



COMUNICATO STAMPA
Biella, 23 settembre 2013

COMPAGNIA DELLA RUOTA - Il Consiglio di Amministrazione approva il Bilancio consolidato semestrale abbreviato 30 giugno 2013 da cui emergono i seguenti dati di sintesi:

- Utile netto consolidato di 571 €/mgl (308 €/mgl del primo semestre 2012);
- Ebitda e Cash Flow rispettivamente pari a 541 €/mgl e a -147 €/mgl;
- NAV a 1,0036 € per azione di categoria A e 0,0225 per ogni azione di categoria B;
- Ricavi operativi pari a 164 €/mgl e proventi da strumenti finanziari per 664 €/mgl derivanti dall'attività di investimento;
- Posizione finanziaria netta positiva per 3.610 €/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.

Nel corso primo semestre dell'esercizio il Gruppo ha focalizzato la propria attività nella selezione di possibili investimenti in linea con la politica di investimento adottata. In tale contesto l'attenzione è stata indirizzata sia verso target rientranti tanto nell'ambito della attività di "distressed 3" che di "distressed 2" formalizzando, alternativamente, manifestazioni di interesse tese al rilievo di assets facendo ricorso allo strumento del concordato fallimentare o a possibili interventi finanziari fermo il rispetto della policy di investimento adottata che, come noto, esclude una gestione "diretta" di attività industriali. Nello stesso periodo, poi, sono andate intensificandosi anche le attività rientranti nell'area "distressed 1" cui è conseguita l'assunzione di due mandati finalizzati alla redazione di piani nell'ambito di altrettante operazioni di ristrutturazione.

❖ **ANDAMENTO DEL GRUPPO**

Al 30 giugno 2013, il bilancio separato della capogruppo Compagnia della Ruota Spa - a ragione dei diversi criteri contabili adottati per la sua redazione, imperniati sul costo dei singoli asset e non già sul loro fair value - registra una perdita pari a 109 €/mgl.

Figurbiella: la società, attiva nel settore dell'amministrazione fiduciaria statica di patrimoni, attesta i propri ricavi a 61 €/mgl (contro i 59 €/mgl del 30 giugno 2012) con una massa fiduciaria pari a 65,3 €/mln (contro i 68,3 €/mln al 30 giugno 2012);

Non Performig Assets: la società, preposta alle attività di recovery, gestione e valorizzazione di assets problematici appositamente acquisiti, ha deliberato nel semestre un piano di buy back avente ad oggetto massime n. 250.000 azioni di categoria A emesse dalla Capogruppo;

CdR Trust Unit Uno: il veicolo, creato dalla Capogruppo nello scorso esercizio al fine di acquisire un pacchetto di crediti non performing, ha proseguito l'attività volta all'incasso degli stessi e ciò anche conferendo a terzi appositi incarichi. Prudenzialmente, il costo di acquisto dei predetti crediti è stato svalutato a carico del semestre di 30 €/mgl.

❖ DATI FINANZIARI

Al 30 giugno scorso Ebitda e Cash Flow assommano rispettivamente a 541 €/mgl e a -147 €/mgl mentre la posizione finanziaria risulta positiva per 3.610 €/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		
	Azioni A	Azioni B
Patrimonio di competenza	Euro 8.351.114	Euro 93.571
Azioni in circolazione	8.321.168	4.160.584
NAV	Euro 1,0036	Euro 0,0225

❖ EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Dopo la chiusura del periodo si evidenzia come il consiglio di amministrazione di Cdr, il 5 settembre scorso, abbia deliberato:

- Di accettare la proposta irrevocabile di modifica, avanzata il 29 giugno scorso dal Vice Presidente e azionista rilevante Dott. Andrea Zanelli, del testo contrattuale disciplinante l'opzione di vendita (di seguito, per brevità, la "Seconda Opzione") dallo stesso ceduta alla Società il 29 novembre 2012 - avente ad oggetto n. 1.518.530 azioni ordinarie Borgosesia Spa (di seguito, per brevità, anche "BGS") acquistate al tempo da Banca MB SpA, in liquidazione coatta amministrativa – e tesa tra l'altro ad escludere l'obbligo di esercizio della stessa nel caso in cui risultasse esserlo quella, ceduta alla società sempre dal Dott. Zanelli il 6 luglio 2012, avente ad oggetto ulteriori n. 1.340.000 azioni ordinarie Borgosesia (di seguito, per brevità, la "Prima Opzione")
- Di conseguentemente rinunciare, alla luce dell'interesse della Società a ciò, all'esercizio della Seconda Opzione;
- Di proporre inoltre al Dott. Andrea Zanelli nonché ad altri soggetti allo stesso correlati - titolari complessivamente di ulteriori 320.000 azioni ordinarie Borgosesia Spa del pari oggetto della Prima Opzione (cfr. par 15.1 del Documento di Ammissione) – la rinuncia da parte di CdR all'esercizio di quest'ultima ove questi:
 - a) acconsentano a riconoscere alle Azioni BGS a suo tempo conferite a CdR un valore equivalente al prezzo medio ponderato delle azioni di Categoria A di CdR nel semestre precedente la data di sottoscrizione del futuro accordo, maggiorato di 1/3 e, per l'effetto, a modificare conseguentemente il rapporto di conversione delle azioni A Riscattabili in azioni A di CdR, con una riduzione del numero delle stesse da ricevere in caso di mancato esercizio della Prima Opzione entro il 31 dicembre 2013;
 - b) si obblighino a sottoscrivere un aumento di capitale di CdR mediante il conferimento minimo di ulteriori 2.000.000 di azioni BGS; e
 - c) siano assegnatari, in numero equivalente alle azioni BGS da essi originariamente conferite e di quelle oggetto di ulteriore conferimento, di strumenti finanziari emessi da CdR e convertibili entro un quinquennio in azioni A di CdR con un ratio determinato sulla base della futura valorizzazione delle azioni BGS alla data di conversione a cui si aggiungono degli strumenti (con un valore di ciascuno strumento comunque non superiore a €0,35).

Alla data di stesura del Rendiconto, né il Dott. Andrea Zanelli né gli altri destinatari della proposta modificativa sopra descritta risultano avere accettato la stessa.

❖ EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione della gestione per l'esercizio in corso risulta strettamente collegata alle attività di investimento che il Gruppo risulterà in grado di concludere. A tale riguardo, anche in considerazione delle operazioni concluse e di quelle che lo saranno nel secondo semestre 2013 e riepilogate nel precedente paragrafo "Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre", si ritiene plausibile il conseguimento di un risultato utile per il Gruppo.

Si rende noto come i dati contenuti della Relazione Semestrale al 30 giugno 2013 siano in corso di verifica, su base volontaria, da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. la cui attività non ha evidenziato ad oggi problematiche di sorta.

La stessa, completa della relazione di revisione, sarà resa disponibile, nei termini previsti dal Regolamento AIM, presso la sede sociale, Borsa Italiana Spa e 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.

UNIPOL BANCA
(Nominated Adviser - NOMAD)
Tel. 051 3544111
compagniadellaruota@unipolbanca.it

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

IR TOP CONSULTING
Domenico Gentile
Tel: 0245473883/4
d.gentile@irtop.com

PROSPETTI BILANCIO CONSOLIDATO

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA (in unità di euro)

ATTIVO	30.06.2013	31.12.2012	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30.06.2013	31.12.2012
ATTIVO NON CORRENTE	4.863.391	4.101.579	PATRIMONIO NETTO	8.444.685	7.874.622
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	60.617	54.317	CAPITALE SOCIALE	137.825	138.880
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	977	1.017	RISERVE	7.121.023	7.026.181
CREDITI FINANZIARI	52.600	-	UTILI (PERDITE) CUMULATI	614.968	493.367
TITOLI DISPONIBILI PER LA VENDITA	4.384.937	3.721.339	UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO	570.869	216.194
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	364.260	324.906	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	8.444.685	7.874.622
			PATRIMONIO NETTO DI TERZI	-	-
ATTIVO CORRENTE	4.171.488	4.228.591	PASSIVO NON CORRENTE	100.953	111.136
CREDITI COMMERCIALI	229.631	190.200	ALTRI DEBITI	91.461	91.461
- di cui verso parti correlate	7.581	613	IMPOSTE DIFFERITE	9.492	19.675
ALTRI CREDITI	332.038	281.055	PASSIVO CORRENTE	489.241	344.412
DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.609.819	3.757.336	DEBITI VERSO BANCHE	-	987
			DEBITI COMMERCIALI	438.281	282.796
			- di cui verso parti correlate	294.277	196.992
			ALTRI DEBITI	50.960	60.629
TOTALE ATTIVO	9.034.879	8.330.170	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	9.034.879	8.330.170

CONTO ECONOMICO E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in unità di euro)

	Gen. 13 Giu. 13	Gen. 12 Giu. 12
RICAVI	164.408	432.534
PROVENTI DA STRUMENTI FINANZIARI	663.598	-
COSTI PER SERVIZI	(287.073)	(92.816)
- di cui verso parti correlate	(102.402)	(23.536)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	12.627	16.672
ALTRI COSTI OPERATIVI	(17.274)	(8.528)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(31.871)	(948)
RISULTATO OPERATIVO	504.415	346.914
PROVENTI FINANZIARI	27.611	2.213
ONERI FINANZIARI	(1.235)	(1.167)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	530.791	347.960
IMPOSTE SUL REDDITO	40.078	(40.261)
UTILE /(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	570.869	307.699
ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE UTILE /(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE CEDUTE, AL NETTO DEGLI EFFETTI FISCALI	-	-
UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO	570.869	307.699
UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO ATTRIBUIBILE A:		
Gruppo	570.869	307.699
Terzi	-	-
UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO	570.869	307.699
Altre componenti del conto economico complessivo		
Altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali	-	-
Totale utile complessivo del periodo	570.869	307.699
Totale utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
Gruppo	570.869	307.699
Terzi	-	-
Totale utile/(perdita) complessivo del periodo	570.869	307.699

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in unità di euro)

	Gen. 13 Giu. 13	Gen. 12 Dic. 12
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	570.869	216.194
Ammortamenti e svalutazioni	31.871	1.906
Effetto valutazione contratto di opzione	(663.598)	-
Variazione imposte differite/anticipate	(49.537)	(280.003)
Variazione del capitale d'esercizio:		
- Crediti commerciali e altri crediti	(120.414)	(298.399)
- Debiti commerciali e altri debiti	145.685	208.579
Cash flow dell'attività operativa	(85.124)	(151.723)
Attività di investimento		
Investimenti netti in imm. Immateriali	(8.000)	-
Investimenti netti in imm. Materiali	-	(1.123)
Variazione netta crediti finanziari e titoli	(52.600)	(159.213)
Cash flow dell'attività di investimento	(60.600)	(160.336)
Attività di finanziamento		
Aumento/Riduzione capitale sociale	(1.055)	(116.141)
Altre variazioni	249	(6.323)
Effetti "pre-IPO" e "IPO"	-	5.131.836
Effetti delibera 02/04/2012	-	135.785
Acquisto azioni proprie	-	(544.644)
Oneri di quotazione	-	(588.878)
Cash flow attività di finanziamento	(806)	4.011.635
Flusso di cassa netto del periodo	(146.530)	3.699.576
Disponibilità liquide nette iniziali	3.756.349	56.773
Disponibilità liquide nette finali	3.609.819	3.756.349
Composizione disponibilità liquide nette:		
Disponibilità liquide	3.609.819	3.757.336
Debiti vs banche	-	(987)
Disponibilità liquide nette finali	3.609.819	3.756.349