



COMUNICATO STAMPA

26 ottobre 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA:

- **LA SCISSIONE PARZIALE E PROPORZIONALE DEL PROPRIO PATRIMONIO A FAVORE DI BORGOSIESIA SPA CONDIZIONATAMENTE AL PERFEZIONAMENTO DI TALUNE OPERAZIONI SOCIETARIE TRA CUI L'ESERCIZIO OBBLIGATORIO DEI WARRANT 2012-2022;**
- **LE CONDIZIONI DI EMISSIONE PER IL PRIMO PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "JUMBO 2018-2025 2,75%";**
- **LA DISMISSIONE DI PARTE DELLA PARTECIPAZIONE IN ADVANCE SIM SPA**

Scissione a favore di Borgosesia SpA

Il Consiglio di Amministrazione di CdR Advance Capital SpA ("CdR" o "Scissa") ha oggi approvato il progetto di scissione, parziale e proporzionale, del proprio patrimonio a favore di Borgosesia SpA ("BGS" o "Beneficiaria") e ciò in linea con le previsioni formulate nella seduta del 23 maggio scorso – oggetto di comunicato in pari data – fermo restando che, a parziale modifica di quanto in quella sede deliberato, l'operazione di scissione ricomprende anche la partecipazione in Advance SIM SpA (la "SIM") atteso che, della maggior parte della consistenza di questa e come di seguito precisato, è stata oggi deliberata la cessione verso un corrispettivo in parte dilazionato (la "Cessione SIM") col che, qualora la Cessione SIM intervenisse prima della Data di Efficacia della Scissione, prevista entro il 28 febbraio 2019, il complesso scisso comprenderà le componenti patrimoniali comunque da ciò derivanti oltre alla residua partecipazione in SIM che, in tale evenienza, non supererà comunque il 9,90% del relativo capitale.

La Scissione prevede quindi il trasferimento di tutto il patrimonio di CdR a favore di BGS fatta eccezione per disponibilità liquide per Euro 200 migliaia o titoli ad alta liquidabilità di pari valore ed è condizionata:

- i) all'emissione del provvedimento di equivalenza sul documento informativo di scissione da parte di Consob ai sensi dell'art. 57, comma 1, lett. d) del Regolamento Consob 11971 del 1999;
- ii) all'acquisto da parte della Scissa della residua partecipazione al capitale di Cdr Replay srl, pari al 35,55% dei relativi diritti patrimoniali, anche mediante conferimento in natura in CdR, prevedendo un prezzo di emissione delle nuove azioni, al servizio del predetto conferimento, di Euro 2,00 e ciò alla luce della modifica del regolamento dei Warrant 2012-2022 (ISIN IT0004818685);
- iii) al trasferimento da CdR Replay srl alla Scissa di tutte le azioni BGS di proprietà di CdR Replay srl in modo da rendere diretto il controllo della Scissa sulla Beneficiaria;
- iv) alla emissione di nuove azioni di Categoria B della Scissa, per mantenere inalterato il rapporto di 2:1 con quelle di Categoria A in dipendenza dell'operazione sub (ii), al prezzo unitario di Euro 0,00894;
- v) all'emissione di nuovi Warrant 2012-2022 ed all'assegnazione gratuita degli stessi a favore dei sottoscrittori delle nuove azioni di Categoria A e Categoria B

emesse in dipendenza di quanto previsto ai precedenti punti (ii) e (iv) nel rapporto di un Warrant Scissa per ogni azione di nuova emissione;

- vi) alla modifica del regolamento dei Warrant 2012-2022 nel senso di prevedere, a pena di decadenza del relativo diritto, l'esercizio obbligatorio degli stessi sulla base di un rapporto fisso di conversione di 0,40201;
- vii) alla emissione di ulteriori nuove azioni di Categoria B della Scissa, per ripristinare il rapporto 2:1 con quelle di Categoria A in dipendenza dell'operazione di cui al precedente punto (vi), al prezzo di Euro 0,00894;
- viii) all'estinzione degli strumenti finanziari "CdR ex ARSIC 2013", emessi da CdR e legati, nei termini di cui al relativo regolamento, all'andamento delle azioni BGS, senza che in dipendenza di ciò nulla si renda dovuto ai relativi portatori;
- ix) all'estinzione degli strumenti finanziari "CdR conv. 2013", anch'essi legati, seppur in termini diversi rispetto a quelli di cui al precedente punto, all'andamento delle azioni BGS, mediante l'assegnazione ai relativi portatori, anche previa modifica del relativo regolamento e fermo, per il resto, il contenuto di questo, di 1 azione BGS per ognuno di tali strumenti;
- x) al decorso del termine previsto dai rispettivi regolamenti per l'eventuale esercizio da parte dei portatori dei prestiti obbligazionari convertibili ("POC") del diritto di conversione anticipata dei rispettivi titoli;
- xi) alla delibera da parte dell'assemblea degli azionisti della Beneficiaria dell'aumento del proprio capitale per massimi Euro 14.850.000 al servizio della conversione dei POC di seguito riportati:

ISIN	Cedola annua	Scadenza
IT0005027807	6,5%	15 luglio 2019
IT0005124653	6%	26 ottobre 2021
IT0005224909	5%	21 dicembre 2022

e alla stessa trasferiti in forza della Scissione previa rideterminazione del relativo rapporto di conversione da quello attuale di 2.000 azioni per ogni 22 obbligazioni in quello di 2.360 azioni ogni 22 obbligazioni o in altro che più puntualmente potrà essere individuato anche facendo ricorso all'Agente di Calcolo (come definito all'art. 7 dei Regolamenti dei POC);

Prima della Data di Efficacia della Scissione, la Beneficiaria sottoporrà inoltre all'assemblea degli azionisti di risparmio la proposta di procedere alla conversione obbligatoria delle relative azioni in azioni ordinarie, sulla base del rapporto di tre azioni ordinarie ogni due azioni di risparmio, fermo restando che la mancata approvazione di questa non inciderà sul perfezionamento della stessa.

In forza della Scissione e/o in dipendenza di questa:

- verranno trasferite alla Beneficiaria, tra le altre, le passività derivanti dai prestiti obbligazionari convenzionalmente denominati "NPL Italian Opportunities 2016 – 2021 TV" (ISIN IT0005224917) e "NPL Global 2017-2022 5%" (ISIN IT0005277360), rispettivamente di nominali Euro 4.950.000, sottoscritto alla data del Progetto di Scissione per Euro 1.455.000, ed Euro 7.000.000, integralmente sottoscritto, entrambe quotati sul Third Market di Vienna nonché dal prestito obbligazionario convenzionalmente denominato "Jumbo 2018-2025 2,75" (ISIN IT0005347171) di nominali Euro 25.000.000 il cui collocamento verrà avviato nei prossimi giorni;

- le azioni di Categoria A di CdR permarranno quotate sul Mercato AIM;
- la Beneficiaria proseguirà ad operare quale holding di partecipazioni indirizzando in specie i propri investimenti in società attive nel campo degli *assets non performing* e ciò secondo un modello di *business* basato, in linea di principio, sull'acquisto da istituzioni finanziarie di crediti in *default*, certo (NPL) o probabile (UTP), finalizzato al successivo acquisto dei beni cauzionali posti a garanzia degli stessi onde procedere ad una loro successiva valorizzazione, e ciò anche nell'ambito di procedure concorsuali interessanti il debitore. Tale attività, da investitore "classico" è destinata ad integrarsi con quella di gestore di investimenti in *assets* alternativi rispetto ai quali BGS e le proprie partecipate potranno ricoprire il ruolo di co-investitore. BGS procederà quindi ad una razionalizzazione delle partecipazioni ricomprese nel compendio scisso attraverso l'istituzione di due autonome divisioni, convenzionalmente denominate "Dimore Evolute" e "CdR", a cui saranno riferiti, rispettivamente, gli investimenti nel settore immobiliare – imperniati in specie sul recupero di interventi a destinazione residenziale in *default* - e quelli "alternativi" di carattere più propriamente mobiliare quali quelli in crediti problematici, *litigation* ed in taluni *assets* industriali "passivi", quali gli impianti per la produzione di energie alternative da fonti rinnovabili, interessati da processi di *turnaround*. In ossequio alla *mission* non solo di "investitore in" ma anche di "gestore di" *assets* alternativi, alla divisione "CdR" verrà poi funzionalmente riferita la partecipazione già detenuta da BGS in Borgosesia Gestioni SGR SpA e, più in generale, quelle oggi detenute da CdR in società già operanti nel settore dell'amministrazione statica di patrimoni e finanziario e ciò con l'obiettivo di sviluppare nel complesso una attività di *wealth management "core"* in grado di offrire, ad investitori istituzionali, *family office* e *high net worth individual*, anche opportunità di investimento in tale *assets class* nonché servizi a ciò connessi.
- la Scissa, alla luce della modifica come sopra apportata al perimetro dell'operazione rispetto a quello definito il 23 maggio scorso, prevede per contro di focalizzare la propria attività, sempre in qualità di *holding* di partecipazioni, nel settore del *private equity* indirizzando parte dei relativi investimenti verso società industriali interessate da processi di *turnaround*. Di fatto CdR proseguirà ad operare, in un contesto più ampio, anche nel settore delle *special situation* ma con *target* rappresentati in specie da aziende manifatturiere ancora attive che, pur versando in una situazione di crisi, appaiono in grado, una volta risanate, di assicurare interessanti *performance*. Tale attività, che per nulla si sovrappone con quella "futura" di BGS – che, come detto, opererà sì nel settore delle *special situation* ma concentrando i propri investimenti in specie nel settore immobiliare ed in *assets* che non presuppongono, comunque, un'attività industriale – con la quale, anzi, potrebbero essere sviluppate interessanti sinergie commerciali, presuppone chiaramente la disponibilità di mezzi finanziari adeguati e conoscenze manageriali che ad oggi CdR ritiene di poter reperire anche grazie all'ingresso nel proprio capitale di nuovi investitori che, prima d'ora, hanno informalmente manifestato un proprio interesse in tal senso e con cui sarà avviata un'attività di negoziazione che, ragionevolmente, dovrebbe condurre al varo di un aumento del relativo capitale, in parte riservato a costoro, in sostanziale contestualità con la Data di Efficacia della Scissione.

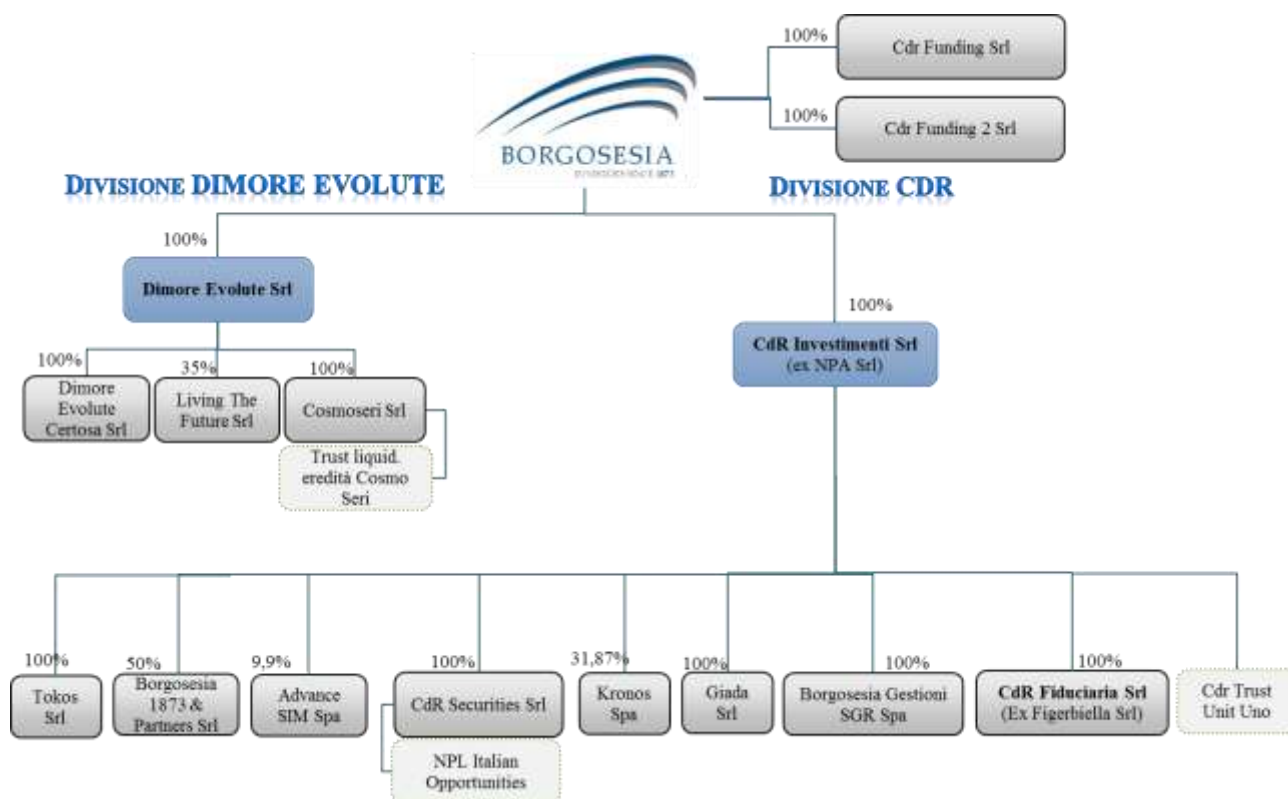
Sul presupposto dell'avveramento di tutte le condizioni sopra riportate, alla Data di Efficacia della Scissione, agli azionisti di CdR saranno assegnate azioni della Beneficiaria in misura proporzionale a quelle detenute nella Società Scissa al momento della Scissione, nel rapporto di:

- N.1,18 azioni ordinarie della Beneficiaria, prive di valore nominale, per ogni n. 1 azione di Categoria A della Scissa posseduta;
- N.0,56 azioni ordinarie della Beneficiaria, prive di valore nominale, per ogni n. 1

azione di Categoria B della Scissa posseduta.

Qualora, in applicazione del rapporto di cambio, spettasse agli azionisti della Scissa di ricevere un numero non intero di azioni della Beneficiaria, quest'ultima assegnerà un numero di azioni fino a concorrenza del numero intero arrotondato per difetto, e riconoscerà agli azionisti il controvalore dei diritti frazionari sulla base del valore delle azioni ordinarie della Beneficiaria registrato l'ultimo giorno di negoziazione precedente la Data di Efficacia della Scissione.

All'esito della Scissione la struttura del Gruppo Borgosesia, tenuto conto anche delle operazioni in corso di perfezionamento quali, ad esempio, l'acquisto della partecipazione totalitaria in Tokos srl annunciata il 10 settembre risulterà la seguente:



Il Progetto di Scissione, unitamente ad i relativi allegati e, fra questi, le situazioni patrimoniali della Scissa e della Beneficiaria riferite al 30 giugno scorso verrà depositato in data odierna presso la sede sociale di Biella.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre come non ricorrono nel caso di specie i presupposti per l'esercizio del diritto di recesso ai sensi degli artt. 2437, comma 1, e 2437 quinquies cod.civ. da parte degli azionisti che non votino a favore della Scissione nell'ambito della deliberazione di cui all'art. 2502 cod. civ.

Nell'ambito dell'operazione di Scissione Banca Fintat SpA fungerà da *Sponsor* al fine del rilascio delle attestazioni previste dal regolamento di Borsa Italiana nelle ipotesi di *reverse merger*.

Determinazione delle condizioni di emissione del prestito obbligazionario “Jumbo 2018-2025 2,75%”

Il Consiglio di Amministrazione, nella stessa seduta ed in conformità alla delibera assunta il 25 settembre scorso, ha deliberato le modalità di collocamento del prestito obbligazionario “Jumbo 2018-2025 2,75%” (le cui condizioni sono riportate nel comunicato diffuso in tale data) prevedendo, per il primo periodo di sottoscrizione che verrà a scadere il prossimo 30 novembre, un prezzo di emissione di 98,25.

Dismissione di parte della partecipazione detenuta in Advance SIM SpA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dar corso alla cessione della più parte della partecipazione detenuta in Advance SIM SpA e ciò sulla base della proposta formulata dal *management* della stessa e quindi, tra gli altri, dal Dott. Luca Pierazzi, consigliere di amministrazione di CdR.

L'operazione – avente ad oggetto 710.000 azioni rappresentanti il 43,83% dei diritti di voto della SIM – prevede un corrispettivo di 2.059.000 Euro in linea con il valore di carico iscritto nel bilancio consolidato ed in grado per contro di generare, in capo a CdR, un provento stimato nell'ordine di 600 Euro migliaia. L'atto di trasferimento verrà stipulato entro il 15 novembre p.v. ed il corrispettivo suddetto verrà assolto nell'arco di 36 mesi e col riconoscimento di interessi di mercato, fatto salvo il diritto degli acquirenti di assolvere lo stesso, fino a concorrenza dell'importo di 1.371.019 Euro, mediante la permuta di strumenti finanziari quotati. Fermo il rispetto della *policy* in materia di operazioni fra parti correlate l'operazione risulta condizionata all'ottenimento di ogni pertinente autorizzazione a ciò necessaria.

In dipendenza di quanto precede il sindacato di voto a cui risultavano conferite le azioni SIM è stato consensualmente risolto.

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

Cdr Advance Capital 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. Cdr Advance Capital 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 CAPITAL MARKETS LTD
(Nominated Adviser - NOMAD)
Tel +44 (0) 2035198451
pverna@enventcapitalmarkets.uk

CDR ADVANCE CAPITAL SPA
Mauro Girardi
Tel: +39 015 405679
maurogirardi@compagniadellaruota.com