugno 2017 ISP ha emesso il suo primo Green Bond per un importo complessivo di **500 milioni di euro**, per il finanziamento di progetti dedicati alla sostenibilità ambientale ed in particolare all'energia rinnovabile e all'efficienza energetica. Ha una durata quinquennale ed è riservato agli investitori istituzionali internazionali.

I proventi del Green Bond sono stati integralmente allocati, già nel primo anno di vita, con 77 progetti finanziati e più di 213.000 tonnellate emissioni di CO2 evitate annualmente.

**Banca IMI** è stata una delle banche collocatrici di tale emissione



# Banca IMI

La Banca di Investimento del gruppo ISP, integrata nella divisione CIB

## Banca IMI Key Facts FY18

- €1.7 Bln Total Income
- €0.8 Bln Net Income
- €165 Bln Total Assets
- Rating: BBB (Standard & Poors), BBB (Fitch), Baa1 (Moody's)

## Banca IMI Business Units



### Finance & Investments

- Banking Book management
- Investments Strategies across all asset class
- Treasury and ALM
- Secured financing
- XVA, DVA and capital management
- Principal Investments in alternative funds
- Financial Market Technology



### Global Market Securities

- Macro: Rates and FX, cash and derivative products
- Micro: Credit and Equities, cash and derivative products
- Investment Products
- Multi-asset execution platform (*MarketHub*)



### Global Market Solutions & Financing

- Financial risk-management advisory to Corporates & Financial Institutions
- Securitization and risk transfer solutions
- Capital optimization transactions
- Active management of credit risks



### Investment Banking & Structured Finance

- DCM and Syndication
  - Leading Player in Italy with 12% market share<sup>(1)</sup>
- ECM
  - Leading Player in Italy with 14% market share<sup>(1)</sup>
- M&A
- Structured Finance

## Intesa Sanpaolo C&IB Division e Banca IMI: Presenza Internazionale

**Milan**  
(Headquarter)

**London**  
(ISP Hub and Banca IMI Branch)

**New York**  
(ISP Hub and Banca IMI Securities Corp)

**Dubai**  
(ISP Hub for Middle East and Africa)

**Honk Kong**  
(ISP Hub for APAC)

# Il Mercato degli Investimenti Sostenibili

## Trend di crescita

- Nel mondo, il 20% circa degli attivi gestiti risponde a criteri ESG
- Alcune stime proiettano questo valore in crescita del 50% entro il 2025
- Il 30% degli investitori privati richiede investimenti ESG

## Mercato in continua evoluzione

- Ogni anno nascono oltre 300 nuovi fondi sostenibili nel mondo
- Nel 2018 sono state emesse 150 miliardi EUR di obbligazioni green
- Vi è una crescente sofisticazione del mercato
- I regulators europei stanno stabilendo un insieme di definizioni (tassonomia) e regole condivise (ad es. Regolamento EU 178/2018)

I **PRI - Principles for Responsible Investment** sono principi sui meccanismi di sostenibilità degli investimenti nati dalla partnership tra lo UNEP-FI e il Global Compact.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo aderisce ai Principi come firmatario attraverso **Eurizon Capital SGR** e il **Fondo Pensione Gruppo Intesa Sanpaolo**

Al 30 giugno 2019\*, gli investimenti sostenibili (fondi etici e ESG) corrispondevano a 6.478 milioni di EUR per **Eurizon Capital Sgr** e a 149 milioni EUR per **Fideuram**

Signatory of:



Fonti: Global Sustainable Investment Alliance, Eurosif, Campden Research, Financial Times, Moody's  
Elaborazione Mainstreet Partners e Banca IMI

\* Relazione Consolidata Non finanziaria al 30 Giugno 2019 di Intesa Sanpaolo

# I Certificati

Il **Certificato** è uno strumento **derivato cartolarizzato** emesso da una banca e garantito da un Market Maker, negoziabile su vari mercati regolamentati (Sedex di Borsa Italiana, sul Cert-x di EuroTLX, o altri). Consente, con o senza effetto leva, di poter operare su un sottostante senza rischiare più del capitale investito. Lo stile di investimento di un certificato è a gestione passiva del sottostante, cioè non è prevista alcuna commissione di gestione. Chi investe in certificati, si accolla il rischio emittente, come avviene per le obbligazioni.

Esistono diversi tipi di certificati, che ben si adattano alle esigenze delle varie tipologie di investitori, i quali possono avere un diverso grado di avversione al rischio e sono alla ricerca di soluzioni di investimento sia di tipo “*growth*” (ad es. *equity protection*) sia di tipo “*income*” (ad es. *cash collect*):

- 1) prodotti a **capitale protetto** che offrono a scadenza la sicurezza di ricevere almeno quanto investito;
- 2) prodotti a **capitale condizionatamente protetto** che a scadenza offrono il capitale inizialmente investito solo se non si verifica un determinato evento predefinito a livello di prospetto
- 3) prodotti a **capitale non protetto** che non offrono alcuna garanzia in termini di rimborso del capitale a scadenza
- 4) prodotti **a leva** che possono amplificare i guadagni e le perdite, sfruttando l'effetto leva

I certificati possono avere come sottostanti single stocks, valute, materie prime, basket, indici

## I criteri ESG vengono applicati nella selezione delle azioni o degli indici prescelti

A titolo di esempio, Banca IMI ha emesso per la propria clientela private un certificato **Equity Protection con CAP** sull'indice EURO STOXX 50 Low Carbon, che sovrappesa/sottopesa i titoli dell'SX5E che presentano una minore/maggiore «carbon intensity»

# L'Asset Management Strutturato

## Soluzioni di investimento per i clienti istituzionali

Banca IMI è attiva nella proposta alla propria clientela istituzionale, come società di gestione e compagnie assicurative, di soluzioni *ad hoc* per prodotti di risparmio gestito e assicurativo

Sulla base di diversi modelli finanziari la banca offre garanzie e coperture per polizze e fondi strutturati

Con queste tecniche è possibile riprodurre i vari tipi di payoff dei certificati, per ottenere il profilo rischio/rendimento ricercato dal singolo investitore

Le tecniche principali utilizzate, al di là del wrapper prescelto, sono sostanzialmente due:

1. Portfolio Insurance
2. Titoli + opzioni (le opzioni possono anche essere su sottostanti gestiti in modo discrezionale)

Prodotti emessi o strutturati da Banca IMI *	Numero prodotti	Nozionali/AUM (mln Eur)	Nozionali/AUM outstanding (mln Eur)	Raccolta lorda 2019
Certificati	816	37,2	11,5	6,2
Polizze strutturate	20	15,3	12,5	-
Fondi strutturati	65	30,1	3,2	1,4

\* Fonte dati: elaborazione dati interni Banca IMI

# Contatti

## Bernardo Bailo

---

Head of Global Markets Sales  
Tel. +39 02 7261 2308  
Mob. +39 339 7506971  
[bernardo.bailo@bancaimi.com](mailto:bernardo.bailo@bancaimi.com)

## Enrico Ferrari

---

Senior Equity Derivatives Sales  
Tel. +39 02 7261 2806  
Mob. +39 337 1070184  
[enrico.ferrari@bancaimi.com](mailto:enrico.ferrari@bancaimi.com)

## Prospero Simonetti

---

Head of Investment Product Sales  
Tel. +39 02 7261 5504  
Mob. +39 334 8311504  
[prospero.simonetti@bancaimi.com](mailto:prospero.simonetti@bancaimi.com)

# Disclaimer

Il presente documento è stato redatto e pubblicato da Banca IMI S.p.A., banca appartenente al gruppo bancario Intesa Sanpaolo, e sottoposta ai regolamenti della Banca d'Italia e della Consob.

Le informazioni in esso contenute non costituiscono offerta o sollecitazione all'investimento negli strumenti finanziari di Banca IMI, né consulenza (inclusa la consulenza in materia di investimenti), raccomandazione di investimento, suggerimento o consiglio di investimento, implicito o esplicito connessa a qualsivoglia strategia di investimento su strumenti finanziari o su emittenti di cui nel presente, né stimolo o invito ad investire e non pretende di offrire consulenza legale, fiscale o di qualsiasi altro genere. I termini e le condizioni contenuti nel presente documento sono indicativi.

Né il gruppo bancario Intesa Sanpaolo, né alcun ufficio, rappresentante o dipendente della stessa accetta alcuna responsabilità (per negligenza o altro) per qualsivoglia perdita diretta o consequenziale derivante dall'uso di informazioni incluse, ma non limitate all'affidamento su qualsivoglia informazione nel presente documento.

Le informazioni contenute nel presente documento sono chiuse alla data del presente materiale e possono essere soggette a modifiche senza ulteriore notifica. Le informazioni sono basate su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia non vengono rese dichiarazioni o garanzie in merito alla loro accuratezza o correttezza.

Il presente documento non deve essere riprodotto o ridistribuito, direttamente o indirettamente, a qualsivoglia altra persona o pubblicato, interamente o parzialmente, per qualsivoglia ragione, senza il precedente consenso scritto di Banca IMI. I diritti d'autore ed eventuali altri diritti intellettuali inerenti i dati e le informazioni di cui nel presente appartengono al gruppo bancario Intesa Sanpaolo, salvo diversamente dichiarato.

Tali dati e informazioni non possono essere distribuiti o riprodotti, interamente o parzialmente, in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo, senza il precedente consenso scritto di Banca IMI.

Ulteriori informazioni sono presenti nel sito [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com)