

## TUTTI GLI ADVISOR NELL'ACCORDO TRA INTESA SANPAOLO E NEXI

LINK: <http://www.diritto24.ilsole24ore.com/art/avvocatoAffari/newsStudiLegaliEOrdini/2019-12-20/tutti-advisor-accordo-intesa-sanpaolo-e-nexi-15474...>



TUTTI GLI ADVISOR NELL'ACCORDO TRA INTESA SANPAOLO E NEXI 20/12/2019 14:48 Invia articolo per email Nexi ha raggiunto in data odierna con Intesa Sanpaolo S.p.A un accordo per l'acquisizione del ramo d'azienda merchant acquiring di Intesa Sanpaolo. In particolare, l'accordo prevede il conferimento da parte di Intesa Sanpaolo del ramo d'azienda a favore di una società controllata da Nexi per un valore pari a un miliardo di euro. A fronte di tale conferimento Intesa Sanpaolo riceverà azioni di nuova emissione di tale controllata che saranno quindi acquistate da Nexi per cassa per un corrisponente corrispettivo in denaro. Con parte di tale corrispettivo Intesa Sanpaolo acquisterà poi da Mercury UK HoldCo Limited, socio di riferimento di Nexi, azioni di quest'ultima per un ammontare di 653 milioni di euro, pari a una quota di partecipazione di Intesa Sanpaolo nel capitale

sociale di Nexi del 9,9%. Nell'ambito dell'operazione è inoltre prevista l'estensione dell'attuale partnership industriale nei servizi di issuing e ATM acquiring con Intesa Sanpaolo. Legance ha assistito Nexi con un team composto da Filippo Troisi, Alberto Giampieri, Andrea Botti, Giacomo Gitti, Achille Calìo Marincola, Filippo Benintendi, Stefano Bandini e Paolo Mulas per gli aspetti M&A, Andrea Giannelli, Antonio Siciliano e Marco Gagliardi, per gli aspetti financing, Vito Auricchio e Guendalina Catti De Gasperi per gli aspetti antitrust, Alberto Maggi e Marco d'Agostini per gli aspetti labour. Gitti and Partners ha assistito Nexi con un team multidisciplinare composto da Gregorio Gitti, Camilla Ferrari, Daniele Cusumano, Vincenzo Armenio e Valeria Pistoni, che ha agito relativamente agli aspetti M&A, con particolare riferimento a quelli connessi alla partnership industriale di Nexi con Intesa Sanpaolo

nei servizi di issuing e ATM acquiring, nonché per gli aspetti antitrust. Weil, Gotshal & Manges LLP ha assistito Mercury UK HoldCo Limited, al fianco di Legance, per i profili di diritto italiano, con un team composto da Marco Compagnoni ed Ellie Fialho. **Studio Pirola Pennuto Zei & Associati** ha assistito Mercury UK sugli aspetti fiscali con un team formato dai partner Stefano Tronconi, Francesco Mantegazza, Nathalie Brazzelli. Pedersoli Studio Legale ha assistito Intesa Sanpaolo con un team guidato da Carlo Pedersoli e composto da Diego Riva, Csaba Davide Jákó, Marida Zaffaroni, Marta Sassella, Alessandro Airaghi e Giuseppe De Cola per gli aspetti corporate M&A e capital markets, mentre Davide Cacchioli ha curato i profili antitrust dell'operazione. Per i profili fiscali Intesa San Paolo è stata assistita dallo Studio Tremonti con un team composto da Dario Romagnoli, Lorenzo Piccardi

e Antonio Vitali. Lo Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati, con Aldo Sacchi, Matteo M. Cremascoli e Massimo Breviglieri, ha supportato gli Amministratori Indipendenti e il Comitato OPC di Nexi nell'ambito dell'operazione di acquisizione del ramo di azienda merchant acquiring di Intesa. L'operazione in esame è stata considerata da Nexi, in un'ottica di lettura prudentiale e sostanziale della disciplina OPC, quale operazione con parte correlata di maggiore rilevanza e ha quindi comportato l'emissione del parere motivato del Comitato OPC di Nexi. KPMG ha assistito Nexi per gli aspetti fiscali con un team composto da Arturo Betunio, Valeria Russo e Giuseppina Del Gatto. [Clicca per Condividere](#)

## Tutti gli studi nell'accordo da 1mld tra Intesa Sanpaolo e Nexi

LINK: <https://www.toplegal.it/news/2019/12/20/26443/tutti-gli-studi-nellaccordo-da-1mld-tra-intesa-sanpaolo-e-nexi>



Dalle banche Tutti gli studi nell'accordo da 1mld tra Intesa Sanpaolo e Nexi Coinvolti nell'operazione Legance, Gitti, Weil Gotshal & Manges, **Pirola Pennuto Zei**, Galbiati Sacchi, Tremonti Romagnoli Piccardi e Kpmg Nexi ha raggiunto l'accordo con Intesa Sanpaolo per l'acquisizione del ramo d'azienda merchant acquiring di Intesa Sanpaolo. In particolare, l'accordo prevede il conferimento da parte di Intesa Sanpaolo del ramo d'azienda a favore di una società controllata da Nexi per un valore pari a un miliardo di euro. A fronte di tale conferimento Intesa Sanpaolo riceverà azioni di nuova emissione di tale controllata che saranno quindi acquistate da Nexi per cassa per un corrispondente corrispettivo in denaro. Con parte di tale corrispettivo Intesa Sanpaolo acquisterà poi da Mercury Uk HoldCo, socio di riferimento di Nexi, azioni di quest'ultima per un

ammontare di 653 milioni di euro, pari a una quota di partecipazione di Intesa Sanpaolo nel capitale sociale di Nexi del 9,9%. Nell'ambito dell'operazione è inoltre prevista l'estensione dell'attuale partnership industriale nei servizi di issuing e Atm acquiring con Intesa Sanpaolo. Legance ha assistito Nexi con un team composto da Filippo Troisi, Alberto Giampieri, Andrea Botti, Giacomo Gitti, Achille Calìò Marincola, Filippo Benintendi, Stefano Bandini e Paolo Mulas per gli aspetti M&A, Andrea Giannelli, Antonio Siciliano e Marco Gagliardi, per gli aspetti financing, Vito Auricchio e Guendalina Catti De Gasperi per gli aspetti antitrust, Alberto Maggi e Marco d'Agostino per gli aspetti labour. Gitti ha assistito Nexi con un team multidisciplinare composto da Gregorio Gitti, Camilla Ferrari, Daniele Cusumano, Vincenzo Armenio e Valeria Pistoni, che ha agito relativamente agli

aspetti M&A, con particolare riferimento a quelli connessi alla partnership industriale di Nexi con Intesa Sanpaolo nei servizi di issuing e Atm acquiring, nonché per gli aspetti antitrust. Weil Gotshal & Manges ha assistito Mercury Uk HoldCo al fianco di Legance, per i profili di diritto italiano, con un team composto da Marco Compagnoni ed Ellie Fialho. **Pirola Pennuto Zei** ha assistito Mercury Uk sugli aspetti fiscali con un team formato dai partner Stefano Tronconi, Francesco Mantegazza e Nathalie Brazzelli. Pedersoli ha assistito Intesa Sanpaolo con un team guidato da Carlo Pedersoli e composto da Diego Riva, Csaba Davide Jákó, Marida Zaffaroni, Marta Sassella, Alessandro Airaghi e Giuseppe De Cola per gli aspetti corporate M&A e capital markets, mentre Davide Cacchioli ha curato i profili antitrust dell'operazione. Per i profili fiscali Intesa San Paolo è stata assistita da Tremonti

Romagnoli Piccardi con un team composto da Dario Romagnoli , Lorenzo Piccardi e Antonio Vitali . Galbiati Sacchi , con Aldo Sacchi , Matteo M. Cremascoli e Massimo Breviglieri , ha supportato gli amministratori indipendenti e il comitato Opc di Nexi nell'ambito dell'operazione di acquisizione del ramo di azienda merchant acquiring di Intesa. L'operazione in esame è stata considerata da Nexi, in un'ottica di lettura prudentiale e sostanziale della disciplina Opc, quale operazione con parte correlata di maggiore rilevanza e ha quindi comportato l'emissione del parere motivato del comitato Opc di Nexi.

Private Equity  
 dicembre 20, 2019  
 Pubblicato da: Valentina Magri

## Intesa Sanpaolo rileva il 9,9% della PayTech Nexi. Che a sua volta compra il ramo di merchant acquiring della banca per un mld euro



**Intesa Sanpaolo** ha rilevato per **653 milioni di euro** il **9,9%** della paytech **Nexi**, contestualmente all'acquisizione da parte di Nexi per **un miliardo di euro** delle attività di **merchant acquiring** del gruppo bancario guidato da **Carlo Messina** (si vedano qui il comunicato di Intesa, qui la nota di Nexi e qui il comunicato dei consulenti legali). Un'operazione che ieri è stata festeggiata a Piazza Affari dal titolo che ha chiuso la sessione con un balzo del 4,2% a quota 11.404 euro per azione.

L'operazione era attesa dal mese scorso. Il titolo in Borsa si era apprezzato del 4,9% il 20 novembre, a seguito dei primi rumor e le due società, confermando le trattative in corso, avevano chiarito che la quota di capitale di Nexi eventuale oggetto dell'operazione sarebbe stata inferiore al 25%, ossia alla soglia oltre la quale scatta l'obbligo di opa (si veda altro articolo di *BeBeez*). L'operazione si dovrebbe chiudere nel 2020, una volta ottenute le autorizzazioni delle autorità competenti. Nexi è stata assistita sul piano finanziario da Mediobanca e BofA Securities, dagli studi legali Legance e Gitti& Partners, da PwC per la due diligence finanziaria e contabile e da KPMG per gli

aspetti fiscali. Weil, Gotshal & Manges LLP ha assistito Mercury UK HoldCo Limited, al fianco di Legance, per i profili di diritto italiano, mentre lo Studio **Pirola Pennuto Zei & Associati** l'ha supportata sugli aspetti fiscali. Pedersoli Studio Legale ha supportato Intesa Sanpaolo, insieme allo Studio Tremonti per i profili fiscali. Lo Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati ha supportato gli amministratori indipendenti e il Comitato OPC di Nexi nell'ambito dell'operazione di acquisizione del ramo di azienda merchant acquiring di Intesa. L'operazione in esame è stata considerata da Nexi, in un'ottica di lettura prudenziale e sostanziale della disciplina OPC, quale operazione con parte correlata di maggiore rilevanza e ha quindi comportato l'emissione del parere motivato del Comitato OPC di Nexi.

Il titolo Nexi a Piazza Affari

Nel 2018, all'attività oggetto di conferimento erano riconducibili proventi operativi netti per circa 74 milioni di euro, un risultato della gestione operativa di circa 72 milioni e un utile netto di circa 48 milioni. Il ramo d'azienda ha per oggetto l'attività di acquiring, attualmente svolta nei confronti di oltre 380 mila punti vendita che fanno capo a circa 180 mila esercenti, che hanno generato tra ottobre 2018 e settembre 2019 un volume di transazioni complessivo di 66,2 miliardi di euro. Nel dettaglio, Intesa Sanpaolo conferirà il ramo d'azienda merchant acquiring a una controllata di Nexi e la banca otterrà in cambio azioni della controllata. Nexi comprerà poi da Intesa queste azioni per un miliardo di euro e Intesa acquisterà poi da **Mercury UK HoldCo Limited** (socio di riferimento di Nexi), azioni Nexi per un ammontare di 653 milioni di euro, pari appunto al 9,9%.

Mercury fa capo ai fondi **Advent International**, **Bain Capital** e **Clessidra**, che avevano comprato il controllo dell'allora **Icbpi** nel 2015 (si veda altro articolo

di *BeBeez*), hanno poi diviso da un lato le attività di pagamento e dall'altro quelle di banca depositaria, convogliate in **DEPOBank** (si veda altro articolo di *BeBeez*), e poi quotato il nuovo gruppo Nexi dedicato alle attività di pagamento lo scorso aprile (si veda altro articolo di *BeBeez*).

Nexi **finzierà l'acquisizione interamente a debito**, portando il rapporto net debt/ebitda atteso a circa 3,4 volte a fine del 2020, in linea con il range annunciato dal gruppo in sede di quotazione. Resta confermato l'obiettivo di riduzione di tale rapporto a 2-2,5 volte, nel medio lungo termine. Nexi ha da poco rifinanziato il suo vecchio bond da 825 milioni a scadenza 1° novembre 2023 e cedola 4,125% con un nuovo bond sempre da 825 milioni, ma con scadenza 31 ottobre 2024 e cedola 1,75% (si veda altro articolo di *BeBeez*). Restano poi in circolazione 1,375 miliardi di euro di bond a scadenza 1° maggio 2023 e altri 400 milioni di euro di bond senior secured a tasso variabile e scadenza 2024.

L'operazione dovrebbe portare a Intesa una **plusvalenza di circa 900 milioni di euro**, che tuttavia potrebbe non riflettersi interamente sull'utile netto se nel corso del prossimo anno dovessero essere individuate altre allocazioni per rafforzare la redditività sostenibile della banca. Per Nexi, l'acquisto del ramo d'azienda acquiring genererà nel 2020 un aumento dell'ebitda di gruppo atteso di circa **95 milioni**.

L'accordo le due società, di durata ultraventennale, prevede che Nexi diventi partner esclusivo di lunga durata nell'ambito dei servizi di acquiring di Intesa Sanpaolo, che a sua volta promuoverà e distribuirà ai clienti le soluzioni tecnologiche e i servizi innovativi sviluppati dal Gruppo Nexi con meccanismi che consentono un allineamento d'interessi sulla base di performance target definiti. Contestualmente è stata estesa l'attuale partnership industriale nei servizi di issuing e ATM acquiring con Intesa, avviata con l'acquisizione di Setefi nel 2016, allineandone così la durata con quella dell'accordo commerciale sopra descritto.

L'operazione permette a Intesa Sanpaolo di valorizzare adeguatamente, tramite il conferimento del proprio ramo d'azienda, l'attività di acquiring oggi svolta internamente, anche a fronte delle crescenti esigenze di investimenti e delle economie di scala necessarie per operare efficientemente nel settore in un contesto competitivo di dimensioni internazionali, mantenendo una quota di partecipazione alle significative prospettive di crescita dell'attività stessa. Sempre grazie all'operazione, Nexi consoliderà il suo posizionamento nel mondo dei servizi per gli esercenti attraverso un incremento della scala operativa delle attività di merchant acquiring, a fronte di una maggiore diversificazione dei ricavi, e con la conseguente possibilità di guidare ed accelerare l'innovazione sui clienti.

Nexi è una portfolio company monitorata da **BeBeez Private Data**  
(scopri qui come abbonarti a soli 110 euro al mese)

Iscriviti alla newsletter quotidiana di BeBeez

Acconto alla raccolta e alla gestione dei dati in questo sito come descritto nella Privacy Policy \*

Dichiaro di avere più di 16 anni \*

iscriviti

## Nexi acquisisce il ramo Merchant Acquiring di Intesa SanPaolo

LINK: <https://www.aziendabanca.it/legal/nexi-acquisisce-il-ramo-merchant-acquiring-di-intesa-sanpaolo>

Nexi acquisisce il ramo Merchant Acquiring di Intesa SanPaolo Scritto da PBV Monitor. Legance, Gitti and Partners, Weil, Gotshal & Manges LLP, **Pirola Pennuto Zei & Associati**, Pedersoli Studio Legale, Tremonti, Galbiati, Sacchi e Associati e KPMG hanno fornito assistenza nell'operazione. Nexi ha raggiunto con Intesa Sanpaolo S.p.A un accordo per l'acquisizione del ramo d'azienda merchant acquiring di Intesa SanPaolo. L'acquisizione ha ad oggetto il ramo d'azienda merchant acquiring di ISP costituito da circa 180 mila esercenti che hanno generato in un anno, da ottobre 2018 a settembre 2019, un volume di transazioni complessivo di Euro 66,2 miliardi circa. Il corrispettivo pagato sarà pari a un miliardo di euro. A fronte di tale conferimento Intesa Sanpaolo riceverà azioni di nuova emissione di tale controllata che saranno quindi acquistate da Nexi per cassa per un corrispettivo in denaro. Con parte di tale corrispettivo Intesa Sanpaolo acquisterà poi da Mercury UK HoldCo Limited, socio di riferimento di Nexi, azioni di quest'ultima per

un ammontare di 653 milioni di euro, pari a una quota di partecipazione di Intesa Sanpaolo nel capitale sociale di Nexi del 9,9%. L'operazione genererà nel 2020 un aumento dell'EBITDA di gruppo atteso di circa Euro 95 milioni e un aumento high teens del cash EPS a partire dal 2020. Nell'ambito dell'operazione è inoltre prevista l'estensione dell'attuale partnership industriale nei servizi di issuing e ATM acquiring con Intesa Sanpaolo. Legance ha assistito Nexi con un team composto da Filippo Troisi, Alberto Giampieri, Andrea Botti, Giacomo Gitti, Achille Calio` Marincola, Filippo Benintendi, Stefano Bandini e Paolo Mulas per gli aspetti M&A, Andrea Giannelli, Antonio Siciliano e Marco Gagliardi, per gli aspetti financing, Vito Auricchio e Guendalina Catti De Gasperi per gli aspetti antitrust, Alberto Maggi e Marco d'Agostini per gli aspetti labour. Gitti and Partners ha assistito Nexi con un team multidisciplinare composto da Gregorio Gitti, Camilla Ferrari, Daniele Cusumano, Vincenzo Armenio e Valeria Pistoni, che ha agito relativamente agli aspetti

M&A, con particolare riferimento a quelli connessi alla partnership industriale di Nexi con Intesa Sanpaolo nei servizi di issuing e ATM acquiring, nonché per gli aspetti antitrust. Weil, Gotshal & Manges LLP ha assistito Mercury UK HoldCo Limited, al fianco di Legance, per i profili di diritto italiano, con un team composto da Marco Compagnoni ed Ellie Fialho. Lo **Studio Pirola Pennuto Zei & Associati** ha assistito Mercury UK sugli aspetti fiscali con un team formato dai partner Stefano Tronconi, Francesco Mantegazza, Nathalie Brazzelli. Pedersoli Studio Legale ha assistito Intesa Sanpaolo con un team guidato da Carlo Pedersoli e composto da Diego Riva, Csaba Davide Jako, Marida Zaffaroni, Marta Sassella, Alessandro Airaghi e Giuseppe De Cola per gli aspetti corporate M&A e capital markets, mentre Davide Cacchioli ha curato i profili antitrust dell'operazione. Per i profili fiscali Intesa San Paolo è stata assistita dallo Studio Tremonti con un team composto da Dario Romagnoli, Lorenzo Piccardi e Antonio Vitali. Lo Studio Legale Galbiati, Sacchi e

Associati, con Aldo Sacchi, Matteo M. Cremascoli e Massimo Breviglieri, ha supportato gli Amministratori Indipendenti e il Comitato OPC di Nexi nell'ambito dell'operazione di acquisizione del ramo di azienda merchant acquiring di Intesa. L'operazione in esame e` stata considerata da Nexi, in un'ottica di lettura prudentiale e sostanziale della disciplina OPC, quale operazione con parte correlata di maggiore rilevanza e ha quindi comportato l'emissione del parere motivato del Comitato OPC di Nexi. KPMG ha assistito Nexi per gli aspetti fiscali con un team composto da Arturo Betunio, Valeria Russo e Giuseppina Del Gatto.