6.

Cerved e La Scala in partnership per la gestione dei crediti

Cerved Group e La Scala Società tra Avvocati hanno siglato un'intesa per una partnership nel mercato dei servizi di gestione e recupero dei crediti di origine bancaria.
La struttura dell'operazione, per la prima volta un'alleanza strategica tra un partner industriale e una società tra avvocati, prevede, fra l'altro, la costituzione di un nuovo studio legale specializzato, indipendente dalle attuali strutture dei partner, nella forma di "società tra avvocati", così come prevista dalla legge 124/2017 (la "Legge Sulla Concorrenza"), che sarà partecipata in minoranza da Cerved e in maggioranza dagli avvocati soci di La Scala.

La nuova realtà ha il compito di occuparsi della gestione giudiziale e stragiudiziale dei crediti di origine bancaria e punta a posizionarsi fra i principali operatori italiani unendo il know how tecnico-professionale e competenze su operations, sistemi, tecnologia e big data di Cerved e le competenze legali-professionali, specifiche del settore, dello studio legale La Scala.

Cerved è stata assistita dallo studio legale Gattai Minoli Agostinelli & Partners per gli aspetti legali e da Pirola Pennuto Zei e Associati per gli aspetti fiscali. Gattai ha agito per la parte corporate, con il partner **Sebastiano Cassani** e l'associate **Bruno Edoardo Marseglia** e, per la parte IP, dal partner **Licia Garotti** e dall'associate **Marco Galli**. Pirola Pennuto Zei & Associati ha lavorato all'operazione con un team composto dalla partner **Nathalie Brazzelli** e dalla senior consultant **Alice Lubrano**. La Scala dal team corporate di La Scala Società tra Avvocati, guidato dal partner **Riccardo Bovino**.

La practice
Non performing loans
Il deal
Accordo tra Cerved e La Scala

Il MERCATO del 2018 in 12 OPERAZIONI

Soprattutto m&a, ma anche mercato dei capitali e ristrutturazioni aziendali. Nel 2018 non c'è stato riposo per gli avvocati d'affari e gli advisor finanziari, impegnati già dal mese di gennaio in diverse operazioni miliardarie. Ecco, in sequenza, una carrellata delle 12 operazioni fra le più rilevanti dell'anno identificate da *MAG*

1. L'opa di Richemont su Ynap

Il gruppo svizzero Richemont ha acquisito il 100% del luxury fashion e-commerce Yoox Net-a-porter (Ynap) lanciando un'opa sul restante 50% del capitale della società di cui già deteneva metà delle azioni. L'offerta ha avuto un controvalore di circa 2,7 miliardi di euro. Folta la schiera degli advisor impegnati nell'operazione. Al fianco di Richemont, come anticipato da *legalcommunity.it* c'è lo studio legale BonelliErede mentre Slaughter and May ha curato gli aspetti di diritto inglese. Per Ynap, invece, agiscono i professionisti di Gatti Pavesi Bianchi.

Più nel dettaglio, per BonelliErede è al lavoro un team corporate guidato da **Umberto Nicodano** e formato dai partner **Vittoria Giustiniani** e **Stefano Micheli**, dall'of counsel **Mauro Cusmai** e dagli associate **Alessandro Vittoria** e **Francesca Ricceri**. I soci **Andrea Silvestri** e **Francesco Anglani** hanno curato rispettivamente i profili fiscali e gli aspetti antitrust e la partner **Catia Tomasetti**, insieme al senior associate **Giorgio Frasca**, ha seguito gli aspetti bancari.
Gatti Pavesi Bianchi ha assistito Ynap con un team composto **Stefano Valerio**, **Franco Barucci**, **Rossella Pappagallo**, **Carlotta Corba Combo**, **Jacopo Zingoni** e per gli aspetti antitrust da **Stefano Grassani** e **Andrea Torazzi**.

Goldman Sachs ha agito come financial advisor di Richemont mentre Bofa e Mediobanca hanno agito per conto di Yoox Net-A-Porter. Per Goldman Sachs hanno lavorato il managing director **Antonio Gatti**, **Andrea Bonini**, responsabile consumer retail group – luxury and personal care, e **Marco Paesotto**, managing director alla guida dell'm&a in Italia. Per Bofa ha agito un team guidato da **Antonino Mattarella**, country executive e responsabile del corporate e investment banking per l'Italia, e da **Luigi Rizzo**, head of Emea investment banking, mentre per Mediobanca il team è stato guidato dal managing director **Alberto Vigo**.
L'opa ha portato al delisting della target dando così avvio alla fusione per incorporazione di Ynap nel gruppo svizzero.
Il cda di Ynap ha dato parere favorevole e così il fondatore e ceo **Federico Marchetti**, che si è già impegnato a consegnare la propria partecipazione e ha dichiarato di voler mantenere il suo impegno nel gruppo.

La practice
Corporate m&a
Il deal
Opa di Richemont su Ynap
Il valore
2,7 miliardi di euro

Umberto Nicodano

Stefano Valerio

2.

Grid Parity, primo caso in Italia

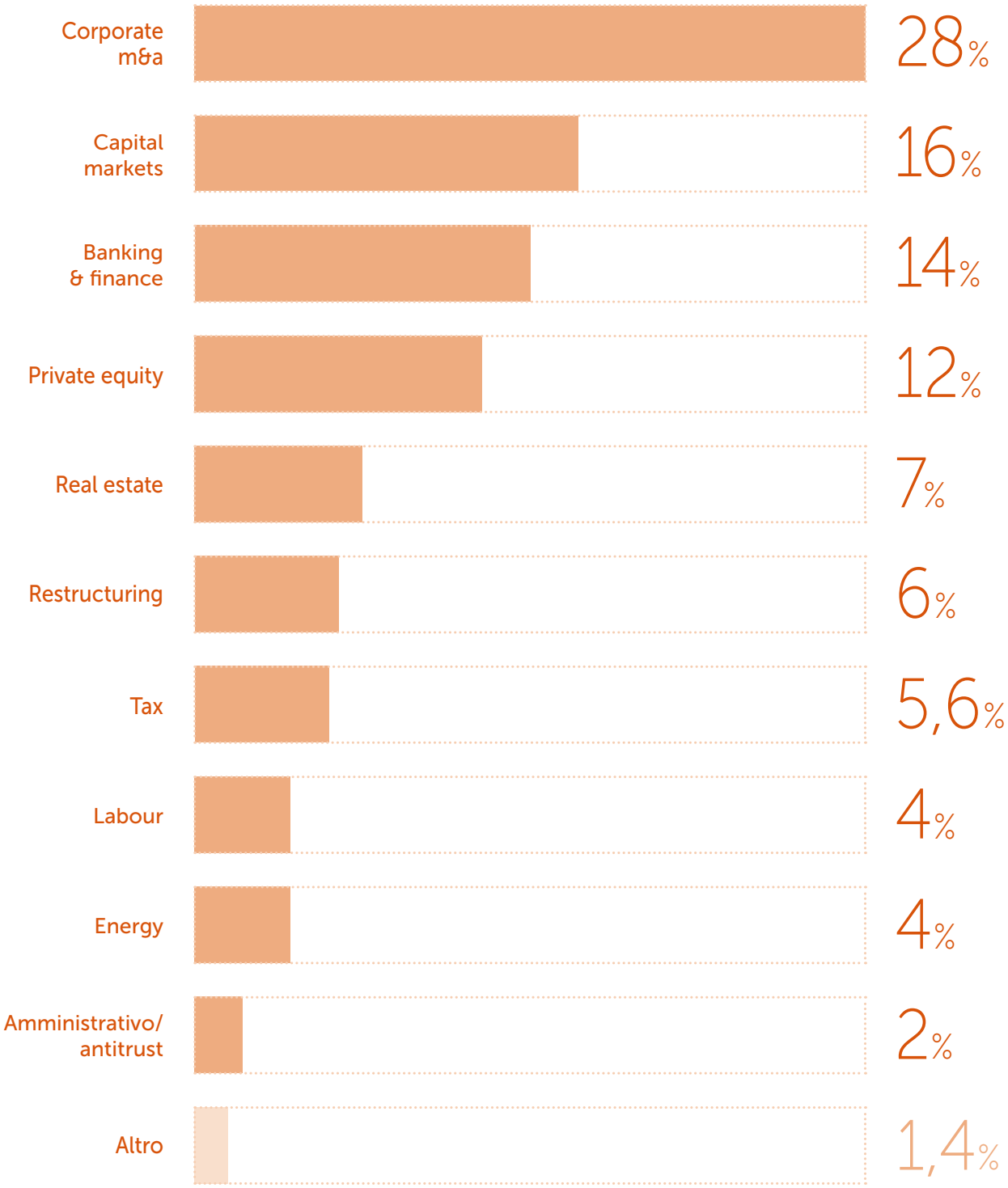
Il Grid Parity debutta in Italia. Le energie rinnovabili imparano a camminare sulle proprie gambe senza bisogno di contributi pubblici.

Watson Farley & Williams (Wfw), con un team guidato da **Pierpaolo Mastromarini** e composto da **Michele Arruzzolo**, **Daniele Pompei**, **Paolo Gallarà**, **Vincenzo Maria Giorgio**, **Tiziana Manenti**, **Anthony Bellacci**, **Giuseppe Franch**, **Henry Stewart** e **David Fraher**, ha assistito MPS Capital Services nel rifinanziamento da 23 milioni di cinque innovativi impianti fotovoltaici, con una potenza complessiva di 64 MW, di proprietà di fondi gestiti da Octopus Energy Investments.
Octopus è stata assistita da Linklaters con un team guidato dal counsel **Tessa Lee**, coadiuvata dalle associate **Benedetta Marino** e **Hana Agha** e dal trainee **Ross Finnie** e, relativamente agli aspetti di diritto amministrativo, dall'associate **Alessandro Gemmo**.
I profili fiscali sono stati seguiti dal managing associate **Riccardo Petrelli** e dal trainee **Luigi Spinello**.

Pierpaolo Mastromarini

Gli impianti, situati a Montalto di Castro in provincia di Viterbo, ad oggi costituiscono il primo progetto di Grid

I SETTORI CHE TIRANO



Periodo: 2018
Fonte: *legalcommunity.it*

Parity di queste dimensioni in Italia e uno tra i più grandi in Europa. Con questa operazione ha inizio una nuova epoca per il fotovoltaico in Europa, che porterà a una maggiore produzione di energia rinnovabile senza incentivi, dando una nuova spinta al mercato italiano ed europeo.

Per tutta la documentazione notarile le parti sono state assistite dal notaio **Giovannella Condò** dello studio Milano Notai.

La practice
Energy Finance
Il deal
Prima operazione in Grid Parity in Italia
Il valore
23 milioni di euro

3.

Ntv-Italo parla americano

Global Infrastructure Partners, investitore Usa internazionale specializzato in infrastrutture che gestisce circa 40 miliardi di dollari per i propri investitori, ha raggiunto l'accordo con Nuovo Trasporto Viaggiatori, Ntv, per l'acquisto dell'intero capitale sociale di Italo, primo operatore privato italiano sulla rete ferroviaria ad alta velocità, per un valore complessivo di 2,4 miliardi di euro.
Nell'operazione, Latham & Watkins ha assistito Global Infrastructure Partners con un team cross-border guidato da **Stefano Sciolla**, **David Walker**, **Giovanni Sandicchi** e **Antonio Coletti** con **Giovanni Spedicato**, **Linzi Thomas**, **Guido Bartolomei**, **Valerio Di Mascio**, **Michele Golinelli**, **Marta Vella** e **Carlotta Artioli** per i profili corporate e **Cesare Milani** e **Bianca De Vivo** per gli aspetti regolamentari. **Luca Crocco** e **Alessio Aresu** hanno prestato assistenza in merito ai profili antitrust.

Tessa Lee

I venditori sono stati seguiti da BonelliErede, oltreché da Chiomenti e Pedersoli. Più nel dettaglio BonelliErede sta affiancando Nuovo Trasporto Viaggiatori in questa operazione con un team coordinato dai soci **Carlo Montagna** ed **Elena Busson** e la collaborazione di **Francesca Pietanza** e **Matteo Sica Fiorillo**. Montagna, insieme al socio **Vittoria Giustiniani**, aveva assistito Italo- Ntv anche nel precedente progetto di Ipo. A quest'ultimo avevano lavorato anche Shearman & Sterling con un team composto da **David Dixter**, **Tommaso Tosi**, **Tobia Croff**, **Marta Magistrelli**, **Greta Dell'Anna** e Lombardi Segni e Associati con **Antonio Segni** e **Federico Vermicelli**.

Stefano Sciolla

Tornando alla vendita, Chiomenti, con un team composto dai soci **Francesco Tedeschini** e **Andrea Sacco Ginevri**, ha assistito l'azionista Allegro srl. (gestore del Fondo Generali Financial Holdings FCP-FIS – Sub-Fund 2, le cui quote sono detenute da società appartenenti al Gruppo Generali) nella cessione della partecipazione detenuta nel capitale sociale di Italo Nuovo Trasporto Viaggiatori in favore di GIP III Global Investments.

Carlo Montagna

Pedersoli studio legale ha assistito Intesa Sanpaolo con un team composto dall'equity partner **Carlo Pedersoli** e dal senior associate **Giulio Sandrelli**. Nctm ha assistito Italo-Ntv con un team composto dai partner **Sante Ricci** e **Lukas Plattner** e dagli associate **Andrea Iovieno** e **Carmine Morrone**.

La practice
Corporate m&a
Il deal
Acquisizione di NTV
Il valore
2,4 miliardi di euro

Carlo Pedersoli

4.

Passera torna in pista con Spaxs

Spaxs, la spac lanciata da **Corrado Passera** e **Andrea Clamer**, dopo essersi quotata sul segmento Aim di Borsa Italiana ha avviato l'iter per la business combination con Banca Interprovinciale, istituto bancario attivo dal 2009 nel segmento delle pmi con un totale attivo di circa 1 miliardo di euro e un patrimonio netto di circa 60 milioni di euro, scelta da una lista di 12 potenziali target.
L'accordo ha riguardato l'acquisizione di una percentuale pari a circa il 91,4% del capitale sociale di Banca Interprovinciale per un controvalore complessivo di circa 51,2 milioni, corrispondenti a una valorizzazione del 100% di Banca Interprovinciale per 56 milioni.
I restanti 550 milioni raccolti dal veicolo in fase di Ipo, dunque, saranno destinati allo sviluppo della banca, che Passera vorrebbe ben inserita innanzitutto nel settore degli npls.
Il progetto imprenditoriale di Spaxs, come già annunciato, prevede la creazione di una banca innovativa dedicata al segmento delle "pmi con potenziale", attiva nel mercato dei non-performing loans e nell'offerta di servizi bancari ad alto tasso di digitalizzazione per famiglie e imprese.

Corrado Passera

Paolo Ludovici

A questa integrazione ha fatto seguito un'integrazione societaria tra Spaxs e Banca Interprovinciale che ha dato vita a illimity, una nuova realtà guidata da Passera quale amministratore delegato rivolta alle pmi con potenziale di crescita cui offrire servizi di invoice e crossover lending. Ad affiancare Passera ci sono altri cinque manager di esperienza, fra cui Clamer e **Francesco Mele**.
Nell'operazione Spaxs è stata assistita per gli aspetti di m&a da Carnelutti con gli avvocati **Filippo Grillo**, **Claudio Lichino**, **Leonardo Spina** e **Matteo Bazzani**, con la direzione e il coordinamento del managing partner **Luca Arnaboldi**.
Gatti Pavesi Bianchi studio legale associato si è occupato degli aspetti di mercato e di Borsa, con un team composto dal partner **Stefano Valerio**, dalla junior partner **Vanessa Sobrero** e dall'associate **Jacopo Zingoni**, mentre Freshfields Bruckhaus Deringer con il professor **Raffaele Lener** e l'associate **Daniele de Ferra** ha curato i profili regolamentari bancari.
Infine, L&P – Ludovici Piccone & Partners, con i soci **Paolo Ludovici** e **Michele Aprile** e gli associate **Daniel Canola** e **Sergio Merlino** ha affiancato Spaxs sugli aspetti fiscali dell'operazione mentre Morpurgo e Associati su quelli giuslavoristici.
The Boston Consulting Group ha curato lo sviluppo del piano strategico, Morrow Sodali gli aspetti di governance. Banca Interprovinciale è stata assistita da Lawpartners studio legale e tributario, con il partner **Gabriele Di Nuzzo** e l'associate **Giorgio Vagnoni**.
Banca Imi, che ha agito come Global Coordinator in sede di Ipo, è stata anche nominated adviser e di specialist di Spaxs. MC Square Group ha agito come financial advisor per l'operazione.

La practice
Equity capital markets / m&a
Il deal
Spaxs acquisisce Banca Interprovinciale
Il valore
600 milioni di euro

5.

Tutti gli advisor della cartolarizzazione Gacs di Mps

Banca Monte dei Paschi di Siena (e le sue controllate MPS Capital Services e Monte dei Paschi di Siena Leasing & Factoring) hanno completato la ristrutturazione dell'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di non performing loans originati da per un valore lordo di 24,1 miliardi di euro che ha visto MPS Capital Services, Deutsche Bank, Mediobanca e JP Morgan agire in qualità di lead arranger, e HSBC e Crédit Suisse in qualità di co-arranger, tutti assistiti dallo studio Orrick e da RCC.

Il veicolo di cartolarizzazione che ha acquistato il portafoglio npls - Siena NPLs 2018 – ha emesso titoli senior, coperti da Gacs, per un ammontare pari a 2,91 miliardi, a cui è stato attribuito un rating A3/BBB+/BBB rispettivamente da parte di Moody's Investors Service, Scope Ratings GmbH e DBRS Ratings Limited.
Il 27 dicembre 2017 il veicolo aveva inoltre emesso i titoli mezzanine (non dotati di rating) per un ammontare pari a 847,6 milioni, lo scorso 22 dicembre 2017 al fondo Italian Recovery Fund gestito da Quaestio Capital SGR, e i Titoli junior (non dotati di rating) per un ammontare pari a 565 milioni di euro. I titoli sono stati poi ceduti all' Italian Recovery Fund

Per Orrick che ha assistito i lead arranger e i co-arranger in relazione alla strutturazione dell'operazione, inclusi gli aspetti di English Law e US Law, ha agito un team guidato dai partner **Patrizio Messina**, managing partner per l'Italia, e **Gianrico Giannesi**, insieme alla partner **Madeleine Horrocks** per il diritto inglese, alla of counsel **Anna Maria Perillo**, agli associate **Alessio Palumbo** ed **Enea Visoka**, e ai junior associate **Alessandro Barone**, **Serena Mussoni** e **Marianna Metafune**.

Patrizio Messina

Paolo Calderaro

Rcc, che ha assistito i lead arranger e i co-arranger, ha agito con un team guidato dai partner **Paolo Calderaro** e **Marcello Maienza**, insieme agli associate **Fabio Zambito** e **Matilde Sciagata**.
Gli originator sono stati assistiti da BonelliErede con un team guidato dai partner **Emanuela Da Rin** e **Paolo Oliviero** e composto dai managing associate **Francesco Lucernari** e **Lucio Guttilla**, dal senior associate **Gianpaolo Ciervo**, dai junior associate **Teresa Pastore** e **Vittorio Cavajoni**, e da **Niccolo Riva** e **Fabrizio Bonato**.
Facchini Rossi & Soci ha agito a fianco degli originator curando gli aspetti fiscali con un team composto da **Luca Rossi**, **Giancarlo Lapecorella**, **Giacomo Ficai**, **Sara Maimone** e **Vincenzo Maiese**. Legance ha assistito Quaestio Capital Management gestore di Italian Recovery Fund, anche ai fini della costituzione di una ReoCo nell'ambito della cartolarizzazione, con un team guidato dal socio **Andrea Giannelli** insieme al senior counsel **Marco Iannò**, ai counsel **Antonio Matino** e **Roberto Mazzarano**, al senior associate **Matteo Pierotti** e agli

associate **Giovanni Nervo** e **Mario Mazzotta**.

Clifford Chance ha assistito Credito Fondiario in qualità di master servicer con un team composto dalla socia **Tanja Svetina** e dall'associate **Sebastiano Gennaro**.

La practice
Debt capital markets
Il deal
Banca Monte dei Paschi di Siena cartolarizza un portafoglio npls con Gacs
Il valore
24,1 miliardi di euro

Emanuela Da Rin

6.

Cerved e La Scala in partnership per la gestione dei crediti

Cerved Group e La Scala Società tra Avvocati hanno siglato un'intesa per una partnership nel mercato dei servizi di gestione e recupero dei crediti di origine bancaria.
La struttura dell'operazione, per la prima volta un'alleanza strategica tra un partner industriale e una società tra avvocati, prevede, fra l'altro, la costituzione di un nuovo studio legale specializzato, indipendente dalle attuali strutture dei partner, nella forma di "società tra avvocati", così come prevista dalla legge 124/2017 (la "Legge Sulla Concorrenza"), che sarà partecipata in minoranza da Cerved e in maggioranza dagli avvocati soci di La Scala.

La nuova realtà ha il compito di occuparsi della gestione giudiziale e stragiudiziale dei crediti di origine bancaria e punta a posizionarsi fra i principali operatori italiani unendo il know how tecnico-professionale e competenze su operations, sistemi, tecnologia e big data di Cerved e le competenze legali-professionali, specifiche del settore, dello studio legale La Scala.

Cerved è stata assistita dallo studio legale Gattai Minoli Agostinelli & Partners per gli aspetti legali e da Pirola Pennuto Zei e Associati per gli aspetti fiscali. Gattai ha agito per la parte corporate, con il partner **Sebastiano Cassani** e l'associate **Bruno Edoardo Marseglia** e, per la parte IP, dal partner **Licia Garotti** e dall'associate **Marco Galli**. Pirola Pennuto Zei & Associati ha lavorato all'operazione con un team composto dalla partner **Nathalie Brazzelli** e dalla senior consultant **Alice Lubrano**. La Scala dal team corporate di La Scala Società tra Avvocati, guidato dal partner **Riccardo Bovino**.

La practice
Non performing loans
Il deal
Accordo tra Cerved e La Scala

Sebastiano Cassani

7.

CVC conquista Recordati

Un deal da 3 miliardi di euro. Assistiti dagli studi Gattai Minoli Agostinelli & Partners, White & Case e Facchini Rossi & Soci i fondi gestiti da CVC Capital Partners hanno siglato un accordo per l'acquisizione del 51,8% di Recordati, rilevando il controllo del colosso farmaceutico italiano

dalla famiglia Recordati. Sul fronte finanziario, adivsor nell'operazione sono per Cvc **Leopoldo Zambeletti** e Rothschild mentre gli azionisti di Fimei sono stati affiancati da Jefferies International Limited, con un team tra Londra e Milano.

Gattai ha fornito assistenza a CVC per gli aspetti m&a e gli aspetti legati al reinvestimento dei managers, con un team composto dai partner **Bruno Gattai**, **Gerardo Gabrielli**, **Nicola Brunetti** e **Lorenzo Cairo**, dall'of counsel **Marco Ventoruzzo** e dagli associate **Lorenzo Fabbrini**, **Michele Ventura** e **Maria Persichetti**. White & Case si è occupato degli aspetti m&a e di co-investimento con un team guidato dai partner **Michael Immordino**, **Ferigo Foscari**, **Leonardo Graffi**, **Mike Weir** e **Steve Worthington**, e formato dagli associate **Alessandro Seganfreddo**, **Alessandro Picchi**, **Andrea Pretti**, **Nicolò Miglio** e **Nicola L'Erario** e gli associate **Elena Ruggiu** e **Victor Aberg**. White & Case, inoltre, ha assistito CVC anche per gli aspetti legati al finanziamento dell'operazione con un team guidato dai partner Immordino, **Iacopo Canino** e **Alessandro Nolet**, **Martin Forbes** e **James Greene**, e formato dagli associate **Silvia Pasqualini** e **Benjamin Morrison**. Facchini Rossi & Soci, invece, ha affiancato CVC nella strutturazione fiscale e nella tax due diligence dell'operazione, con un team composto dai partner **Luca Rossi**, **Giancarlo Lapecorella**, **Marina Ampolilla** e dagli associate **Massimiliano Altomare**, **Giacomo Ficai**, **Andrea Porro**, **Sara Flisi**, **Andrea Basi**, **Gianluca Fossa** e **Luca Bertolo**.

Recordati è stata affiancata dallo studio Pedersoli studio legale con un team guidato dall'equity partner **Carlo Pedersoli** e composto dall'equity partner **Andrea Gandini**, dai partner **Diego Riva** e **Csaba Davide Jako**, nonché, per i profili finance, dall'equity partner **Maura Magioncalda** e dalla partner **Consuelo Citerio** e, per gli aspetti antitrust, dal senior partner **Davide Cacchioli** e dal partner **Alessandro Bardanzellu**. **Michele Carpinelli**, special independent counsel di Chiomenti, ha agito al fianco del ceo **Andrea Recordati**, con il supporto del senior associate **Corrado Borghesan** e del partner **Massimo Antonini** per la parte fiscale.

Toffoletto De Luca Tamajo, con il partner **Franco Toffoletto** e la senior associate **Ornella Patané**, hanno assistito Andrea Recordati e i manager per i profili giuslavoristici.

La società Recordati è assistita da Gatti Pavesi Bianchi con un team composto dai partner **Andrea Giardino** e **Rossella Pappagallo**, la senior associate **Carlotta Corba Colombo** e il senior associate **Filippo Sola** nel contesto dell'opa lanciata da Cvc.

Clifford Chance ha assistito Banca Imi, Crédit Agricole, Credit Suisse, Deutsche Bank, Jefferies, Natixis, Société Générale, Ubi e UniCredit in relazione all'operazione di finanziamento, con un team cross-practice e cross-border guidato in Italia dal socio **Ferdinando Poscio** e a Londra dal socio **Richard Sharples**, composto dal socio **Gioacchino Foti**, dai senior associate **Pasquale Bifulco**, **Richard Day** e **Stefano Parrocchetti**, dall'associate **Francesco Napoli** e da **Giulia Petragnani Gelosi**. I profili fiscali sono stati seguiti dal socio **Carlo Galli** e dall'associate **Roberto Ingrassia**.

Bruno Gattai

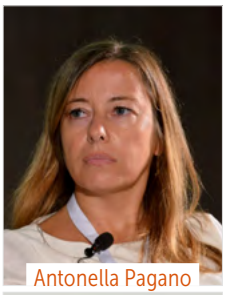
Michael Immordino

Luca Rossi

La practice
Private equity
Il deal
Cvc compra la società farmaceutica Recordati
Il valore
3 miliardi

8.

Intrum e Intesa Sanpaolo, alleanza su 10,8 miliardi di npl


Antonella Pagano

Francesco Canzonieri

Intesa Sanpaolo ceduto crediti in sofferenza per 10,8 miliardi di euro – sui 52,1 miliardi lordi oggi a bilancio — a una nuova società in partnership con il colosso svedese degli npl, Intrum Justitia.

Il gruppo scandinavo, guidato in Italia da **Antonella Pagano** ha presentato alla banca guidata da **Carlo Messina** un'offerta vincolante per una partnership strategica – che il cda dovrà approvare – riguardante i crediti deteriorati. Intrum, attraverso una newco ("Omega") controllata al 51% dagli svedesi e al 49% dagli italiani, gestirà 40 miliardi di euro di crediti deteriorati portati in dote dalle due società — 30 dal mondo Intesa Sanpaolo e 10 da Intrum che li gestisce già per conto di banche terze — e impiegherà mille persone, di cui 600 che saranno esternalizzate da Intesa Sanpaolo.

Nell'operazione la banca italiana è stata assistita da Mediobanca, con un team guidato da **Francesco Canzonieri**, mentre il board di Intrum è stato affiancato da Goldman Sachs.

Chiomenti ha assistito Intesa Sanpaolo con un team guidato dai partner **Carlo Croff** e **Stefano Mazzotti** per gli aspetti m&a e dal partner **Gregorio Consoli** per gli aspetti finanziari e composto dai senior associate **Benedetto La Russa**, **Federica Scialpi** e gli associate **Gioia Ronci** e **Salvatore Sardo** per gli aspetti finanziari e dai senior associate **Corrado Borghesan**, **Giovanni Colantuono** e **Arnaldo Cremona** per gli aspetti m&a.

RCC ha assistito Intrum unitamente al co-investitore CarVal con un team guidato dai partner **Paolo Calderaro**, **Camilla Giovannini**, **Tommaso Canepa** e **Elio Indelicato** e composto dagli Associate **Matilde Sciagata** e **Nicola Baresi** e dai junior associate **Stefania Roma** e **Ludovica Turrina** per gli aspetti finanziari. RCC ha inoltre assistito Intrum anche per gli aspetti m&a con un team guidato dai partner **Guido Masini** e **Nicola Caielli** coadiuvati dall'associate **Chiara Provvedi**.

Intrum è stata assistita, per le tematiche contabili e fiscali, da PwC con un team composto da **Alessandro Caridi** (partner PwC TLS), **Alessandro Turris** (partner PwC), **Francesco Nuzzolo** (partner PwC TLS), **Matteo Strada** (senior manager), **Stefano Paganini** (manager), **Marianna Franchini** (senior associate).

Orrick ha assistito Banca IMI, HSBC e Credit Suisse quali arrangers con un team guidato dai partner **Patrizio Messina** e **Gianrico Giannesi**, coadiuvati dalla of counsel **Anna Maria Perillo** e dagli associate **Alessandro Barone**, **Giovanni de Merich** e **Francesco Paolo Volpe**. Legance ha assistito HSBC e Credit Suisse quali sottoscrittori dei titoli senior con un team guidato dal senior

partner **Andrea Giannelli** coadiuvato dal senior counsel **Vittorio Pozzi** e dagli associate **Giorgia Foddis** e **Giovanni Nervo**.

Freshfields ha assistito Securitisation Services (Gruppo Banca Finint) nei ruoli di master servicer, calculation agent e corporate servicer, con un team guidato da **Francesco Lombardo**, senior associate, e composto da **Antonio Izzi** e **Giulia Romanò**, associate.

Dal punto di vista tecnico la cartolarizzazione dei 10,8 miliardi lordi — valorizzati 3,1 miliardi — attraverso un veicolo (spv) avverrà in più step: Intrum prenderà l'80% del 51% del veicolo (il 20% residuo sarà di altri investitori), Intesa Sanpaolo il restante 49%. La cartolarizzazione prevede che il 60% del prezzo del portafoglio sarà in una tranche «senior» che sarà sottoscritto da un pool di banche; il 40% sarà in tranche «mezzanine» e «junior» sottoscritte dal veicolo.

La practice
Corporate finance
Il deal
Accordo tra Intesa Sanpaolo e Intrum
Il valore
10,8 miliardi di euro

Giorgio Mariani

Rosario Salonia

9.

Gli studi nel riassetto di Mercatone Uno

Deloitte Legal, Salonia Associati e Muner sono intervenuti nell'operazione di cessione di 55 rami d'azienda di Mercatone Uno a Shernon Holding e a COSMO di 13 punti vendita.

Deloitte Legal ha curato gli aspetti m&a dell'operazione, assistendo il gruppo Mercatone Uno in Amministrazione Straordinaria nella procedura di vendita. Il team di Deloitte Legal è stato guidato dal partner **Giorgio Mariani** con il supporto di **Federica Marcabruni** e **Marco Gentile**.
Gli aspetti labour dell'operazione e la procedura di consultazione sindacale sono stati curati da Salonia Associati nelle persone del name partner **Rosario Salonia**, con il supporto di **Fabio Cozzolino** e **Jacopo Ierussi**.
Shernon Holding è stata assistita dall'avvocato **Nicola Muner** di Vicenza. La stipula è stata curata dal notaio **Angelo Busani**.
Shernon Holding, con l'acquisizione dei 55 punti vendita salvaguarda la continuità aziendale mantenendo circa 2mila dipendenti.
Deloitte Legal ha inoltre assistito il gruppo Mercatone Uno in Amministrazione Straordinaria negli accordi per la cessione di 13 punti di vendita e 7 immobili a Cosmo S.p.A., società leader nel retail di abbigliamento e calzature sportive con il marchio Globo. Cosmo S.p.A. sale così a oltre 90 punti di vendita su tutto il territorio nazionale. L'operazione ha consentito l'assorbimento di 285 dipendenti. Cosmo è stata assistita da **Angelo De Dominicis** dello studio De Dominicis e da **Elia Orsinidi** Promos Trade.

L'accordo, sottoscritto con Cosmo prevede, nell'immediatezza, la salvaguardia di 285 posti di lavoro sui 566 presenti nel perimetro di cessione e la prospettiva di altri 100 nei 24 mesi successivi alla cessione, oltre alle garanzie di legge. Quello

sottoscritto con Shernon Holding, il 29 giugno, prevede invece il trasferimento di 2.019 rapporti di lavoro e di ulteriori 300 nei prossimi 48 mesi.
Con i due accordi sono stati complessivamente tutelati, nell'immediato, 2.304 lavoratori sui 3.049 in forza e, in prospettiva 2.704 posti di lavoro, pari a circa il 90% degli occupati.
La prosecuzione dell'esercizio dell'impresa da parte dei Commissari Straordinari, **Stefano Coen**, **Ermanno Sgaravato**, **Vincenzo Tassinari**, autorizzata dal Mise fino al 13 gennaio 2019, consentirà di dar corso alle ulteriori dismissioni, volte anche a trovare una soluzione occupazionale per i lavoratori non ricompresi nei perimetri di cessione.

La practice
Diritto del lavoro
Il deal
Riassetto di Mercatone Uno

10.
Tutti i protagonisti dell'Opa su EI Towers

Ha preso il via lo scorso 27 agosto, fino al 5 ottobre, l'opa di F2i sgr e di Mediaset su Ei Towers, la società quotata allo Star che possiede le torri di trasmissione tv della stessa Mediaset.
Come noto, l'opa, annunciata a luglio, è stata condotta attraverso la newco 2i Towers srl, a sua volta controllata al 100% da 2i Towers Holding, che è partecipata per il 40% da Mediaset e per il 60% da F2i TLC 1 srl. Il prezzo è di 57 euro per azione, con un premio del 15,6% sul prezzo di chiusura di ieri di 49,3 euro, per un valore complessivo di 1,61 miliardi di euro.
Nell'operazione, Legance è consulente legale per la promozione dell'Opa e ha assistito rispettivamente F2i per le attività connesse alle notifiche antitrust e golden power, e le società TopCo e HoldCo per gli aspetti legali e fiscali del contratto di finanziamento.
Il team di Legance è stato guidato dal senior partner **Filippo Troisi** coadiuvato dal managing associate **Marco Sagliocca**, dagli associates **Matteo Minero** ed **Erwin Zanetti**.
Gli aspetti antitrust dell'operazione sono stati curati dal partner **Vito Auricchio** e dal managing associate **Valerio Mosca** mentre i profili relativi alle notifiche golden power dal partner **Alessandro Botto** e dalla managing associate **Ada Esposito**.
I profili finance dell'Opa sono stati curati dal senior counsel **Tommaso Bernasconi** e dal senior associate **Marco Gagliardi** mentre gli aspetti di diritto fiscale dalla partner **Claudia Gregori** e dal counsel **Francesco Di Bari**.
Lo studio legale Gilberti Tricornia e Associati ha assistito F2i nella definizione della struttura dell'operazione e nella stesura dell'accordo di coinvestimento e del patto parasociale sottoscritto con Mediaset con un team composto da: **Alessandro Triscornia**, **Riccardo Coda**, **Giuseppe Cadel**, **Camilla Peri Lodovico Montevecchi** e **Luigi Copetti**.

Pedersoli studio legale, con un team guidato dall'equity partner **Carlo Re** e composto dagli associate **Fabrizio Grasso**, **Alessia Castelli**, **Marco Di Lorenzo** e **Marco Sala**, ha assistito Mediaset in relazione all' Accordo di Investimento e al Patto Parasociale.

Filippo Troisi

Alessandro Triscornia

Carlo Re

Simone Bernard de la Gatinais

Charles Adams

Chiomenti ha assistito l'emittente target Ei Towers, e il relativo consiglio di amministrazione, con un team composto dai soci **Simone Bernard de la Gatinais**, **Italo De Santis** e **Federico Amoroso**, dalla counsel **Francesca Paletto** e dagli associates **Maria Carmela Falcone** e **Gabriele Lo Monaco**.

Clifford Chance ha assistito Intesa Sanpaolo, Mediobanca e Unicredit in qualità di arrangers nel finanziamento con un team guidato dai soci **Charles Adams** e **Umberto Penco Salvi**, coadiuvati dal senior associate **Chiara Commis** e da **Giuseppe Chiaula**, mentre il socio **Carlo Galli** ha agito in relazione agli aspetti fiscali del finanziamento.

Gli advisor finanziari dell'operazione per 2i Towers e F2i sono Banca Imi, Mediobanca e Credit Suisse, mentre Unicredit assiste Mediaset.

Per Banca Imi ha lavorato il team di project finance guidato nell'operazione da **Stefano Rivelli**, head of Energy & Industry Specialized Lending, Corporate & Strategic Finance – Structured Finance.
Per Mediobanca hanno lavorato **Filippo Lo Franco** (Global Head of TMT), **Gianernesto Bernardi** (Head of Telecom&Towers) e il tmt team composto da **Giuliano Palazzo**, **Cecilia Bufano** e **Giulio Brandizzi**. Sul fronte debito ha lavorato **Roberto Turati** (Head of Debt Origination Italy), **Paola Rossi** (nella foto) e **Gabriele Glavich** (Leveraged & Structured Finance) e **Gian Matteo Bruni** e **Francesco Chiaraluce** (Loan Syndications).

Credit Suisse ha agito con il responsabile m&a **Michele Pangrazzi** e **Andrea Donzelli**, co-head dell'investment banking. Infine Unicredit agisce con un team coordinato dal senior banker **Federico Giordano** e composto da **Luca Gunetti** e **Federico Floriani** per il coverage, **Andrea Petruzzello** e **Marino Marchi** per la corporate finance advisory e **Stefano Tutinelli** e **Lorenzo Cagol** per il financing.

La practice
Banking & Finance
Il deal
Opa di F2i e Mediaset su Ei Towers
Il valore
1,61 miliardi

11.

Gli advisor del passaggio di Versace a Michael Kors

Dopo un susseguirsi di rumors, il gruppo Usa Michael Kors ha annunciato ufficialmente l'acquisizione della nota casa di moda italiana Versace per un prezzo pari a 1,83 miliardi di euro (2,12 miliardi di dollari).

L'acquisizione ha riguardato nel dettaglio il 100% delle azioni del gruppo della famiglia Versace, che sono confluite in una nuova holding di cui la famiglia ha una quota non specificata di minoranza. Contestualmente Michael Kors Holding, che controlla il noto marchio e la società Jimmy Choo, ha cambiato nome in Capri Holdings Limited. Una scelta spiegano "ispirata alla leggendaria isola che è stata a lungo riconosciuta come destinazione iconica, di glamour e lusso". **Allegra**,

Donatella e **Santo Versace** hanno ceduto complessivamente l'80% del capitale della società detenuto per il tramite di GiVi Holding SpA; il restante 20% è stato ceduto dal fondo Blackstone, che aveva investito in Versace quattro anni fa.

La transazione, finanziata con una combinazione di denaro cash e un finanziamento bancario, dovrebbe chiudersi nel quarto trimestre. Donatella, Santo e Allegra Versace (che possiede il 50% della società) riceveranno azioni di Capri per 150 milioni. Jonathan Akeroyd resterà amministratore delegato della società mentre Donatella Versace direttore creativo.

L'obiettivo di portare il gruppo italiano oltre i 2 miliardi di dollari di ricavi da realizzare, fra le altre cose, attraverso l'espansione della rete retail da circa 200 a 300 negozi, l'aumento del peso di accessori e scarpe dal 35% al 60% dei ricavi e la diversificazione geografica soprattutto in Asia.

Sul fronte legale, per il gruppo Kors, ha agito Orsingher Ortu con un team formato da **Mario Ortu**, **Nicola Barra Caracciolo**, **Paolo Canal**, **Francesca Flego** e **Matteo Orsingher** mentre, per gli aspetti fiscali, è stato assistito da PwC TLS con un team composto da **Nicola Broggi**, **Simone Marchiò** e **Gianpier Catuscelli**. Sempre per Michael Kors ha lavorato anche un team dello studio newyorkese Wachtell Lipton Rosen & Katz

Chiomenti ha assistito GiVi Holding e Allegra Versace con un team guidato dai partner **Simone Bernard de la Gatinais** e **Paolo Giacometti**, con la collaborazione degli associate **Edoardo Canetta** e **Nicolò Dejuri** per i profili corporate, del socio **Emanuele Barberis** con gli associate **Luigi Mariani** e **Giuseppe Matarazzo** per gli aspetti labour, del counsel **Antonino Guida** e dell'associate **Giuseppe Zorzi** per gli aspetti fiscali, del partner **Paolo Bertoni** con l'associate **Eduardo Astone** per i profili di proprietà intellettuale.
Cleary Gottlieb ha assistito GiVi Holding, Donatella Versace e l'amministratore delegato di Versace **Jonathan Akeroyd** con un team composto da **Pietro Fioruzzi** a Milano e Kimberly R. Spoerri a New York con la collaborazione di **David Singer** e **Clara Cibrario Assereto** per i profili corporate, da **Gianluca Russo** e **Vania Petrella** per i profili fiscali e di executive compensation, da **Carlo de Vito Piscicelli** con la collaborazione di **Alessandro Gennarino** per i profili di finanziamento, da **Matteo Beretta** con la collaborazione di **Natalia Latronico** per i profili di diritto della concorrenza, da **Daniel Ilan** a New York per i profili di proprietà intellettuale.
Sullivan & Cromwell ha assistito Allegra Versace per quanto attiene gli aspetti fiscali statunitensi, con un team guidato dal partner **David Spitzer** e composto da **Andrew Motten**, **Marina Bezrukova** e **Basil Zirinis**.
Lo Studio legale e tributario Effevi Legal con **Valentina Adornato** e **Erminio de Santis** ha assistito GiVi Holding e Santo Versace.
Infine Blackstone è stato assistito dallo studio legale internazionale Gianni Origoni Grippo Cappelli & Partners con un team guidato dal senior partner **Francesco Gianni**, coadiuvato dal senior associate **Mattia Casarosa** e dall'associate **Lavinia Bertini**.

Mario Ortu

Nicola Broggi

Jonathan Akeroyd

Lato finanziario, Versace è stata affiancata da Goldman Sachs con un team composto da **Marco Paesotto** e **Gilberto Pozzi** mentre Blackstone da Lazard con **Michele Marocchino**. L'acquirente è stato invece affiancato da Jp Morgan e Barclays.

La practice
Corporate m&a
Il deal
Acquisizione di Versace da parte di Michael Kors
Il valore
2 miliardi di euro

12.

Hogan Lovells e Clifford Chance nel primo Sustainability Bond di Cdp

Corrado Fiscale

Filippo Emanuele

Hogan Lovells e Clifford Chance hanno assistito rispettivamente Cassa depositi e prestiti Spa (Cdp) e gli istituti finanziari coinvolti nell'emissione del primo "Sustainability Bond" italiano da parte di Cdp, riservato a investitori istituzionali, con valore nominale pari a 500 milioni di euro.
Banca IMI, BNP Paribas, Crédit Agricole-CIB, Goldman Sachs International, MPS Capital Services, Banco Santander e Unicredit Bank AG hanno agito in qualità di joint lead managers e joint bookrunners dell'operazione.
Il team di Hogan Lovells che ha assistito Cdp è composto dal socio **Corrado Fiscale**, dalla counsel **Annalisa Feliciani**, dall'associate **Matteo Scuriatti** e dal trainee **Alessandro Azzolini**, oltre che dalla socia **Fulvia Astolfi** e dalla senior associate **Maria Cristina Conte** per gli aspetti fiscali.

Clifford Chance ha assistito le banche coinvolte nell'emissione con un team composto dai soci **Filippo Emanuele** e **Gioacchino Foti**, dal senior associate **Jonathan Astbury** e dall'associate **Francesco Napoli**. Il socio **Carlo Galli** e l'associate **Roberto Ingrassia** hanno agito in relazione agli aspetti fiscali.
I fondi raccolti tramite l'emissione del Sustainibility Bond saranno utilizzati da Cdp per finanziare, coerentemente con quanto previsto dal nuovo "Green, Social and Sustainability Framework", progetti a impatto ambientale e sociale in quattro ambiti: infrastrutture e sviluppo urbano, finanziamento delle PMI, energia e ambiente, contribuendo al raggiungimento dei Sustainable Development Goals previsti dalle Nazioni Unite.
I titoli sono stati emessi a valere del programma di emissioni a medio-lungo termine (Debt Issuance Programme) di CDP, saranno quotati alla Borsa di Lussemburgo e hanno una durata di 5 anni con cedola annuale fissa del 2,125%.
L'emissione, rivolta principalmente ai cosiddetti Social Responsible Investors, si è chiusa con richieste superiori ad 1 miliardo di euro con una forte presenza di investitori esteri che hanno rappresentato il 60% della domanda.

La practice
Debt Capital Markets
Il deal
Primo bond sostenibile di Cdp
Il valore
500 milioni di euro