

Rassegna del 16/12/2015

VITALE & CO

16/12/15	Mf	16 Synergo vende la triestina Roen Est al fondo DE Shaw	<i>Peveraro Stefania</i>	1
16/12/15	Piccolo	10 Roen Est di Ronchi acquisita dal fondo D.E. Shaw Group	...	2

Synergo vende la triestina Roen Est al fondo DE Shaw

di Stefania Peveraro

Roen Est, produttore italiano di scambiatori di calore e unità ventilate, passa sotto il controllo del fondo statunitense DE Shaw Global, che sinora in Italia aveva investito soltanto in non performing loans. L'operazione, avvenuta nell'ambito di una ristrutturazione del debito sulla base dell'articolo 67 della legge Fallimentare, ha permesso alla società di riequilibrare la situazione patrimoniale dopo la ristrutturazione del debito avvenuta nel 2013. A vendere è stata Synergo sgr, che con l'acquisizione di Sofipa sgr ha ereditato la gestione dei suoi fondi e quindi anche il controllo di Roen. Con sede a Ronchi dei Legionari (Trieste), Roen è guidata dal 2012 dal ceo Giovanni Bordin e si avvia a chiudere quest'anno con un fatturato di 34 milioni e un ebitda di 4 milioni di euro. Il problema della società era il debito (la posizione finanziaria netta era -38 milioni), tanto che il patrimonio netto era andato in negativo per 16 milioni. Il fondo ha quindi acquistato a sconto i crediti senior verso le banche (GE Interbanca, Ikb e Bnp Paribas), ha coperto le perdite, ha convertito una parte dei crediti in finanziamento soci subordinato (8 milioni) e ha investito 1,5 milioni in aumento di capitale con l'impegno di sostenere il nuovo piano industriale. Al termine dell'operazione la società si trova ora con un patrimonio netto positivo per 13 milioni, nessun debito a medio-lungo termine e 4 milioni di linee a breve. Roen Est è stata assistita da [Vitale&Co](#) e dallo Studio Giuseppe Iannaccone e Associati, mentre Palladio Corporate Finance e Orrick Herrington & Sutcliffe hanno assistito DE Shaw. (riproduzione riservata)



SCAMBIATORI DI CALORE

Roen Est di Ronchi acquisita dal fondo D.E. Shaw Group

► TRIESTE

La Roen Est di Ronchi dei Legionari, azienda leader nei settori riscaldamento, ventilazione e refrigerazione è stata acquisita da D.E. Shaw Group, investment company specializzata in settori ad alto contenuto tecnologico. L'azienda isontina nel 2014 ha registrato un fatturato di 34 milioni di euro con un Ebitda positivo di 4 milioni di euro.

Rilevante la proiezione internazionale: le vendite sono ottenute per il 72% in 48 paesi, i dipendenti sono circa 400 di cui poco meno della metà a Ronchi dei Legionari e il restante in Slovacchia. L'operazione -in-

forma una nota- «migliora significativamente la struttura patrimoniale e finanziaria di Roen Est». «Questa operazione -chiarisce il Ceo dell'azienda isontina Giovanni Bordin- migliorare notevolmente i nostri fondamentali finanziari». D.E. Shaw Group è una investment company globale specializzata in settori ad alto contenuto tecnologico con più di 37 miliardi di dollari di capitale investito al 1 luglio 2015, con uffici in Nord America, Europa e Asia. Roen Est è stata assistita da **Vitale & Co** in qualità di advisor finanziario. Palladio Corporate Finance e Orrick Herrington & Sutcliffe sono stati gli advisor finanziari per Shaw Group.

