



COMUNICATO STAMPA

14 dicembre 2018

UN OBBLIGAZIONISTA PREANNUNCIA LA VOLONTÀ DI OPPORSI ALLA SCISSIONE PARZIALE E PROPORZIONALE DEL PATRIMONIO DI CDR ADVANCE CAPITAL SPA A FAVORE DI BORGOSIESIA SPA

In data odierna un portatore del prestito "CdR Advance Capital 2016-2022 - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI 5%" – titolare di un numero non precisato di relative obbligazioni, ha preannunciato la propria volontà di opporsi alla prospettata operazione di scissione, parziale e proporzionale, del patrimonio di CdR Advance Capital SpA a favore di Borgosesia SpA e ciò a ragione essenzialmente:

- della possibilità che le obbligazioni, post scissione, possano essere quotate su di un mercato non regolamentato;
- dello stato di liquidazione a cui risultava già soggetta Borgosesia SpA ed alle pregresse difficoltà finanziarie di questa;
- all'incremento della leva finanziaria da parte di CdR Advance Capital SpA a ragione dell'emissione del nuovo prestito obbligazionario Jumbo 2018-2025 – 2,75%.

Mauro Girardi, Presidente sia di CdR Advance Capital SpA che di Borgosesia SpA ha così commentato la notizia *“Prendo atto della comunicazione oggi pervenuta dall’obbligazionista che, chiaramente, è libero di esprimere il proprio dissenso rispetto a qualsiasi decisione assunta dalla società emittente. Mi spiace però rilevare come (i) l’opposizione preceda la delibera e non la segua, come previsto dall’articolo 2503 del Codice Civile (ii) ai sensi del successivo articolo 2503 bis, l’assemblea dei portatori del prestito ben potrebbe sul punto “neutralizzare” l’iniziativa del singolo obbligazionista (iii) le motivazioni addotte – ribadisco, nella piena libertà di loro espressione – appaiano sinceramente “deboli” se non prive di un obiettivo fondamento essendo le stesse legate (a) alla possibilità che le “obbligazioni CdR” possano essere quotate, post scissione, anche su di un mercato non regolamentato, ricordando sul punto come quelle di cui l’obbligazionista afferma il possesso lo siano sin dalla loro emissione essendo l’AIM, come noto, un mtf e non un mercato regolamentato;(b) allo stato di liquidazione a cui risultava soggetta, sino a febbraio scorso, Borgosesia e sulle passate difficoltà finanziarie di questa, sottolineando al riguardo come, fermo quanto ampiamente illustrato nei relativi bilanci, la stessa, su base consolidata, appaia oggi risanata e priva di passività verso terzi diversi dai propri azionisti così come facilmente desumibile dalla lettura del comunicato stampa diffuso a commento dei dati semestrali 2018 laddove, con riferimento alla posizione finanziaria si precisa come “Al 30 giugno 2018 risultano riferite al Gruppo solo passività finanziarie verso le società controllanti, dirette ed indirette, eccezion fatta per l’importo di Euro 1 migliaia pari alle commissioni bancarie dovute dalla Borgosesia Gestioni SGR S.p.A.” (c) all’emissione da parte di CdR Advance Capital SpA di un nuovo bond (ndr, il Jumbo 2018-2025 2,75%) che a dire dell’obbligazionista comporterebbe un ulteriore “ricorso alla leva finanziaria”, affermazione francamente difficile da condividere se riferita ad una società che “vive” impiegando danaro nell’acquisto di crediti in default e che, quindi, più disponibilità ha, più prospera. Atteso che la notizia in ordine alla citata*

“opposizione preventiva” – tempestivamente diffusa nel pieno rispetto dei dettami di correttezza e trasparenza a cui mi sono sempre conformato – potrebbe avere effetti sull’operazione di scissione, la società - quanto il sottoscritto a titolo personale – ha in corso le opportune valutazioni circa le azioni da intraprendere rispetto a questa e le eventuali tutele da adottare.

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