

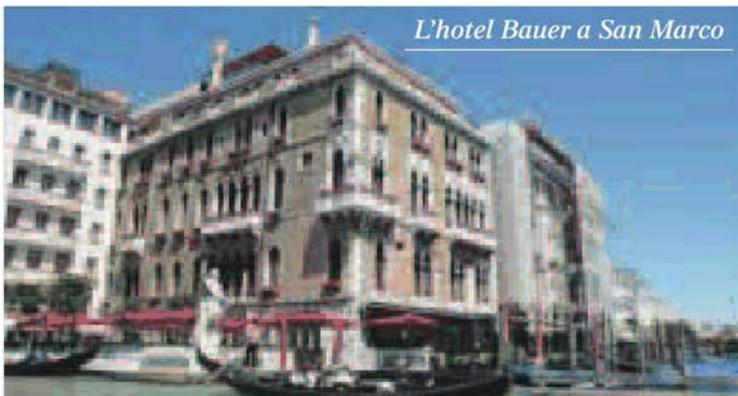
Alberghi, Bauer ristruttura il debito e vende il Palladio

di Stefania Peveraro

Il gruppo alberghiero Bauer ha ristrutturato 110 milioni di euro di debito bancario in default grazie a un complesso accordo siglato con Blue Sky Investment Group, operatore specializzato in ristrutturazioni aziendali, che immetterà nuova finanza per altri 20 milioni. Nel dettaglio, secondo quanto risulta a *MF-Milano Finanza*, il debito bancario senior (soprattutto nei confronti di Unicredit, Intesa Sanpaolo, Montepaschi e Banco Popolare) del gruppo alberghiero proprietario del prestigioso Hotel Bauer di Venezia è stato acquistato da una società-veicolo di cartolarizzazione battezzata Hadar ed è stato allungato di quattro anni. Tra qualche settimana il gruppo Bauer sarà pronto per emettere un bond senior a quattro anni con cedola del 7% garantito (secured) dagli immobili che già garantivano i finanziamenti bancari e cioè appunto dal noto hotel cinque stelle, che ha sede in un palazzo in stile veneziano del diciottesimo secolo a pochi passi da Piazza San Marco, con vista sul Canal Grande. Il bond sarà sottoscritto da Blue Sky e da altri investitori e con i proventi dell'emissione Bauer ricomprerà il proprio debito parcheggiato presso Hadar. Il prestito obbligazionario sarà quotato su un mercato estero, probabilmente sul Terzo Mercato di Vienna, e avrà una dimensione di 130 milioni di euro, in modo tale da dotare la società anche di denaro fresco per andare a finanziare i futuri investimenti e lo sviluppo dell'hotel Bauer.

Alla guida di Bauer resta Francesca Bortolotto Possati, nipote di Arnaldo Bennati, costruttore navale ligure di successo che acquistò l'alber-

go nel 1930 dalla famiglia Bauer-Grünwald. Nell'ambito dell'operazione il gruppo Bauer si è impegnato a cedere alcuni asset non strategici, tra cui le Aziende Agricole Bennati (che sono già oggetto di un contratto preliminare di vendita da eseguirsi nelle prossime settimane) e le proprietà immobiliari della Giudecca ossia il complesso Palladio (Bauer Palladio Hotel&Spa) e Villa F (dimora esclusiva sull'Isola della Giudecca ricavata all'in-



L'hotel Bauer a San Marco

terno di un palazzo storico rinascimentale). Man mano che le proprietà verranno cedute, l'incasso andrà a rimborsare in anticipo parte del bond. In ogni caso si stima che gli asset in vendita abbiano un valore almeno pari al 70-80% di quello dell'emissione obbligazionaria. L'operazione è stata condotta nel contesto di un piano di risanamento e ristrutturazione del debito stilato sulla base dell'articolo 67 della Legge Fallimentare e messo a punto da Bauer con l'ausilio dell'advisor finanziario Cassiopea e con l'assistenza dello studio legale Gattai Minoli Agostinelli Partners. Consulenti di Blue Sky sono stati invece gli studi legali 5 Lex e RCC Lex. I profili fiscali sono invece stati seguiti dallo studio legale e tributario F&C. (riproduzione riservata)

