

Oxy Capital e Attestor Capital nella prima operazione di “ristrutturazione in partnership con il Sistema Bancario” in Italia.

In data 22 ottobre, Oxy Capital, Attestor Capital, il Gruppo Ferroli e le banche creditrici hanno raggiunto un accordo in merito all'operazione di risanamento del Gruppo Ferroli, che consentirà la messa in sicurezza ed il rilancio di una delle realtà produttive più importanti dell'area Veronese con oltre 450 milioni di fatturato nel 2014.

L'operazione, altamente innovativa, è la prima di questo tipo a essere realizzata in Italia e rappresenta **un nuovo modello di cooperazione tra operatori di mercato e banche per il salvataggio ed il rilancio di imprese in crisi.**

In sintesi, il modello di partnership con le banche prevede che gli investitori mettano a disposizione dell'azienda i mezzi finanziari e le expertise manageriali necessarie all'esecuzione di un Nuovo Piano Industriale e ne assumano la Governance. Le banche concorrono all'operazione di salvataggio consolidando il proprio indebitamento e convertendone una parte a copertura perdite; accettando quindi di condividere il progetto di rilancio e la successiva valorizzazione dell'azienda per recuperare il credito. Inoltre con questa operazione la partnership tra Oxy e Attestor consente di introdurre anche in Italia le tecniche di **DIP financing (“debtor in possession”)** ormai consolidate in USA e che su questo mercato hanno consentito il salvataggio di numerose aziende senza coinvolgere le banche nella gestione. Tra Investitori e Banche viene negoziata una waterfall convenzionale che prevede con quali modalità e in quale misura i proventi derivanti dalla valorizzazione e eventuale dismissione della Società verranno ripartiti fra loro.

Il risultato, del tutto innovativo, dell'operazione è quello di realizzare quindi una totale discontinuità gestionale nella Società, consentendo un innesto di professionalità manageriali e di nuovi mezzi finanziari senza richiedere alle banche stralci ex ante della loro posizione creditizia e quindi senza subire ingenti perdite in conto economico.

Tornando alla Ferroli, l'operazione, elaborata in collaborazione con la Famiglia Ferroli che rimarrà nella compagine sociale, è stata sbloccata in un incontro del 5 giugno scorso presso il MISE, che ha visto anche il coinvolgimento del Ministro Guidi, e ciò ha consentito l'immediato innesto di 30 milioni di nuova finanza prededucibile (su complessivi 60 milioni investiti nell'operazione) e necessari a garantire la continuità aziendale e il ricorso allo strumento di soluzione consensuale della crisi consistente nell'Accordo di Ristrutturazione del Debito ex Art.182bis e di garantire la salvezza di questo importante attore del settore termomeccanico che occupa oltre 3000 persone di cui 1050 in Italia. La fase del concordato con riserva è stata condotta sotto il controllo dei Commissari Luigi Castelletti e Gianfranco Pieracin nominati dal Tribunale di Verona.

Attestor Capital è un investment management company, basato a Londra, specializzato in investimenti in Special Situations con focus in Europa e Italia diversi miliardi di dollari in gestione e che annovera nella sua base investitori primarie Università e Family Office

Oxy Capital Italia è la management company italiana creata da Stefano Visalli e Stefano Romanengo, per replicare in Italia l'esperienza di Oxy Capital SA in Portogallo dove con un

modello simile vengono gestiti in partnership con le banche locali oltre 1,2 miliardi di crediti da un team di 30 professionisti.

In tale complessa procedura, ideata e proposta da Attestor Capital e Oxy Capital al ceto bancario, gli investitori e la management company sono assistiti da BonelliErede e le banche da Lombardi Molinari Segni. L'advisor finanziario dell'operazione per la società è Mediobanca mentre le banche creditrici sono assistite da Rothschild. Advisor Industriali dell'operazione sono KPMG e Roland Berger. Il Piano è stato asseverato da Massimiliano Bonamini mentre Credito Fondiario è banca agente dell'operazione.