



COMUNICATO STAMPA

27 marzo 2014

COMPAGNIA DELLA RUOTA UTILE 2013 DAL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO NETTO CONSOLIDATO DI 1.577 €/MGL E DIVIDENDI PER € 0,0388 PER OGNI AZIONE DI CATEGORIA A E PER € 0,0082 PER OGNI AZIONE DI CATEGORIA B

Il Consiglio di Amministrazione approva:

- **il Bilancio della Società¹ e del Gruppo riferito al 31 dicembre 2013 da cui emergono i seguenti dati di sintesi:**
 - Il Gruppo chiude in utile il terzo esercizio pieno consecutivo; l'utile dal conto economico complessivo netto consolidato è di 1.577 €/mgl con un aumento annuo del +630% (216 €/mgl nel 2012);
 - Proposta la distribuzione di dividendi e riserve, per complessivi € 0,0388 per ogni azione di categoria A, con un dividend yield pari al 5,1% del prezzo di chiusura di Borsa del giorno 27 marzo 2014 ed € 0,0082 per ogni azione di categoria B;
 - Utile netto della capogruppo di 278 €/mgl, con un aumento annuo del +192% (utile di 95 €/mgl per l'esercizio 2012);
 - Ebitda e Cash Flow consolidati rispettivamente pari a 93 €/mgl e a -704 €/mgl di cui -478 €/mgl da attività di investimento;
 - NAV a 1,1218 € per ogni azione di categoria A;
 - Ricavi operativi derivanti dalla attività di advisory e fiduciaria 381 €/mgl;
 - Proventi netti derivanti dall'adeguamento al *fair value* di partecipazioni e strumenti finanziari, 2.504 €/mgl, di cui 2.125 €/mgl direttamente a Patrimonio netto;
 - Patrimonio Netto, comprese le quote di terzi, a 11.547 €/mgl in crescita del +47% nel rispetto a fine 2012;
 - Posizione finanziaria netta positiva per 3.052 €/mgl (cassa), al lordo dei debiti per strumenti finanziari per 1,07 €/mln;
 - Alla luce dei primi mesi di attività 2014 e dei contatti in corso con varie controparti in relazione ad attività, si ritiene plausibile il conseguimento di un risultato utile tanto per la Società che per il Gruppo anche per l'esercizio in corso 2014.

- **Cooptato nel Consiglio di Amministrazione il Professor Luca Pierazzi, Managing Partner di Advance Advisor.**

❖ **Bilancio della società e del gruppo**

Il Consiglio di Amministrazione di Compagnia della Ruota Spa (CdR) ha approvato la bozza di bilancio della Società¹ e del Gruppo riferito al 31 dicembre 2013, ossia alla chiusura del primo esercizio successivo a quello di ammissione a quotazione delle azioni di categoria A e dei warrant 2012-2107 avvenuta il 26 luglio 2012.

Nel trascorso esercizio CdR ha concentrato in particolare la propria attività nello sviluppo dell'operazione conseguente all'acquisto, avvenuto nel 2012, di n. 1.518.530 azioni

¹ Si segnala che il bilancio d'esercizio è redatto conformemente alle norme del Codice Civile e ai principi contabili nazionali, mentre il bilancio consolidato del Gruppo è redatto in ossequio alle norme vigenti e gli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Borgosesia Spa da Banca MB e ciò anche attraverso la promozione di una offerta pubblica di scambio sulle azioni di tale società, oltre a proseguire un'intensa attività di *scouting*, analisi e selezione di opportunità di investimento.

Il risultato economico complessivo del Gruppo, al lordo delle quote di terzi, è positivo per 2.278 €/mgl ed alla sua formazione concorrono:

- I Ricavi operativi derivanti dalla attività di advisory e fiduciaria, 381 €/mgl;
- I Costi operativi, 667 €/mgl;
- I Proventi ed oneri finanziari netti, 37 €/mgl;
- I Proventi netti derivanti dall'adeguamento al *fair value* di partecipazioni e strumenti finanziari, 2.504 €/mgl, di cui 2.125 €/mgl direttamente a Patrimonio netto;
- Gli altri costi, al netto degli altri ricavi, 57 €/mgl.

Sempre su base consolidata, il NAV delle azioni di classe A (collocate in fase di IPO nel luglio 2012 ad € 1,00 e di pre IPO, nell'aprile precedente, ad € 0,93) si attesta ad € 1,1218 così come desumibile dal prospetto sotto riportato:

NAV		
	Azioni A	Azioni B
Patrimonio di competenza	Euro 8.133.900	Euro 248.664
Azioni in circolazione	7.250.694	4.160.584
	Euro 1,1218	Euro 0,0598

Il bilancio separato della capogruppo evidenzia un risultato utile di 278 €/mgl principalmente influenzato, positivamente, dai proventi derivanti dalle attività di advisory (243 €/mgl), dalla valutazione col metodo del patrimonio netto delle partecipazioni detenute in Figerbiella e Non Performing Assets (rispettivamente pari a 30 €/mgl ed a 9 €/mgl) nonché dalla plusvalenza realizzata all'atto del conferimento di n. 2.251.000 azioni Borgosesia a favore di CdR Replay (644 €/mgl) e, negativamente, oltre che dai costi di struttura, dall'ammortamento dei costi di quotazione e collocamento degli aumenti di capitale sociale deliberati nel corso del 2012 (181 €/mgl).

Il Cash Flow consolidato si attesta a -0,70 €/mln, di cui -0,48 €/mln da attività di investimento, (contro 0,22 €/mln al 31.12.2012) mentre l'Ebitda., pari a 0,17 €/mln a fine 2012, si riduce a 0,093 €/mln al 31 dicembre scorso. 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, si propone di destinare quello conseguito come segue:

- per il 5%, pari ad € 13.891,83 alla riserva legale;
- per l'importo di € 38.883,20, alla riserva indisponibile ex art. 2426 punto 4 C.C.;
- per l'importo di € 143.926,46 a favore dei titolari di azioni di categoria A - e ciò a soddisfo del diritto "privilegiato" agli utili di esercizio loro spettante - in ragione di € 0,0199 per ciascuna delle n. 7.250.694 azioni di categoria in circolazione;
- per l'importo di € 16.227,04 a favore dei titolari di azioni di categoria B - e ciò a soddisfo del diritto "privilegiato" agli utili di esercizio loro spettante - in ragione di € 0,0039 per ciascuna delle n. 4.160.584 azioni di categoria in circolazione;
- per il restante importo di € 64.908,15 a favore dei titolari di azioni di categoria A in ragione di € 0,0090 per ciascuna delle n. 7.250.694 azioni di categoria in circolazione.

Tenuto conto poi che la riserva di € 89.862,85 costituitasi in sede di destinazione dell'utile dell'esercizio 2012 si è resa integralmente disponibile a seguito della distribuzione a CdR in data odierna, da parte di Non Performing Assets e Figerbiella, di dividendi complessivi pari ad 371 €/mgl, il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'assemblea degli azionisti la distribuzione della predetta riserva come segue:

- quanto ad € 71.890,28, pari all'80% della stessa, a favore dei titolari di azioni di categoria A in ragione di € 0,0099 per ciascuna delle n. 7.250.694 azioni di categoria in circolazione;
- quanto ad € 17.972,57, pari al residuo 20%, a favore dei titolari di azioni di categoria B in ragione di € 0,0043 per ciascuna delle n. 4.160.584 azioni di categoria in circolazione.

In sintesi quindi, i beneficiari della proposta di distribuzione dell'utile e della riserva sono desumibili dal prospetto di seguito riportato:

(in euro)	AZIONI A		AZIONI B		Statuto
	Totale	Ad azione	Totale	Ad	
Utile 2013	143.926,46	0,0199	-	-	Articolo 30.1 ii dello Statuto vigente
	-	-	16.227,04	0,0039	Articolo 30.1 iii dello Statuto
	64.908,15	0,009	-	-	Articolo 30.1 iv dello Statuto
Riserve 2012 ora disponibili	-	-	17.972,57	0,0043	Articolo 30.1 iii dello Statuto
	71.890,28	0,0099	-	-	Articolo 30.1 iv dello Statuto
	280.724,89	0,0388	34.199,61	0,0082	

Si precisa che il pagamento delle predette somme avverrà in data 12 maggio 2014 a fronte dello stacco della cedola n.1.

❖ **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 20 gennaio 2014 CdR ha formulato al fallimento Design & Licenses Spa una proposta di acquisto irrevocabile, verso il corrispettivo di 85 €/mgl, dei crediti erariali e della partecipazione in Antichi Pellettieri di pertinenza della procedura. La curatela, sulla base del pare reso dal comitato dei creditori, ha ritenuto di non accettare la proposta così formulata ed a fronte di ciò CdR ha comunque provveduto a rinnovare il proprio interesse a rendersi acquirente dei predetti *assets* a diverse condizioni.
- In data 31 gennaio 2014 il Consiglio di Amministrazione di CdR ha provveduto a conferire ad En.Vent Spa S.p.A. l'incarico di Nomad a norma del vigente regolamento del mercato AIM e ciò a fronte del recesso di Unipol Banca dall' analogo incarico in passato alla stessa conferito.

❖ **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, tenuto anche conto delle negoziazioni tutt'ora in corso con una pluralità di controparti, si ritiene plausibile il conseguimento di un risultato utile tanto per CdR che per il Gruppo.

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 e 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, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito della Società.

❖ **Cooptazione di un amministratore**

Il Consiglio di amministrazione ha inoltre provveduto a cooptare nella carica resasi vacante a seguito delle dimissioni, nel gennaio scorso, del dott. Andrea Manganelli, il Professor Luca Pierazzi, Managing Partner di Advance Advisor, proponendo allo stesso la cura dei rapporti con gli investitori istituzionali e non.

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 unità di euro)

ATTIVO		31.12.2013	31.12.2012
ATTIVO NON CORRENTE		9.623.086	4.101.579
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		60.457	54.317
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		1.240	1.017
PARTECIPAZIONI VALUTATE SECONDO IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO		9.102.382	-
CREDITI FINANZIARI		54.280	-
ALTRI CREDITI		3.000	-
TITOLI DISPONIBILI PER LA VENDITA		1.178	3.721.339
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE		400.549	324.906
ATTIVO CORRENTE		3.643.208	4.228.591
CREDITI COMMERCIALI		252.842	190.200
- di cui verso parti correlate		6.102	613
ALTRI CREDITI		338.273	281.055
- di cui verso parti correlate		916	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE		3.052.093	3.757.336
TOTALE ATTIVO		13.266.294	8.330.170
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31.12.2013	31.12.2012
PATRIMONIO NETTO		11.546.805	7.874.622
CAPITALE SOCIALE		137.825	138.880
RISERVE		7.440.353	7.026.181
UTILI (PERDITE) CUMULATI		614.968	493.367
UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO		189.418	216.194
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		8.382.564	7.874.622
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		3.164.241	-
PASSIVO NON CORRENTE		1.188.263	111.136
STRUMENTI FINANZIARI		1.070.014	
ALTRI DEBITI		91.461	91.461
IMPOSTE DIFFERITE		26.788	19.675
PASSIVO CORRENTE		531.226	344.412
DEBITI VERSO BANCHE		-	987
DEBITI COMMERCIALI		480.192	282.796
- di cui verso parti correlate		358.515	196.992
ALTRI DEBITI		51.034	60.629
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		13.266.294	8.330.170

CONTO ECONOMICO E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in unità di euro)

	Gen. 13 Dic. 13	Gen. 12 Dic. 12
RICAVI	381.104	505.286
PROVENTI (ONERI) DA STRUMENTI FINANZIARI	(609.724)	-
COSTI PER SERVIZI	(666.827)	(356.517)
- di cui verso parti correlate	(230.080)	
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	16.048	29.356
- di cui verso parti correlate	-	1
ALTRI COSTI OPERATIVI	(32.169)	(9.200)
- di cui verso parti correlate	-	(1)
RETTIFICHE DI VALORE DI PARTECIPAZIONI E TITOLI	988.677	-
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(41.286)	(1.906)
RISULTATO OPERATIVO	35.823	167.019
PROVENTI FINANZIARI	42.295	63.483
ONERI FINANZIARI	(4.852)	(2.431)
PROVENTI/ONERI NON OPERATIVI	-	213
- di cui verso parti correlate	-	125
RISULTATO ANTE IMPOSTE	73.266	228.284
IMPOSTE SUL REDDITO	79.730	(12.090)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	152.996	216.194
UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO ATTRIBUIBILE A:		
Gruppo	189.418	216.194
Terzi	(36.422)	-
UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO	152.996	216.194
Altre componenti del conto economico complessivo		
Utile da prima iscrizione di partecipazioni valutate secondo il patrimonio netto:		
- Quota attribuibile a Gruppo	253.847	
- Quota attribuibile a terzi	737.588	
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	2.124.716	-
Totale utile/(perdita) complessivo del periodo	2.277.712	216.194

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in unità di euro)

	31.12.2013	31.12.2012
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	152.996	216.194
Ammortamenti e svalutazioni	41.286	1.906
Effetto di riallineamento partecipaz al PN	(988.677)	-
Effetto valutazione contratto di opzione	609.724	-
Variazione imposte differite/anticipate	(68.530)	(280.003)
Variazione del capitale d'esercizio:		
- Crediti commerciali e altri crediti	(161.117)	(298.399)
- Debiti commerciali e altri debiti	187.801	208.579
Cash flow dell'attività operativa	(226.517)	(151.723)
Attività di investimento		
Investimenti netti in imm. Immateriali	(8.800)	-
Investimenti netti in imm. Materiali	(592)	(1.123)
Variazione netta crediti finanziari e titoli	(54.280)	(159.213)
Acquisto azioni Borgosesia	(228.690)	-
Cash flow dell'attività di investimento	(292.362)	(160.336)
Attività di finanziamento		
Aumento/Riduzione capitale sociale	(1.055)	(116.141)
Altre variazioni	(16.107)	(6.323)
Oneri per patti parasociali e OPS	(168.215)	-
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	(185.377)	4.011.635
Flusso di cassa netto del periodo	(704.256)	3.699.576
Disponibilità liquide nette iniziali	3.756.349	56.773
Disponibilità liquide nette finali	3.052.093	3.756.349
Composizione disponibilità liquide nette:		
Disponibilità liquide	3.052.093	3.757.336
Debiti vs banche	-	(987)
Disponibilità liquide nette finali	3.052.093	3.756.349

POSIZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in unità di euro)

	31.12.2013	31.12.2012
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		
- Disponibilità liquide	3.052.093	3.757.336
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	3.052.093	3.757.336
Crediti finanziari correnti	-	-
Passività finanziarie correnti		
- Debiti v/Banche	-	(987)
Totale passività finanziarie correnti	-	(987)
Indebitamento finanziario corrente netto	3.052.093	3.756.349
Passività finanziarie non correnti	-	-
Posizione finanziaria netta – Gruppo CdR (*)	3.052.093	3.756.349

(*) 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.

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CAPOGRUPPO

(in unità di euro)

STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO	31.12.2013	31.12.2012
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	6.128.372	4.979.347
C) Attivo circolante	3.681.835	4.569.284
D) Ratei e risconti	5.761	805
Totale Attivo	9.815.968	9.549.436

PASSIVO	31.12.2013	31.12.2012
A) Patrimonio Netto:		
Capitale sociale	137.825	138.880
Riserve	7.197.232	8.714.682
Utile (perdite) dell'esercizio	277.837	94.592
B) Fondi per rischi e oneri	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	-	-
D) Debiti	2.202.220	601.282
E) Ratei e risconti	854	
Totale passivo	9.815.968	9.549.436

CONTO ECONOMICO	2013	2012
A) Valore della produzione	367.097	4.000
B) Costi della produzione	(917.319)	(420.439)
C) Proventi e oneri finanziari	665.017	22.100
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie	32.959	371.139
E) Proventi e oneri straordinari	8.495	(1)
Imposte sul reddito dell'esercizio	121.588	117.793
Utile (perdita) dell'esercizio	277.837	94.592