



COMUNICATO STAMPA

15 maggio 2015

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COMPAGNIA DELLA RUOTA – SOCIETÀ QUOTATA ALL'AIM ITALIA - HA APPROVATO IL BILANCIO 2014 CHE EVIDENZIA:

- **L'UTILE CIVILISTICO IN FORTE CRESCITA A 843 €/MGL**
- **L'UTILE CONSOLIDATO COMPLESSIVO A 555 €/MGL**
- **LA CRESCITA DEL NAV DELLE AZIONI A (+ 4,98% AL LORDO DELL'EFFETTO PORTATO DALLO STACCO DELLA CEDOLA 2013) AD € 1,1389**
- **LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE POSITIVA PER 6.075 €/MGL**
- **LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA COMPLESSIVA POSITIVA PER 132 €/MGL**
- **LA CRESCITA DEL PATRIMONIO NETTO DEL 36% A 15,692 MILIONI DI EURO**

IL CdA HA APPROVATO INOLTRE

- **LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO ORDINARIO E STRAORDINARIO DI € 0,0260 PER OGNI AZIONE DI CATEGORIA A (DIVIDEND YIELD PARI AL 3,15% DEL PREZZO DI CHIUSURA DI BORSA)**
- **IL BUSINESS PLAN ED IL PIANO DI INVESTIMENTI 2015 PER 6,4 €/MLN**
- **ALCUNE MODIFICHE STATUTARIE DA SOTTOPORRE ALL'APPROVAZIONE DEGLI AZIONISTI E, TRA QUESTE, LA MODIFICA DELLA DENOMINAZIONE IN CdR CAPITAL ADVANCE**

BILANCIO DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO

Il Consiglio di Amministrazione di Compagnia della Ruota Spa (CdR) ha approvato la bozza di bilancio della Società e del Gruppo riferito al 31 dicembre 2014, ossia alla chiusura del secondo esercizio successivo a quello di ammissione a quotazione delle azioni di categoria A e dei warrant 2012-2107 avvenuta il 26 luglio 2012, dal quale emergono i seguenti dati di sintesi:

- **Utile dal conto economico complessivo netto consolidato di 555 €/mgl, in diminuzione rispetto al precedente esercizio (1.577 €/mgl) a ragione del riallineamento della partecipazione Borgosesia per complessivi 853 €/mgl al netto della quota di terzi;**
- **Utile della capogruppo a 843 €/mgl, con un aumento annuo del 203% rispetto al precedente esercizio (278 €/mgl);**
- **Ricavi e proventi operativi a 1.555 €/mgl comprensivi dell'effetto di riallineamento netto degli investimenti immobiliari;**
- **Proventi da fiscalità differita per 699 €/mgl;**
- **Costi operativi per 808 €/mgl;**
- **Proventi ed oneri finanziari netti per -183 €/mgl al netto dell'effetto di riallineamento degli strumenti finanziari;**
- **Patrimonio Netto, al lordo delle quote di terzi, a 15.692 €/mgl, in crescita del 36% su base 2013;**
- **Posizione finanziaria netta a breve positiva per 6.075 €/mgl (al lordo dei debiti per strumenti finanziari per 549 €/mgl);**
- **Posizione finanziaria netta complessiva positiva per 132 €/mgl.**

Su base consolidata il NAV delle azioni di classe A (originariamente collocate in fase di IPO, nel luglio 2012, ad € 1,00 e di pre IPO, nell'aprile precedente, ad € 0,93) si attesta ad € 1,1389 - con un incremento su base 2013 del 4,98% al lordo dell'effetto portato dallo stacco della cedola 2013 (1,52% al netto dello stesso) - così come desumibile dal prospetto sotto riportato:

NAV		
Poste di patrimonio netto	Azioni A	Azioni B
Riserva sovrapprezzo	Euro 11.898.008	-
Capitale sociale	Euro 102.624	Euro 51.312
Utili ed accrescimenti patrimoniali spettanti alle Azioni A	Euro 1.150.743	-
Utili ed accrescimenti patrimoniali spettanti alle Azioni B	-	Euro 227.682
Patrimonio di competenza	Euro 13.151.375	Euro 278.994
Azioni in circolazione	11.547.149	5.773.574
NAV	Euro 1,1389	Euro 0,0483

Il bilancio separato della capogruppo evidenzia un risultato utile di 843 €/mgl sul quale incidono:

positivamente:

- i proventi complessivamente derivanti dall'operazione Cosmo Seri (704 €/mgl) parte dei quali (550 €/mgl) conseguenti alla cessione a favore di CdR Funding della posizione di beneficiario del Trust Liquidazione Cosmo Seri;
- l'effetto portato dalla valutazione col metodo del patrimonio netto delle partecipazioni detenute (504 €/mgl);
- la plusvalenza netta realizzata all'atto del conferimento di n. 1.820.099 azioni Borgosesia a favore di CdR Replay (364 €/mgl),

e, negativamente:

- i costi di struttura ed ammortamenti per 743 €/mgl;
- gli interessi passivi sul Prestito Obbligazionario Convertibile 2014-2019 (138 €/mgl).

Il Cash Flow consolidato si attesta a 3,42 €/mln (-0,70 €/mln al 31.12.2013) mentre l'Ebitda, pari a 0,093 €/mln a fine 2013, si attesta a -0,362 €/mln alla fine dell'esercizio. Si sottolinea peraltro come tali indicatori risultino scarsamente significativi in relazione all'attività esercitata dal Gruppo.

PROPOSTA DI DIVIDENDO

Anche alla luce delle disposizioni dettate dal vigente statuto in tema di distribuzione degli utili

netti di esercizio, il Consiglio di Amministrazione propone di destinare quello conseguito come segue:

- per € 12.165,84 alla riserva legale che raggiunge così il limite previsto dall'articolo 2430 del Codice Civile;
- per l'importo di € 701.864,34, alla riserva indisponibile ex art. 2426 punto 4 C.C.;
- per l'importo di € 128.647,44 a favore dei titolari di azioni di categoria A - e ciò a parziale soddisfo del diritto "privilegiato" agli utili di esercizio loro spettante - in ragione di € 0,0111 per ciascuna delle n. 11.547.149 azioni di categoria in circolazione.

Tenuto conto poi che della riserva di € 38.883,20 costituitasi in sede di destinazione dell'utile dell'esercizio 2013, l'importo di € 29.637,20 si è reso integralmente disponibile a seguito della distribuzione a CdR in data odierna, da parte di Figerbiella, di dividendi complessivi pari ad € 30.000 e che la riserva di sovrapprezzo iscritta in bilancio per complessivi € 11.898.008,41 deve considerarsi liberamente disponibile, stante il raggiungimento da parte di quella legale, in forza dell'accantonamento di cui sopra, del limite di cui all'articolo 2430 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'assemblea degli azionisti l'ulteriore distribuzione:

- di € 29.637,20, attinti dalla riserva come sopra resasi disponibile, a favore dei titolari di azioni di categoria A in ragione di € 0,0026 per ciascuna delle n. 11.547.149 azioni di categoria in circolazione e ciò ad ulteriore parziale soddisfo del diritto "privilegiato" agli utili di esercizio loro spettante;
- quanto ad € 142.029,93 sempre a favore dei soli titolari di azioni di categoria A in ragione di € 0,0123 per ciascuna delle n. 11.547.149 azioni di categoria in circolazione.

Il dividendo proposto verrebbe messo in pagamento a partire dall'8 luglio 2015 mediante lo stacco della cedola n. 2, il 6 luglio 2015 (record date 7 luglio 2015) dandosi atto che la parte di questo rappresentata dalla distribuzione della riserva di sovrapprezzo deve intendersi non imponibile in capo al percipiente non sussistendo nel patrimonio sociale ulteriori riserve disponibili.

APPROVAZIONE DEL BUSINESS PLAN E DEL PIANO DI INVESTIMENTI PER L'ANNO 2015

Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione di CdR ha approvato il business plan 2015-2019 le cui assunzioni allo stato comprendono investimenti per l'anno 2015 nell'ordine di 6,4 €/mln di cui:

- 4,35 €/mln in operazioni non performing;
- 1,25 €/mln per il potenziamento delle attività di distressed immobiliare;
- 0,8 €/mln per l'acquisto di partecipazioni in società strumentali.

MODIFICHE STATUTARIE

Il Consiglio di Amministrazione ha da ultimo deliberato di sottoporre all'assemblea straordinaria, convocata in prima convocazione per il giorno 25 giugno 2015 ed occorrendo, in seconda, il 26 giugno 2015 talune modifiche statutarie, non implicanti ad avviso del società il diritto di recesso, tra le quali la modifica dell'oggetto sociale per renderlo più aderente all'attività in concreto dalla stessa esercitata nonché la modifica della denominazione in quella di CdR Capital Advance.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio si segnalano gli accadimenti di rilievo di seguito riportati:

- In data 8 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione di CdR ha deliberato di avviare una trattativa in esclusiva con Advance Corporate Finance srl (ACF) – Partner Equity Market di Borsa Italiana ed operante nei settori dell'Advisory sell e buy side su operazioni di fusioni ed acquisizioni, del Debt restructuring, dell'Advisory su operazioni di emissione di equity e di debito su mercati, regolamentati e non, nonché nella costituzione di veicoli dedicati ad investimenti di Private e Public Equity e di Club Deal – volta, in ultima analisi, al conferimento al Gruppo CdR delle relative attività a fronte di un aumento di capitale riservato. L'operazione risulta finalizzata a potenziare le attività di quest'ultimo nel settore dell'advisory realizzando al contempo importanti sinergie nel settore del non performing.
- In data 29 aprile 2015 CdR ha sottoscritto una formale lettera di intenti tesa a definire gli elementi essenziali dell'operazione ACF e, tra questi, l'entità dell'aumento di capitale riservato ai soci di questa (500 €/mgl salvo conguagli) e la data ultima entro cui pervenire al relativo closing (30 giugno 2015). In pari data il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ha deliberato di avviare una trattativa in esclusiva con il gruppo facente capo alla Famiglia Sala (già azionista rilevante della Società per il tramite di S&B Invest srl) finalizzata al rilievo da questo delle attività esercitate nel settore del “social housing” - e ciò nell'ambito di un progetto teso a dotare il Gruppo CdR di strumenti e conoscenze in grado di permettere il recupero di interventi immobiliari distressed attraverso la loro conversione in edilizia sociale – nonché di approvare una modifica della politica di investimento, da sottoporre alla approvazione degli azionisti unitamente alla modifiche statutarie sopra richiamate, volta a valorizzarne il ruolo di holding.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione della gestione per l'esercizio in corso risulta strettamente collegata alla realizzazione del piano di investimenti sopra descritto la cui copertura finanziaria è peraltro offerta, per massima parte, dalle disponibilità liquide ad oggi detenute dal Gruppo CdR.

Si evidenzia inoltre come i dati del bilancio di CdR e del Gruppo siano tutt'ora in corso di verifica da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. la cui attività non ha evidenziato ad oggi criticità di sorta.

Il fascicolo di bilancio, completo della relazione di revisione, sarà reso disponibile, nei termini previsti dal Regolamento AIM, presso la sede sociale. Lo stesso sarà consultabile sul sito della Società.

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

PROSPETTI BILANCIO CONSOLIDATO

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(in euro)

ATTIVO	31.12.2014	31.12.2013
ATTIVO NON CORRENTE	13.856.621	9.623.087
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	59.597	60.457
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	40.361	1.240
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	5.710.000	-
PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' VALUTATE AL PATRIMONIO	6.826.787	9.102.383
PARTECIPAZIONI	69.722	-
CREDITI FINANZIARI	55.182	54.280
ALTRI CREDITI	3.106	3.000
TITOLI DISPONIBILI PER LA VENDITA	1.459	1.178
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	1.090.407	400.549
ATTIVO CORRENTE	11.534.108	3.643.208
RIMANENZE	4.131.555	-
CREDITI COMMERCIALI	308.683	252.842
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.980</i>	<i>6.102</i>
CREDITI FINANZIARI	150.000	-
ALTRI CREDITI	468.307	338.273
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>45.434</i>	<i>916</i>
DISPONIBILITA' LIQUIDE	6.475.563	3.052.093
TOTALE ATTIVO	25.390.729	13.266.295
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31.12.2014	31.12.2013
PATRIMONIO NETTO	15.691.639	11.546.805
CAPITALE SOCIALE	153.936	137.825
RISERVE	12.380.193	7.440.353
UTILI (PERDITE) CUMULATI	543.175	614.968
UTILI (PERDITE) DEL PERIODO	353.065	189.418
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	13.430.369	8.382.564
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.261.270	3.164.241
PASSIVO NON CORRENTE	8.247.982	1.188.263
STRUMENTI FINANZIARI	584.108	1.070.014
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>340.231</i>	<i>771.511</i>
PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	4.438.827	-
DEBITI VERSO BANCHE	1.503.475	-
ALTRI DEBITI	1.277.279	91.461
IMPOSTE DIFFERITE	97.458	26.788
FONDI PER IL PERSONALE	161	-
FONDI PER RISCHI E ONERI	346.674	-
PASSIVO CORRENTE	1.451.108	531.227
DEBITI VERSO BANCHE	250.931	-
ALTRI DEBITI FINANZIARI	151.780	-
DEBITI COMMERCIALI	493.773	480.192
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>268.746</i>	<i>358.515</i>
ALTRI DEBITI	554.624	51.035
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>247</i>	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	25.390.729	13.266.295

CONTO ECONOMICO E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(IN EURO)

	2014	2013
RICAVI	370.553	381.104
PROVENTI (ONERI) DA STRUMENTI FINANZIARI	-	(609.724)
VARIAZIONI DELLE RIMANENZE	(51.049)	-
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(1.570)	-
COSTI PER SERVIZI	(725.716)	(666.827)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(170.740)</i>	<i>(230.080)</i>
COSTI DEL PERSONALE	(6.430)	-
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	77.584	16.048
ALTRI COSTI OPERATIVI	(74.123)	(32.169)
RETTIFICHE DI VALORE DI PARTECIPAZIONI E TITOLI	(2.277.240)	988.677
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(5.568)	(41.286)
RIVALUTAZIONI/(SVALUTAZIONI) DELLE ATTIVITA' IMMOBILIARI	1.426.424	-
ACCANTONAMENTI A FONDI RISCHI	(319.520)	-
RISULTATO OPERATIVO	(1.586.655)	35.823
PROVENTI FINANZIARI	549.084	42.295
ONERI FINANZIARI	(211.570)	(4.852)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.249.141)	73.266
IMPOSTE SUL REDDITO	699.234	79.730
UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO	(549.907)	152.996
UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO ATTRIBUIBILE A:		
Gruppo	353.065	189.418
Terzi	(902.972)	(36.422)
Altre componenti del conto economico complessivo		
Utile da prima iscrizione di partecipazioni valutate secondo il patrimonio netto:		
- Quota attribuibile al Gruppo	-	253.847
- Quota attribuibile a terzi	-	737.588
Iscrizione riserva da contabilizzazione Prestito Obbligazionario Convertibile	202.137	-
Utile/(perdite) da prima iscrizione di strumenti finanziari	-	596.053
Rilascio di perdite iscritte in esercizi precedenti direttamente a riserva per adeguamenti al <i>fair value</i>	-	537.228
Altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali	202.137	2.124.716
Totale utile complessivo del periodo	(347.770)	2.277.712
Totale utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
Gruppo	555.202	1.576.546
Terzi	(902.972)	701.166

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(IN EURO)

	31.12.2014	31.12.2013
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	(549.907)	152.996
Ammortamenti e svalutazioni	5.568	41.286
Effetto di riallineamento partecipazioni al PN	2.277.521	(988.677)
Rettifiche di valore di partecipazioni e titoli	(281)	-
Effetto di valutazione contratto di opzione	-	609.724
Rivalutazioni/(svalutazioni) delle attività immobiliari	(869.843)	-
Variazione fondi personale e per rischi ed oneri	161	-
Variazione imposte differite/anticipate	(619.188)	(68.530)
Variazione del capitale d'esercizio:		
- Crediti commerciali e altri crediti	(48.792)	(161.117)
- Debiti commerciali e altri debiti	(585.498)	187.801
Cash flow dell'attività operativa	(390.258)	(226.517)
Attività di investimento		
Investimenti netti in imm. Immateriali	59	(8.800)
Investimenti netti in imm. Materiali	2.749	(592)
Investimento Cosmoseri	(4)	-
Variazione netta crediti finanziari e titoli	(150.902)	(54.280)
Acquisto az. Borgosesia	-	(228.690)
Cash flow dell'attività di investimento	(148.098)	(292.362)
Attività di finanziamento		
Aumento/Riduzione capitale sociale	5.370	(1.055)
Dividendi distribuiti	(314.925)	-
Altre variazioni	(3.049)	(16.107)
Emissione Prestito Obbligazionario Convertibile	4.950.000	-
Strumenti finanziari	(488.201)	-
Variazione netta debiti verso banche e debiti finanziari correnti	121.668	-
Effetti da contabilizzazione IFRS Prestito Obbligazionario Convertibile	(511.173)	-
Iscrizione riserva da contabilizzazione Prestito Obbligazionario Convertibile	202.137	-
Oneri per patti parasociali e OPS	-	(168.215)
Cash flow attività di finanziamento	3.961.826	(185.377)
Flusso di cassa netto del periodo	3.423.470	(704.256)
Disponibilità liquide nette iniziali	3.052.093	3.756.349
Disponibilità liquide nette finali	6.475.563	3.052.093
Composizione disponibilità liquide nette:		
Disponibilità liquide	6.475.563	3.052.093
Debiti vs banche	-	-
Disponibilità liquide nette finali	6.475.563	3.052.093

POSIZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

(IN EURO)

	31.12.2014	31.12.2013
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		
- Disponibilità liquide	6.475.563	3.052.093
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	6.475.563	3.052.093
Crediti finanziari correnti	150.000	-
Debiti v/Banche	250.931	-
Totale passività finanziarie correnti	250.931	-
Indebitamento finanziario corrente netto	6.074.632	3.052.093
Prestito Obbligazionario	4.438.827	-
Debiti v/Banche(*)	1.503.475	-
Passività finanziarie non correnti	5.942.302	-
Posizione finanziaria netta (**)	132.330	3.052.093

(*) I Debiti v/Banche non correnti includono passività gravanti investimenti immobiliari i cui rimborsi sono strettamente legati al loro realizzo

(**) La Posizione finanziaria netta – Gruppo CdR non include le passività per Strumenti Finanziari atteso che questi risultano infruttiferi di interessi e concretamente esigibili dai portatori solo al realizzo delle azioni ordinarie Borgosesia detenute dal Gruppo.

PROSPETTI BILANCIO CAPOGRUPPO

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(IN EURO)

	31.12.2014	31.12.2013
TOTALE ATTIVO	19.028.217	9.815.968
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	15.675.467	6.128.372
C) Attivo circolante	3.338.534	3.681.835
D) Ratei e risconti	14.216	5.761
TOTALE PASSIVO	19.028.217	9.815.968
A) Patrimonio netto	12.946.015	7.612.894
I) Capitale	153.936	137.825
II) Riserve	11.949.401	7.197.232
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	842.678	277.837
B) Fondi per rischi e oneri	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-
D) Debiti	5.930.422	2.202.220
E) Ratei e risconti	151.780	854

CONTO ECONOMICO

(IN EURO)

	2014	2013
A) Valore della produzione	239.405	367.097
B) Costi della produzione	(774.996)	(917.319)
C) Proventi e oneri finanziari	838.334	665.017
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	503.520	32.959
E) Proventi e oneri straordinari	1.892	8.495
Imposte sul reddito dell'esercizio	34.523	121.588
Utile (Perdita) dell'esercizio	842.678	277.837