Sofinter (Mutares) completa la ristrutturazione del debito. Termokimik entra nel capitale con il 10% e subentra in una commessa di AC Boilers

LINK: https://bebeez.it/private-equity/sofinter-mutares-completa-la-ristrutturazione-del-debito-termokimik-entra-nel-capitale-con-il-10-e-subentra...



Sofinter (Mutares) completa la ristrutturazione del debito. Termokimik entra nel capitale con il 10% e subentra in una commessa di AC Boilers Il gruppo, acquisito nel 2024 con un'operazione da 55 mln, ha raggiunto un nuovo accordo con i creditori. Intanto Mutares punta sulle sinergie con la tedesca Steinmüller Gian Marco Giura 30 Ottobre 2026 Il gruppo Sofinter , produttore internazionale di impianti e componenti per la generazione di vapore, l'energia e il trattamento dei rifiuti, controllato dalla holding tedesca di private equity Mutares (si veda altro articolo di BeBeez), ha completato una nuova ristrutturazione finanziaria con le banche creditrici , che ha portato anche all'ingresso nel capitale, attraverso una newco, di Termokimik Corporation Impianti e Procedimenti Industriali (TKC) , con una partecipazione del 10% (si veda qui Financecommunity). Il nuovo socio industriale è inoltre subentrato parzialmente alla controllata AC Boilers nell'esecuzione di una commessa. Come ricostruito da BeBeez , l 'accordo era già stato sottoscritto nel luglio scorso , come emerge dalla relazione semestrale 2026 di Mutares e dal comunicato ufficiale di Sofinter . Per AC Boilers , l'intesa segue il parere favorevole dell'esperto nominato nell'ambito della composizione negoziata della crisi e ne ha consentito la chiusura. I soci hanno inoltre deliberato un rafforzamento patrimoniale della società, senza indicarne l'importo. Quanto agli advisor della ristrutturazione, KPMG Advisory ha assistito Sofinter sul piano finanziario, mentre Iannaccone e Associati ha seguito gli aspetti legali. PedersoliGattai ha assistito il socio di riferimento e AC Boilers. Le banche finanziatrici sono state affiancate da CRCCD, Molinari, Deloitte Legal e Chiomenti, mentre LogotetaRossetto ha seguito TKC. GLAS Agency Services ha operato come agente del pool bancario e Ranalli e Associati ha curato l'attestazione del piano di risanamento. Quest'ultimo è un nuovo intervento di risanamento che segue quello che aveva accompagnato l'ingresso del private equity nel 2024. Nell'aprile di quell'anno l'investitore tedesco aveva acquisito la maggioranza di Sofinter dal gruppo indiano Gammon. Allora l'operazione attribuiva al gruppo un enterprise value di 55 milioni di euro e comprendeva un aumento di capitale da 12 milioni , oltre all'intervento di illimity , attraverso un'operazione sui crediti bancari e su un immobile industriale. Gammon era rimasta nel capitale con una quota di circa il 10% (si veda altro articolo di BeBeez).

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

Secondo quanto risulta oggi a BeBeez , Sofinter è controllata per il 91,3% da Nova Energy Holding srl , mentre Gammon Holding Mauritius Limited detiene il 4,3% e Gammon International BV il 3,99%. Le quote residue appartengono a Terza Iniziativa srl (0,21%), AC Boilers spa (0,15%) e Maria Macaluso (0,05%). A sua volta, Nova Energy Holding è partecipata per il 51% da Mutares Holding-64 GmbH e per il 49% da Axiom Partners 12 Sàrl .. La ristrutturazione interviene in una situazione patrimoniale delicata. Secondo i dati del bilancio consolidato 2025 elaborati da Leanus , Sofinter ha registrato ricavi per 237,05 milioni di euro, un EBITDA di 137,73 milioni e una perdita netta di 7,47 milioni , con un patrimonio netto negativo per 35,61 milioni . Il risultato operativo civilistico, calcolato come differenza tra valore e costi della produzione, era positivo per 4,02 milioni , mentre la posizione finanziaria netta risultava pari a 770 mila euro e la liquidità a 24,28 milioni (si veda qui il report di Leanus, dopo essersi registrati gratuitamente). Nella relazione annuale 2025 , Mutares aveva spiegato che Sofinter aveva dovuto sostenere significativi extracosti su commesse ereditate dalla precedente proprietà , con ripercussioni sui risultati economici e la necessità di avviare ulteriori negoziazioni con i finanziatori. Nella relazione semestrale 2026, il gruppo tedesco ha poi segnalato una forte contrazione dei ricavi, ma un miglioramento del risultato operativo, accompagnato da interventi di contenimento dei costi e razionalizzazione industriale. Il risanamento coinvolge anche il futuro degli stabilimenti produttivi. Per AC Boilers resta centrale il dossier di Gioia del Colle , dove dopo il mancato perfezionamento della cessione ad AZ Impianti è intervenuta Ansaldo Energia , con un progetto di rilancio industriale che prevede investimenti complessivi per oltre 50 milioni di euro in tre anni . I rapporti tra Sofinter e Ansaldo Energia hanno peraltro già avuto una componente societaria. Nell'agosto 2024 Sofinter aveva acquistato da Ansaldo Energia il 10% residuo di AC Boilers , salendo al 100%, mentre Ansaldo Energia aveva rilevato da AC Boilers il 60% di Centro Combustione Ambiente , società specializzata nella ricerca su tecnologie di combustione a basse emissioni (si veda altro articolo di BeBeez). La ristrutturazione si inserisce anche in una strategia industriale più ampia di Mutares. Il 15 ottobre scorso il private equity tedesco ha completato l'acquisizione di Steinmüller Engineering , società tedesca specializzata nell'ingegneria di processi termici, nei sistemi di combustione, nella termovalorizzazione e nel trattamento dei fumi, rilevandola dalla giapponese IHI. Steinmüller conta circa 170 dipendenti e una produzione complessiva annua prossima ai 100 milioni di euro . Mutares ha indicato l'intenzione di sviluppare sinergie tra Steinmüller e Sofinter , facendo leva sulla complementarità delle rispettive competenze tecnologiche e commerciali nel settore della decarbonizzazione industriale (si veda qui il comunicato di Mutares). Non è stata annunciata una fusione tra le due società. Mutares e le società italiane in portafoglio sono monitorate da BeBeez Private Data , il database del private capital di BeBeez , supportato dal fondo FSI Scopri qui come abbonarti per un mese o per un anno Prenota qui una demo in videocall con il nostro database manager

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato