

# CRISIS MANAGER & RESTRUCTURING EXPERTS



**REGENS** è una advisory firm specializzata nella gestione delle crisi aziendali. Affianchiamo imprese, management e stakeholder nei momenti più critici, garantendo continuità operativa, recupero di efficienza e rilancio strategico.

Con un approccio integrato e multidisciplinare, interveniamo nella prevenzione del rischio, nella gestione di crisi in atto e nei processi di ristrutturazione manageriale e finanziaria.

Attraverso incarichi operativi (Fractional Management, CRO), giudiziali e di governance, offriamo competenze, strumenti e leadership per affrontare la trasformazione e ricostruire fiducia e valore.

# CRISIS MANAGER & RESTRUCTURING EXPERTS

## CONTENTS

|                                            |                            |                       |                             |
|--------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| 03                                         | 04                         | 06                    | 07                          |
| <b>OUR COMPANY</b>                         | <b>OVERVIEW</b>            | <b>TRENDS</b>         | <b>THE STRATEGY AT WORK</b> |
| 08                                         | 10                         | 12                    |                             |
| <b>THE ADVANTAGES OF CRISIS MANAGEMENT</b> | <b>WHAT COULD GO WRONG</b> | <b>KEY TAKE AWAYS</b> |                             |

## THE PURPOSE OF THIS DOCUMENT

La finalità del presente documento è illustrare come Regens supporti le imprese nell'affrontare situazioni di crisi aziendale, attraverso un approccio strutturato, multidisciplinare e orientato ai risultati. Regens offre servizi di consulenza e intervento operativo lungo l'intero ciclo della crisi: dalla diagnosi precoce e prevenzione del rischio, alla gestione attiva della crisi, fino al risanamento e al rilancio dell'impresa. I servizi comprendono:

- Analisi organizzativa e mappatura dei rischi, pianificazione della continuità operativa e definizione della governance di crisi;
- Gestione operativa delle crisi in corso, con interventi manageriali (CRO, CFO, COO), stabilizzazione della supply chain e supporto alle decisioni strategiche in tempo reale;
- Ristrutturazione finanziaria e operativa, rinegoziazione del debito, ottimizzazione dei costi e ridefinizione del piano industriale;
- Supporto nelle procedure giudiziali e pregiudiziali, inclusa l'assistenza nella composizione negoziata, la redazione di piani attestati di risanamento e il ruolo di advisor in ambito concorsuale.

Attraverso incarichi integrati – operativi, strategici o giudiziali – Regens fornisce alle imprese la leadership, gli strumenti e le competenze necessarie per stabilizzare l'attività, ricostruire la fiducia e generare valore nel lungo periodo.

# OUR COMPANY

## GENERAL VIEW

Siamo una società di advisory che affianca leader ambiziosi nel progettare e guidare il cambiamento.

**Regens** è una società di advisory specializzata nell'affiancare imprese e manager nei momenti di maggiore complessità, contribuendo a trasformare la crisi in un'opportunità di rilancio. Operiamo come un'estensione del team interno, con un approccio orientato ai risultati, alla creazione di valore e alla tutela della continuità aziendale.

Supportiamo realtà ambiziose nel superare la crisi, ripensare il proprio modello operativo e tornare a competere con efficacia sul mercato. La nostra cultura è fondata su un impegno costante per l'eccellenza, la fiducia reciproca e l'allineamento degli obiettivi con i nostri clienti. Cerchiamo persone che condividano il nostro spirito imprenditoriale e la volontà di generare impatto concreto e duraturo.

## WHAT WE DO

Determinati a definire il futuro, non solo ad aspettarlo.

Trasformiamo la tua visione, scopriamo opportunità nascoste e generiamo risultati concreti che colmano il *gap* tra ciò che è e ciò che potrebbe essere.

Lavoriamo esclusivamente con clienti coraggiosi e ambiziosi, decisi a definire il futuro invece di lasciarlo accadere.

## OUR EXPERTISE

Lavoriamo con un modello di collaborazione unico, coinvolgendo in modo trasversale tutta l'azienda e i livelli dell'organizzazione

Coinvolgendo tutte le funzioni aziendali e ogni livello decisionale, l'obiettivo è di riportare equilibrio, efficienza e visione strategica.

Grazie a una solida base in *corporate finance* e alla profonda conoscenza dei settori in cui operiamo, sfidiamo le prassi consolidate per generare soluzioni innovative e sostenibili.

Supportiamo i clienti nel creare valore, anche nei momenti di discontinuità, e guidarli verso un futuro più solido e competitivo.

## OUR PEOPLE

Oltre le aspettative

Il nostro approccio si distingue per uno spirito imprenditoriale autentico e innovativo, che pone il successo e il raggiungimento di risultati concreti al centro di ogni attività.

Siamo costantemente impegnati a superare le aspettative, mettendo al primo posto le esigenze dei clienti e accompagnandoli con dedizione nelle sfide più complesse.

Il nostro impegno verso l'eccellenza è la forza che guida ogni nostra azione e contribuisce a risultati straordinari.

# OVERVIEW

La strategia di intervento di Regens si fonda su un modello integrato e multidisciplinare finalizzato alla stabilizzazione e al rilancio di imprese in condizioni di crisi. Attraverso un'analisi diagnostica approfondita dello stato economico-finanziario, operativo e organizzativo, implementiamo piani di risanamento calibrati, con l'obiettivo di ripristinare la continuità aziendale e preservare il valore d'impresa.

L'attività consulenziale si sviluppa mediante l'adozione congiunta di strumenti previsti dal Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza (CCI), quali procedure di allerta, composizione negoziata della crisi e piani attestati di risanamento, integrati da interventi operativi di ristrutturazione finanziaria, ottimizzazione della struttura costi e revisione dei processi interni. Regens opera in sinergia con il management, gli organi di governance e gli advisor esterni, assicurando un presidio costante sulle variabili critiche e un monitoraggio continuo degli indicatori di crisi, per guidare il percorso di turnaround in un'ottica di sostenibilità e creazione di valore nel medio-lungo termine.



## ANALYSIS AND STRATEGY «DUE- DILIGENCE»

Analisi completa della situazione aziendale, identificazione dei rischi e delle cause della crisi, verifica della continuità operativa e conformità normativa, con definizione degli obiettivi e priorità di risanamento.



## PLANNING & STRATEGY

Pianificazione del risanamento con strategie finanziarie, ristrutturazione del debito, ottimizzazione operativa, gestione organizzativa e soluzioni normative per la crisi.



## IMPLEMENTATION & CONTROL

Esecuzione del piano di risanamento con supporto manageriale operativo (Fractional Management, CRO), monitoraggio continuo dei KPI e comunicazione costante con stakeholder, con aggiornamenti periodici del piano.

## TURNAROUND-ORIENTED PRIVATE EQUITY

L'entrata in vigore del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza (luglio 2022) ha provocato una migrazione dal tradizionale fallimento verso strumenti stragiudiziali come composizione negoziata e accordi di ristrutturazione. Il ricorso a strumenti come il concordato preventivo è calato, mentre le liquidazioni giudiziali – dopo un calo iniziale – sono tornate a crescere, segnale della maggiore spinta all'emersione delle crisi. Parallelamente, le procedure cautelari e protettive sono aumentate significativamente, a indicare una crescente attivazione anticipata delle crisi aziendali. Guardando al quadro globale del private equity:

- Il valore dei buyout globali è crollato di -37%, da \$699miliardi (2022) a \$438miliardi (2023).
- Il valore degli exit è diminuito di -44%, da \$613miliardi a \$345miliardi.
- Anche il numero di fondi chiusi è calato (da 722 a 449)

In questo contesto, il private equity si sta orientando verso operazioni turnaround, focalizzate su imprese in crisi ma valorizzabili, gestendo attivamente la ristrutturazione operativa e finanziaria per realizzare valore.

## PE "BOLT-ON" ACQUISITIONS AND GLOBAL PE ACTIVITY IN TURNAROUND

Nel 2024, le bolt-on acquisitions si sono affermate come leva efficace nei processi di ristrutturazione aziendale, soprattutto in contesti di crisi. In un mercato selettivo e prudente, queste operazioni consentono di:

- Rafforzare aziende in tensione finanziaria tramite integrazione mirata di asset complementari
- Generare sinergie operative e accedere a nuovi mercati con basso impatto finanziario
- Valorizzare strategie "platform + add-on" in logica di consolidamento settoriale

Nel quadro di un private equity sempre più turnaround-oriented, le bolt-on rappresentano uno strumento chiave per costruire modelli di crescita sostenibile, supportando il rilancio industriale di imprese ristrutturate.

## Transizione del Private Equity verso il Turnaround



### Calo del Valore degli Exit

Diminuzione del valore degli exit



### Diminuzione dei Fondi Chiusi

Riduzione del numero di fondi chiusi



### Focus sul Turnaround

Spostamento verso operazioni turnaround

# TRENDS

## EVOLUZIONE STRATEGICA DEL PRIVATE EQUITY: IMPLICAZIONI PER LA CRISI D'IMPRESA

### STRATEGIA SEMPRE PIÙ ISTITUZIONALIZZATA

L'approccio Buy & Build si sta strutturando come una vera e propria industria, con un crescente livello di specializzazione. I fondi di private equity, insieme alle loro partecipate, stanno progressivamente internalizzando competenze M&A, creando team dedicati alla crescita per linee esterne. Questo processo è supportato da advisor verticali in ambiti come tecnologia, pricing, operations e data analytics, con l'obiettivo di valorizzare il potenziale delle aziende anche in contesti di ristrutturazione.

Per le imprese in crisi, ciò significa che le operazioni di aggregazione non avvengono più solo a valle di un turnaround, ma possono diventare parte del piano stesso di rilancio industriale, soprattutto in logiche di consolidamento settoriale o platform strategy.

### DIGITALIZZAZIONE COME DRIVER STRATEGICO

Il settore tech e digitale si conferma uno dei principali ambiti di investimento per il private equity. L'interesse si estende non solo a player tecnologici nativi, ma anche a società tradizionali in fase di trasformazione digitale. Questo trend ha forti implicazioni per la crisi d'impresa: la mancanza di digitalizzazione è spesso un fattore chiave di deterioramento del modello di business.

Integrare tecnologie abilitanti nei processi di ristrutturazione – dalla supply chain alla customer analytics – non è più un'opzione, ma un elemento fondamentale per ripristinare competitività e attrattività verso potenziali investitori.

### ESG COME LEVA INTEGRATA NEI PROCESSI DI VALUTAZIONE

L'attenzione ai temi ambientali, sociali e di governance (ESG) non è più un aspetto reputazionale, ma un parametro strutturale nella valutazione di un investimento. In un mondo sempre più interconnesso – dove il cambiamento climatico, i rischi sanitari e la pressione normativa impattano direttamente la performance economica – il private equity valuta le proprie partecipazioni anche in termini di sostenibilità a lungo termine.

Per le aziende in crisi, incorporare logiche ESG nei piani industriali e nei programmi di ristrutturazione significa accedere a una platea più ampia di investitori, ridurre il rischio percepito e rafforzare la resilienza del modello di business.



MAGGIORE ACCESSO A  
INFORMAZIONI, DATI E  
SOCIETÀ PARTECIPATE  
(PORTCO)\*



SETTORE  
TECNOLOGICO E  
DIGITALE



ESG IMPACT  
ASSESSMENT

# THE STRATEGY AT WORK

# THE ADVANTAGES OF CRISIS MANAGEMENT

## STRUMENTI LEGALI E OPERAZIONI STRAORDINARIE PER LA GESTIONE DELLA CRISI



### CODICE DELLA CRISI D'IMPRESA E DELL'INSOLVENZA

Supportiamo le imprese nell'adozione e gestione degli strumenti previsti dal Codice, tra cui:

- Composizione negoziata della crisi
- Accordi di ristrutturazione dei debiti
- Piani attestati di risanamento

Assicuriamo una diagnosi tempestiva e una gestione conforme alle nuove normative, minimizzando rischi legali e operativi.



### OPERAZIONI STRAORDINARIE

Guidiamo e strutturiamo operazioni di:

- Fusioni e acquisizioni (M&A) finalizzate a consolidamento e rilancio
- Cessioni parziali o totali di asset e business unit
- Scissioni e riorganizzazioni societarie

Queste operazioni sono progettate per garantire la continuità aziendale e il recupero di valore nel medio-lungo termine.

## FINANZA STRUTTURATA E SOLUZIONI DI FINANZA APPLICATA



### FINANZA STRUTTURATA SU MISURA

Progettiamo soluzioni finanziarie dedicate a sostenere il capitale circolante e investimenti nel percorso di turnaround, quali:

- Finanziamenti ponte e debito mezzanino
- Obbligazioni convertibili e strumenti ibridi
- Cartolarizzazioni e operazioni di leasing finanziario



### SOLUZIONI DI FINANZA APPLICATA

Offriamo supporto nell'ottimizzazione delle strutture finanziarie esistenti, con focus su:

- Ristrutturazione del debito bancario e non bancario
- Rinegoziazione con creditori e stakeholder finanziari
- Accesso a fonti alternative di credito, inclusi fondi pubblici e private equity specializzati in turnaround

# THE ADVANTAGES OF CRISIS MANAGEMENT

## **FRACTIONAL MANAGEMENT, GOVERNANCE E STRUMENTI AVANZATI PER IL RILANCIO SOSTENIBILE**



### **FRACTIONAL MANAGEMENT**

Mettiamo a disposizione manager esperti in modalità part-time o interim, garantendo:

- Competenza specialistica per la gestione della crisi senza appesantire la struttura fissa
- Flessibilità e riduzione dei costi di gestione
- Accelerazione dei processi decisionali e operativi



### **GOVERNANCE E MONITORAGGIO**

Supportiamo il rafforzamento della governance attraverso:

- Implementazione di sistemi di controllo di gestione avanzati
- Reporting tempestivo per stakeholder e investitori
- Supervisione continua per garantire l'efficacia del piano di turnaround



### **BUSINESS CHANGE MANAGEMENT**

Affianchiamo le aziende nell'implementazione di programmi strutturati di cambiamento organizzativo, con focus su:

- Analisi e riallineamento dei processi chiave, per migliorare efficienza e adattabilità
- Gestione della resistenza al cambiamento e comunicazione interna strategica
- Formazione e sviluppo delle competenze per supportare il nuovo modello operativo



### **RISK MANAGEMENT INTEGRATO E CONTINUITÀ OPERATIVA**

Forniamo strumenti e metodologie avanzate per:

- Valutazione e mitigazione dei rischi finanziari, operativi e reputazionali durante il turnaround
- Sviluppo di piani di continuità operativa (Business Continuity Planning) e gestione delle crisi emergenziali
- Implementazione di framework di compliance normativa e controllo interno specifici per situazioni di crisi

# WHAT COULD GO WRONG



## RISCHI OPERATIVI, FINANZIARI E NORMATIVI: UN QUADRO COMPLESSO E INTERCONNESSO

Le operazioni di turnaround e restructuring si confrontano con una molteplicità di rischi intrinseci, la cui gestione richiede un approccio multidisciplinare e specialistico. Sul piano operativo, la complessità dell'integrazione tra processi aziendali, la resistenza culturale al cambiamento e la necessità di coordinare stakeholder interni ed esterni rappresentano criticità che possono compromettere la tempestività e l'efficacia delle azioni correttive. Dal punto di vista finanziario, l'accurata pianificazione della liquidità e la gestione di linee di credito spesso ridotte o condizionate impongono un controllo rigoroso dei flussi e una struttura finanziaria flessibile e adattabile. Inoltre, la compliance normativa nel contesto del Codice della Crisi d'Impresa, unitamente alla gestione dei rischi legali connessi a procedure concorsuali e contenziosi, richiede una consulenza altamente specializzata, capace di coniugare la tutela degli interessi aziendali con la sicurezza giuridica degli stakeholder.



## RISCHI DI MERCATO, GOVERNANCE E REPUTAZIONALI: LA SFIDA DELLA SOSTENIBILITÀ E DEL RECUPERO DI FIDUCIA

Nel contesto competitivo attuale, i piani di rilancio devono considerare l'instabilità e la rapida evoluzione dei mercati, che possono rapidamente modificare le condizioni di fattibilità strategica. La perdita di clienti chiave, l'erosione di quote di mercato o la discontinuità nelle relazioni con fornitori strategici rappresentano fattori di rischio difficili da mitigare senza una governance solida e un monitoraggio puntuale. In questa prospettiva, la definizione di indicatori di performance chiari e trasparenti, unita a una comunicazione efficace verso investitori, creditori e altri stakeholder, diventa elemento cruciale per ricostruire la fiducia e garantire la sostenibilità del processo di turnaround. La capacità di anticipare e gestire tempestivamente queste variabili differenzia gli operatori specialisti in crisis management, fornendo un vantaggio competitivo nella gestione di situazioni complesse.





# CONCLUSIONS

## KEY TAKE AWAYS

### PIANIFICAZIONE DEL RILANCIO

- Definizione di un piano industriale realizzabile
- Ristrutturazione della struttura dei costi e del modello operativo
- Impostazione delle leve di recovery: finanziarie, organizzative, strategiche

### IMPLEMENTAZIONE E MONITORAGGIO

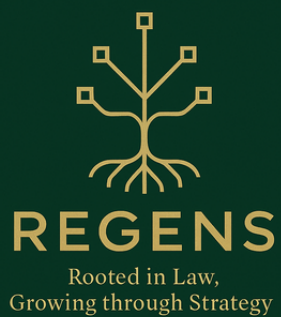
- Esecuzione controllata delle misure previste
- KPI e reporting per il controllo dell'avanzamento
- Adattamento dinamico del piano in base a scenari e risultati

### DIAGNOSI E STABILIZZAZIONE

- Analisi immediata della situazione economico-finanziaria
- Messa in sicurezza della liquidità e contenimento dei flussi negativi
- Attivazione di presidi legali (es. misure protettive, composizione negoziata)

### GESTIONE ATTIVA DEGLI STAKEHOLDER

- Rinegoziazione con istituti finanziari, fornitori e lavoratori
- Costruzione di un consenso attorno al piano (creditori, soci, advisor)
- Governance rafforzata e comunicazione trasparente



[info@regensadvisory.com](mailto:info@regensadvisory.com)  
[regens@pec.regensadvisory.com](mailto:regens@pec.regensadvisory.com)

Via Monte Napoleone, 8 10121, Milano, Italia  
[www.regensadvisory.com](http://www.regensadvisory.com)