



COMUNICATO STAMPA

25 settembre 2014

COMPAGNIA DELLA RUOTA - APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO 30 GIUGNO 2014: FORTE AUMENTO DEI RICAVI. UTILE LORDO IN LINEA COL 1^ SEMESTRE 2013

IL CDA DI COMPAGNIA DELLA RUOTA NELLA RIUNIONE DEL 25 SETTEMBRE HA APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO CHE EVIDENZIA IN SINTESI I SEGUENTI RISULTATI:

- Ricavi e proventi operativi: 1.965 €/mgl (841 €/mgl nel primo semestre 2013)
- Utile consolidato del Gruppo *pre tax* di 521 €/mgl (531 €/mgl nel primo semestre 2013)
- Utile consolidato netto del Gruppo di 283 €/mgl (571 €/mgl nel primo semestre 2013);
- Ebitda e Cash Flow rispettivamente pari a -904 €/mgl e a 399 €/mgl;
- NAV unitario delle azioni A:
 - rettificato per lo stacco cedola nel semestre: 1,1559 € (+3,04%) ;
 - non rettificato per lo stacco cedola nel semestre: 1,1172 € (- 0,41% su base semestrale);
- Risultato della gestione finanziaria: 251 €/mgl (26 €/mgl nel primo semestre 2013)
- Posizione finanziaria netta positiva (liquidità netta disponibile) per 2.397 €/mgl.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Compagnia della Ruota S.p.A. ha approvato la relazione semestrale riferita al 30 giugno scorso.

In sostanziale continuità con i risultati del primo semestre 2013 il Gruppo CdR chiude il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2014 – redatto sulla base dei principi contabili IAS - IFRS - con un utile *pre tax* di 521 €/mgl e di 283 €/mgl al netto di imposte.

Nel periodo di riferimento il Gruppo ha proseguito la propria attività volta alla selezione di investimenti nell'ambito delle attività di “*distressed 3*” – il cui target è rappresentato da società fallite od ammesse ai benefici della “amministrazione straordinaria” - e “*distressed 2*” – aventi ad oggetto soggetti ancora “in bonis” ma necessitanti di una ristrutturazione del proprio indebitamento anche attraverso il ricorso a procedure concorsuali “minori” – intensificando al contempo quelle (rientranti nell'area convenzionalmente identificata come “*distressed 1*”) volte all'assunzione di incarichi di Advisory nell'ambito di “*special situation*” da parte sia di istituzioni finanziarie “creditrici” che di società “debitrici”.

In dipendenza di quanto sopra, nel primo semestre dell'anno, oltre all'assunzione di 2 nuovi incarichi di Advisory ed alla formulazione di un significativo numero di manifestazioni di interesse al rilievo di *assets* e/o alla proposizione di concordati fallimentari, CdR ha perfezionato un'articolata operazione, finalizzata all'assunzione di *assets* ed all'accollo delle correlate passività, comportante l'investimento di 922,5 €/mgl – coincidente con la miglior stima del valore di estinzione di queste ultime - a fronte del *fair value* delle prime pari a 1.837,5 €/mgl.

Entrambi i predetti importi sono riflessi nel conto economico semestrale contribuendo in maniera significativa alla formazione del relativo risultato.

❖ ANDAMENTO DELLE SOCIETA' ED ENTITA' CONTROLLATE

Figierbiella: la società, come noto attiva nel settore dell'amministrazione fiduciaria statica di patrimoni, nel semestre ha proseguito con regolarità la propria attività. Accantonata la possibilità di dar corso allo sviluppo di sinergie con Advisory Fiduciaria stante la risoluzione del preliminare che avrebbe permesso a CdR di acquisirne il controllo, nel periodo la società consegue ricavi pari a 61 €/mgl (identici a quelli realizzati al 30 giugno 2013) a fronte di una massa fiduciaria di 56,8 €/mln (65,3 €/mln al 30 giugno 2013);

Non Performing Assets: la società nell'ambito del Gruppo è preposta alle attività di *recovery*, gestione e valorizzazione di *assets* problematici appositamente acquisiti. Nel primo semestre la stessa non è stata interessata da nessuna operazione conseguendo un risultato negativo per 0,1 €/mgl;

CdR Trust Unit Uno: il veicolo, creato dalla Capogruppo al solo scopo di gestire l'operazione di acquisto di crediti *non performing* da Banca di Credito Cooperativo di Cherasco, ha proseguito direttamente, dopo la risoluzione del mandato al tempo conferito ad Europa Factor Spa, nell'attività volta all'esazione degli stessi il cui costo di acquisto risulta pari al 3% del loro valore nominale;

CdR Replay: la società, costituita a fronte dell'Offerta di Scambio sui titoli Borgosesia, limita nel semestre la propria attività alla sola gestione delle azioni di tale società conseguendo una perdita di 13 €/mgl;

❖ DATI FINANZIARI

Al 30 giugno scorso Ebitda e Cash Flow assommano rispettivamente a -904 €/mgl e a 399 €/mgl mentre la posizione finanziaria risulta positiva per 2.397 €/mgl.

❖ NAV

Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione ha proceduto ad approvare, sempre con riferimento al 30 giugno scorso, il NAV (Net Asset Value) con riferimento ad ogni categoria di azioni in circolazione a tale data nei termini sotto riportati:

NAV		
Poste di patrimonio netto	Azioni A	Azioni B
Patrimonio di competenza	Euro 8.100.117	Euro 252.811
Azioni in circolazione	7.250.694	3.625.347
NAV	Euro 1,1172	Euro 0,0697

Tenuto conto che l'assemblea del 30 aprile scorso, in sede di approvazione del bilancio 2013, ha deliberato la distribuzione di dividendi e riserve in ragione di 0,0388 € per ciascuna azione A e di 0,0082 € per ciascuna di quelle B, il NAV rettificato per tener conto dell'effetto da ciò derivante risulterebbe pari, per le azioni A, ad € 1,1559 e, per le azioni B, ad € 0,0792¹:

❖ EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Dopo la chiusura del periodo si segnala come il Consiglio di Amministrazione della Società abbia deliberato:

¹ Tralasciando per queste ultime l'effetto portato dal raggruppamento effettuato nel semestre.

- L' 8 luglio, in forza della delega conferitagli dall'assemblea degli azionisti del precedente 30 aprile, l'emissione e la domanda di ammissione alla quotazione del Prestito Obbligazionario Convertibile in azioni Compagnia della Ruota Spa di categoria A, denominato "Compagnia della Ruota 2014-2019 - Obbligazioni Convertibili 6,5%", per un importo complessivo massimo di euro 4,95 milioni da emettere in una o più tranches con esclusione del diritto di opzione. Le obbligazioni, convertibili al prezzo di conversione di 1,10 €, risultano alla data odierna integralmente sottoscritte e, dal 23 luglio scorso, quotate sul mercato AIM organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- Il 9 settembre, la sottoscrizione con S&B Invest srl - facente capo alla famiglia Sala che da oltre trent'anni opera nel settore delle costruzioni e del *facility management* - di un termsheet volto alla strutturazione di un veicolo di investimento – denominato CdR Recovery RE - con *focus* su *assets* immobiliari *non performing* quali, in specie, interventi a destinazione residenziale in corso di realizzazione.

❖ EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione della gestione per l'esercizio in corso è strettamente collegata alle attività di investimento che il Gruppo risulterà in grado di concludere. A tale riguardo, anche in considerazione delle operazioni già realizzate e di quelle che lo saranno nel secondo semestre 2014, si ritiene plausibile il conseguimento nell'anno di un risultato utile per il Gruppo.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.compagniadellaruota.com

Compagnia della Ruota nasce allo scopo di capitalizzare le esperienze professionali e imprenditoriali, messe a punto dai suoi fondatori, nel settore delle cosiddette "*special situation*" ovvero situazioni aziendali di crisi, sfociate o destinate a sfociare in procedure concorsuali "classiche", quali il fallimento o l'amministrazione straordinaria, o "minori" tipo il concordato preventivo, gli accordi di ristrutturazione o i piani di risanamento. Compagnia della Ruota concentra la propria attività nelle sole attività "*distressed*" nonché in quelle ad esse strumentali quali, ad esempio, la consulenza a favore della società debitrice finalizzata all'accesso a una procedura concorsuale, la strutturazione di organismi di investimento o di società veicolo destinate all'emissione di strumenti finanziari da assegnarsi ai creditori sociali nonché all'assistenza nella redazione dei programmi economici e finanziari alla base degli accordi di ristrutturazione o dei piani di risanamento.

ENVENT SPA
(Nominated Adviser - NOMAD)
Tel. +39 06 896841
pverna@envent.it

COMPAGNIA DELLA RUOTA
Mauro Girardi
Tel: +39 015 405679
maurogirardi@compagniadellaruota.com

IR TOP CONSULTING
Domenico Gentile
Tel: +39 02 45473883/4
d.gentile@irtop.com

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(in euro)			(in euro)		
ATTIVO	30.06.2014	31.12.2013	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30.06.2014	31.12.2013
ATTIVO NON CORRENTE	11.146.583	9.623.087	PATRIMONIO NETTO	11.263.126	11.546.805
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	59.127	60.457	CAPITALE SOCIALE	137.825	137.825
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.107	1.240	RISERVE	7.403.266	7.440.353
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	1.837.500	-	UTILI (PERDITE) CUMULATI	528.706	614.968
PARTEC. IN SOCIETA' VALUTATE AL	8.407.062	9.102.383	UTILI (PERDITE) DEL PERIODO	283.131	189.418
CREDITI FINANZIARI	102.610	54.280	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	8.352.928	8.382.564
ALTRI CREDITI	3.000	3.000	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.910.198	3.164.241
TITOLI DISPONIBILI PER LA VENDITA	1.178	1.178			
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	734.999	400.549			
			PASSIVO NON CORRENTE	2.443.736	1.188.263
			STRUMENTI FINANZIARI	831.769	1.070.014
			- di cui verso parti correlate	549.082	771.511
			ALTRI DEBITI	91.461	91.461
			IMPOSTE DIFFERITE	597.968	26.788
			FONDI PER RISCHI E ONERI	922.538	-
ATTIVO CORRENTE	4.109.359	3.643.208	PASSIVO CORRENTE	1.549.080	531.227
CREDITI COMMERCIALI	260.505	252.842	DEBITI FINANZIARI	1.054.750	-
- di cui verso parti correlate	-	6.102	- di cui verso parti correlate	223.875	-
CREDITI FINANZIARI	50.000	-	DEBITI COMMERCIALI	448.332	480.192
ALTRI CREDITI	347.419	338.273	- di cui verso parti correlate	285.562	358.515
- di cui verso parti correlate	-	916	ALTRI DEBITI	45.998	51.035
DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.451.435	3.052.093	- di cui verso parti correlate	333	-
TOTALE ATTIVO	15.255.942	13.266.295	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	15.255.942	13.266.295

CONTO ECONOMICO E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in euro)		
	I SEM 2014	I SEM 2013
RICAVI	110.776	164.408
PROVENTI (ONERI) DA STRUMENTI FINANZIARI	-	663.598
COSTI PER SERVIZI	(293.199)	(287.073)
- di cui verso parti correlate	(88.804)	(102.402)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	16.303	12.627
ALTRI COSTI OPERATIVI	(10.103)	(17.274)
RETT. DI VALORE DI PARTEC. E TITOLI	(721.672)	-
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(1.463)	(31.871)
RIVAL./ (SVAL.) ATTIVITA' IMMOBILIARI	1.837.500	-
ACCANTONAMENTI A FONDI RISCHI	(922.538)	-
RISULTATO OPERATIVO	15.603	504.415
PROVENTI FINANZIARI	253.844	27.611
ONERI FINANZIARI	(2.540)	(1.235)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	266.907	530.791
IMPOSTE SUL REDDITO	(237.819)	40.078
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	29.088	570.869
UTILE/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A:		
Gruppo	283.131	570.869
Terzi	(254.043)	-
Altre componenti del conto economico	-	-
Totale utile/(perdita) complessivo del periodo	29.088	570.869
Totale utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
Gruppo	283.131	570.869
Terzi	(254.043)	-

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in euro)		
	30.06.2014	30.06.2013
Attività operativa		
Risultato del periodo	29.088	570.869
Ammortamenti e svalutazioni	1.463	31.871
Effetto di riallineamento partecipaz al PN	695.321	-
Effetto valutazione contratto di opzione	-	(663.598)
Variazione fondi rischi e oneri	922.538	-
Variazione imposte differite/anticipate	236.730	(49.537)
Variazione del capitale d'esercizio:		
- Crediti commerciali e altri crediti	(16.809)	(120.414)
- Debiti commerciali e altri debiti	(36.897)	145.685
Cash flow dell'attività operativa	1.831.434	(85.124)
Attività di investimento		
Investimenti netti in imm. Immateriali	-	(8.000)
Variazione netta crediti finanziari e titoli	(98.330)	(52.600)
Investimenti immobiliari	(1.837.500)	-
Cash flow dell'attività di investimento	(1.935.830)	(60.600)
Attività di finanziamento		
Aumento/Riduzione capitale sociale	-	(1.055)
Dividendi distribuiti	(314.925)	-
Altre variazioni	2.159	249
Prenotazione prestito obbligazionario	1.054.750	-
Strumenti finanziari	(238.245)	-
Cash flow attività di finanziamento	503.739	(806)
Flusso di cassa netto del periodo	399.342	(146.530)
Disponibilità liquide nette iniziali	3.052.093	3.756.349
Disponibilità liquide nette finali	3.451.435	3.609.819
Composizione disponibilità liquide nette:		
Disponibilità liquide	3.451.435	3.609.819