



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20036-15-2022	Data/Ora Ricezione 31 Marzo 2022 14:46:44	Euronext Growth Milan
---	---	-----------------------

Societa' : WM CAPITAL

Identificativo : 159533

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : WMCAPITALN02 - -

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 31 Marzo 2022 14:46:44

Data/Ora Inizio : 31 Marzo 2022 14:46:45

Diffusione presunta

Oggetto : WM CAPITAL: COMUNICAZIONI AL  
PUBBLICO IN PREVISIONE  
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI  
SOCI DEL 31 MARZO 2022

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

## WM CAPITAL: COMUNICAZIONI AL PUBBLICO IN PREVISIONE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI DEL 31 MARZO 2022

Milano, 31 marzo 2022

WM Capital S.p.A. (la “Società” o “WM Capital”), società quotata su Euronext Growth Milan specializzata nel *Business Format Franchising* e operante anche in ambito healthcare attraverso la controllata Wealty SA, comunica che, a seguito di esplicita richiesta pervenuta da Consob in data 30 marzo 2022, la Società è stata invitata a chiarire in merito a taluni punti e diffondere un comunicato stampa contenenti i rispettivi elementi informativi.

Si riporta in corsivo il testo così come formulato nella richiesta della Consob e pedissequamente i chiarimenti forniti dalla Società.

*Al riguardo, ai sensi della normativa richiamata in oggetto, al fine di rendere disponibile una completa e corretta informativa in occasione della prossima Assemblea, si chiede a codesta Società, di diffondere il prima possibile e comunque antecedentemente all'inizio dell'Assemblea medesima chiamata a riunirsi in prima convocazione il 31 marzo 2022, un comunicato stampa contenenti i seguenti elementi informativi:*

- 1) tenuto conto che codesto Emittente ha reso noto al pubblico di non trovarsi sulla base di una situazione patrimoniale aggiornata al 28 febbraio 2022 nelle ipotesi di cui agli artt. 2446 e 2447 c.c., indicazioni delle ulteriori verifiche in corso ai fini dell'approvazione del bilancio prevista per il 15 aprile p.v. e se tali verifiche sono tali da poter far ricadere la società nelle fattispecie ora richiamate;*

Allo stato attuale la Società, che ricordiamo ha anticipato le date del calendario finanziario 2022 relativo all'approvazione del Bilancio di Esercizio 2021 in sede di consiglio di amministrazione e assemblea dei soci, ha provveduto alla scritturazione delle poste a rettifica ed integrazione di fine anno. Inoltre, avendo dato mandato ad una società esterna di revisionare il bilancio ha circolarizzato le informazioni crediti e debiti così come richiesto dal revisore. Le informazioni circa il verificarsi delle fattispecie di cui all'art 2446 e 2447 cc sono state portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e di conseguenza del collegio sindacale della Società. In ogni caso risulta, allo stato attuale, che non si possa ricadere in una delle summenzionate fattispecie.

Infine, seppur confortati da perizia già emessa per una precedente operazione non conclusasi, attendiamo le risultanze della perizia che verrà consegnata da Kpmg sulla partecipata Wealty, secondo gli accordi contrattuali in essere al fine dell'impairment test sul valore della partecipazione.

- 2) una stima del fabbisogno finanziario netto per i successivi 12 mesi senza tener conto dei proventi derivanti dalle operazioni di rafforzamento patrimoniale proposte, indicando il periodo entro il quale si prevede che le risorse finanziarie non saranno più sufficienti a coprire i fabbisogni a breve della stessa;*





## COMUNICATO STAMPA

La Società nei prossimi 12 mesi stima un fabbisogno finanziario complessivo di Euro 280.000 derivante da costi di natura operativa per i prossimi 12 mesi pari a Euro 250mila circa, spese non ordinarie già previste per Euro 71mila circa, dedotti incassi previsti per Euro 41mila circa al 31.12.2022 generati da contratti conclusi.

Alla data odierna la Società ha un ammontare di debiti scaduti pari ad Euro 1 milione.

Al momento seppur auspicabili non sono previsti ricavi oltre il mese di dicembre 2022, né sono prevedibili ulteriori incassi derivanti da attività di pubblicità, consulenza come non sono prevedibili ulteriori di gestione.

Si precisa che tra i costi operativi pari a 250mila le principali voci sono costituite da:

- Spese legate alla quotazione per Euro 150mila circa
- Spese per il personale pari a Euro 30mila circa esclusi oneri previdenziali e ritenute
- Spese per professionisti pari a Euro 17mila circa
- Spese per gli attuali fornitori pari a Euro 10mila circa
- Affitti ed utenze previsti per Euro 23mila
- Compensi organi sociali pari a Euro 23mila

La Società sottolinea che già alla data odierna la liquidità risulta insufficiente per coprire le spese correnti.

Per completezza informativa la Società comunica che potrebbe godere di crediti di imposta maturandi per Euro complessivi 171mila tra il 2022 e il 2023. Inoltre, tra i crediti già riconosciuti v'è un residuo ancora da utilizzare pari a Euro 60 mila euro.

Con riferimento alla compravendita del 40% di Wealty la Società precisa che, come da contratto di compravendita, essa è sospensivamente condizionata, al sorgere, al più tardi, entro la data del 30 giugno 2022 di almeno uno dei seguenti eventi:

- a) all'approvazione dell'emissione di un prestito obbligazionario convertibile da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci e alla relativa sottoscrizione tra WM Capital e Golden Eagle Capital Advisors;
- b) all'approvazione di un aumento di capitale e relativa sottoscrizione per un importo di almeno euro 2.500.000

Pertanto, escludendo operazioni di rafforzamento patrimoniale non v'è alcuna compravendita e quindi alcun aumento del fabbisogno finanziario.

- 3) *se l'operazione di aumento di capitale, con conseguente apporto di nuova finanza, sia condizione sine qua non per garantire la continuità aziendale di codesta Società.*

In conseguenza di quanto riportato al punto 2 risulta evidente come il pagamento dei debiti scaduti pari ad Euro 1 milione oltre che la disponibilità di liquidità sufficiente a coprire gli oneri correnti sia una condizione necessaria per garantire nel breve la continuità aziendale.

L'operazione di aumento di capitale, tra il cui il Prestito Obbligazionario Convertibile ("POC") e





## COMUNICATO STAMPA

relativa emissione di una prima tranche da Euro 2 milioni lordi risulta pertanto necessaria poiché garantisce senza dubbio la continuità.

Ciononostante, il principale scopo dell'operazione di aumento, tra cui uno degli strumenti è costituito dal POC, offerto da Golden Eagle Capital Advisors e per un importo di Euro 12 milioni, è quello di portare ad uno sviluppo solido, duraturo, finanziariamente sostenibile e redditizio della Società negli anni a venire e creare valore per gli azionisti.

4) *l'indicazione, tra i debiti scaduti, dell'ammontare dovuto al sig. Fabio Pasquali, specificandone l'origine;*

L'ammontare tra i debiti scaduti e di prossima imminente scadenza dovuti a Fabio Pasquali ammonta a Euro 448mila circa. La loro composizione è data da:

- 360mila euro tra crediti e anticipi fino alla data delle dimissioni da Presidente della Società (13 luglio 2021) resisi necessari per finanziare la Società e generatisi negli ultimi 3 anni circa.
  - 39mila euro per effetto di una transazione in sede sindacale resasi necessaria per sanare compensi spettanti per la direzione della testata AZ Franchising.
  - 49mila euro per effetto di un accordo transattivo resosi necessario per scongiurare una possibile vertenza derivante dall'utilizzo da parte della Società, come sede legale ed operativa, dell'immobile di proprietà dello stesso Fabio Pasquali, dall'aprile 2016 all'aprile 2022, periodo in cui la Società non ha mai versato canoni di affitto né sostenuto alcuna spesa per un ammontare stimati di Euro 315mila tra canoni di affitto (245mila) e spese (70mila).
- 5) *se e in che misura i proventi rivenienti dall'emissione della prima tranche del Prestito Obbligazionario Convertibile saranno destinati a Fabio Pasquali, sia per il pagamento dei debiti scaduti sopra richiamati sia per l'acquisto della partecipazione da questo detenuta in Wealty;*

L'importo della prima tranche, netto nella casse della Società, sarà di Euro 1.720.000. Di questi 448 mila circa saranno corrisposti a Fabio Pasquali in base a quanto descritto al punto precedente. Non è possibile stimare se e quale ammontare sarà corrisposto a Fabio Pasquali per il pagamento della quota del 40% in Wealty per diversi motivi:

- non è noto, ad oggi, il prezzo che stabilirà KPMG in qualità di esperto indipendente arbitratore
- non è noto se, qualora il prezzo stabilito fosse inferiore alla soglia di 1.560.000 Euro, Fabio Pasquali accetterà di cedere la propria partecipazione godendo egli della facoltà, entro 5 giorni dalla comunicazione del prezzo, di recedere dalla compravendita.

Su tale punto gli unici elementi ad oggi stabiliti sono la data di consegna del report di KPMG (15 aprile 2022) e i tempi di pagamento, fissati in 15 giorni dalla determinazione e conseguente accettazione del prezzo. Ne consegue che potrebbero verificarsi scenari diversi, tra cui il ricorso all'emissione di ulteriori tranche, anche simultanee previo accordo con l'investitore Golden Eagle Capital Advisors, l'aumento di capitale in opzione in merito al quale si precisa che, come noto al mercato (12 marzo 2022) il socio Negma si è impegnato a sottoscrivere, per la prima tranche di euro 2 milioni, la quota di propria spettanza; richieste o nuovi accordi per consentire la dilazione dei tempi





## COMUNICATO STAMPA

di pagamento del prezzo fissato per il 40% di Wealty; la presenza di ulteriori investimenti da anteporre o aggiungere già nel breve periodo a quelli in Wealty decisi dal Consiglio di Amministrazione di nuova nomina.

6) *indicazioni in merito alle attuali condizioni di operatività della partecipata Wealty;*

La partecipata Wealty, come previsto dal proprio piano di sviluppo, necessita dell'apporto di risorse finanziarie per sviluppare le proprie attività di marketing e implementare la struttura organizzativa necessaria a produrre ricavi. La prima tranche riconosciuta da Simest (Euro 125mila) non è infatti sufficiente ad assicurare il necessario sviluppo, né tantomeno lo sarà la successiva tranche di Euro 175mila già deliberata ma che sarà versata solo consuntivo nel 2023. Ne consegue che al momento le attività della partecipata proseguono a rilento, con un fatturato pressoché nullo, data la difficoltà di penetrare il proprio mercato di riferimento costituito essenzialmente da clienti B2B.

7) *l'indicazione degli obiettivi strategici che si intende perseguire tramite il rafforzamento patrimoniale proposto alla citata Assemblea dei soci, anche con riferimento agli obiettivi di un eventuale piano strategico di codesta Società, precisando se e con riferimento a quale arco temporale è stato predisposto.*

Il rafforzamento patrimoniale mira a investire, secondo il piano proposto da Negma e condiviso dalla Società, in realtà afferenti ai settori del luxury, del food, del furniture oltre che dell'healthcare ambito nel quale la Società ha già maturato un'expertise. Non vi è, dunque, al momento un piano strategico WM Capital ma solo delle linee guida di sviluppo condivise sulla base della proposta del socio Negma.

In questi ultimi mesi la Società si è concentrata nell'identificare in primo luogo una soluzione di lungo periodo adatta e finanziariamente sostenibile, mentre il piano strategico sarebbe stato approntato solo in un secondo momento. L'auspicio di un rinnovato management e la risoluzione delle problematiche già richiamate al punto 2 e 3, consentiranno alla Società di predisporre un adeguato piano strategico connaturato anche alle opportunità offerte dal mercato e alla disponibilità effettiva delle risorse di cui all'aumento di capitale proposto all'assemblea straordinaria dei soci.

*Tenuto inoltre conto delle informazioni attualmente a disposizione del pubblico relative alle vicende pregresse di codesta Società, si chiede inoltre di fornire al pubblico un aggiornamento informativo in merito:*

8) *all'esistenza delle perizie richiamate dal consigliere indipendente di WM Capital, Avv. Manlio Filippo Zampetti nel parere reso il 20 gennaio 2021 in occasione della costituzione della società Wealty, anche in considerazione della circostanza per la quale:*

- i) il suddetto parere del 20 gennaio 2021 è stato richiamato nel parere reso dal medesimo consigliere indipendente in data 3 dicembre 2021 e
- ii) la documentazione relativa alla costituzione della società Wealty è stata richiamata da ultimo anche nel parere redatto dal medesimo in data 11 marzo 2022;

In data 29 marzo 2022 la Società ha pubblicato un documento informativo e l'allegato parere del consigliere indipendente relativi all'operazione con parti correlate di maggior rilevanza avente ad oggetto la costituzione di Wealty Sa deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 gennaio 2021. I predetti documenti sostituiscono a tutti gli effetti il precedente documento





## COMUNICATO STAMPA

informativo e relativo parere allegato già pubblicati rispettivamente in data 29 gennaio 2021 ed in data 20 gennaio 2021 emendati di taluni errori contenuti nel testo e con aggiornamenti per tenere conto di fatti verificatisi successivamente alla data del 29 gennaio 2021.

Nel parere aggiornato e datato 29 marzo 2022, il consigliere indipendente Avv. Manlio Filippo Zampetti specifica che la propria valutazione non si è basata su nessuna perizia rilasciata da un esperto indipendente e a tal proposito la Società aggiunge che né alla data del 20 gennaio 2021 né successivamente è stata svolta alcuna perizia analitica sugli asset conferiti da WM Capital e Fabio Pasquali.

A tal proposito si specifica che, solo in sede di costituzione, ovvero in data 8 marzo 2021, secondo quanto previsto dal diritto svizzero, è stata sottoscritta una relazione del revisore indipendente Dott. Caruso secondo quanto previsto dall'art. 635a del Codice delle Obbligazioni svizzero che, ha attestato la completezza e la conformità alla realtà della "Relazione sulla Costituzione" resa dai soci conferenti ai sensi dell'art. 635 del Codice delle Obbligazioni svizzero e recante gli asset conferiti ed i valori agli stessi attribuiti.

Il parere del consigliere indipendente del 20 gennaio 2021 viene citato nei pareri dallo stesso resi successivamente in data 3 dicembre 2021 e 11 marzo 2022, pertanto la Società sottolinea come tali riferimenti successivi siano da considerare alla luce dell'ultimo parere rilasciato datato data 29 marzo 2022.

La Società si riserva nei prossimi giorni di pubblicare un documento riportante in markup le differenze presenti nel nuovo documento rispetto a quello, annullato, pubblicato in data 29 gennaio 2021.

- 9) *alle valutazioni in ordine alla configurabilità quale parte correlata di WM Capital della Wantong Sa in liquidazione, società con la quale in passato codesto Emittente, direttamente o tramite il coinvolgimento della Alexander Dr Fleming, ha posto in essere varie operazioni riferite alla compravendita degli asset relativi al "Box della salute" ed alle relative domande di brevetto.*

In merito alla configurabilità di parte correlata di Wantong Sa abbiamo valutato le informazioni a disposizione ed abbiamo altresì interloquito, nei limiti delle nostre possibilità, con le parti, ricevendo altri documenti, in modo da addivenire ad un chiaro riferimento dell'esistenza della fattispecie e non ci è possibile dare una configurazione di parte correlata. A posteriori abbiamo peraltro la sola possibilità di esperire una procedura "per prudenza". In ogni caso riteniamo che essendo la costituzione di Wealthy Sa un elemento qualificante dell'operazione di rafforzamento, al punto che negli accordi con l'investitore proponente vi è una acquiescenza della necessità di acquisirne il completo controllo, seppur subordinandone il valore di transazione ad una nuova perizia, riteniamo che possa essere positiva per la Società.

Del presente comunicato stampa verrà data lettura integrale all'apertura dell'assemblea straordinaria dei soci prevista, ove validamente costituita, in data odierna alle ore 19:00 in prima convocazione e, occorrendo, per domani 1° aprile 2022 sempre alle ore 19:00 in seconda convocazione.

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet [www.wmcapital.it](http://www.wmcapital.it) e [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)







## COMUNICATO STAMPA

**WM Capital** (WMC:IM), società specializzata nella creazione e sviluppo di Business Format Franchising e PMI innovativa dal 2017, affianca le imprese nel proprio processo di crescita per linee esterne attraverso lo sviluppo di sistemi franchising in Italia e all'estero, conferendo know-how industriale e operativo e mettendo a disposizione un network qualificato di operatori internazionali. Opera attraverso le tre aree di attività Consulenza, Comunicazione, Financial Advisory. La controllata Wealty Sa opera in ambito Health Tech ed è specializzata nella ricerca e sviluppo di piani strategici in ambito HealthCare mediante l'ausilio di Box della Salute a favore del benessere delle reti. La società è attiva anche nel settore Multimedia attraverso il brand AZ Franchising, espressione dell'omonima piattaforma costituita dal mensile AZ Franchising e dal portale azfranchising.com. Nella sua esperienza ultraventennale WM Capital ha seguito oltre 700 brand appartenenti a 50 settori differenti e grazie all'expertise acquisita seleziona modelli di business innovativi in settori con elevate potenzialità di crescita, fornendo un set completo di strumenti e servizi volti ad aumentarne il valore nel tempo.

**Contatti:****WM CAPITAL**

Emittente  
investor@wmcapital.it  
Via Cusani, 10  
20121 Milano  
Tel. +39 02 467781

**IR TOP CONSULTING**

IR advisory  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com) – [ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com)  
Domenico Gentile, Antonio Buoizzi  
Via Bigli, 19 – 20123 Milano Tel. 02 45473884/3  
[www.irtop.net](http://www.irtop.net)  
[www.aimnews.it](http://www.aimnews.it)

**BANCA FINNAT**

Euronext Growth Advisor  
Guido Sica  
[g.sica@finnat.it](mailto:g.sica@finnat.it)  
Piazza del Gesù, 49  
00186, Roma  
Tel. +39 06 69933410  
[www.finnat.it](http://www.finnat.it)

**WM Capital S.p.A**

Milano | Via Cusani, 10 | 20121

COD. FISC./P. IVA/ISC. REG. IMPRESE 13077530155

[www.wmcapital.it](http://www.wmcapital.it)

Tel: +3902467781

CAP. SOCIALE € 154.812,63



Fine Comunicato n.20036-15

Numero di Pagine: 8