



Comunicato stampa

Il Consiglio di Amministrazione approva il piano di cassa e la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018

Milano, 25 settembre 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A., quotata sul segmento MTA di Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato all'unanimità il piano di cassa per i 12 mesi compresi tra luglio 2018 e giugno 2019, che prevede un impegno del socio di riferimento HRD Italia S.r.l. pari a residui 815.000 euro. Si evidenzia che negli ultimi mesi, HRD ha effettuato versamenti in conto futuro aumento di capitale per Euro 1.335.000 in favore dell'Emittente, di cui Euro 1.200.000 contabilizzati nella presente situazione contabile.

Il CdA ha inoltre esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 di cui si riportano i seguenti **highlight finanziari**:

Relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2018

- EBITDA negativo per Euro 357 mila, in flessione di Euro 75 mila rispetto al corrispondente periodo del primo semestre 2017 (Euro -282 mila);
- Risultato economico negativo per Euro 438 mila, in peggioramento di Euro 98 mila rispetto al corrispondente periodo del primo semestre 2017, (Euro -340 mila);
- Patrimonio netto positivo per Euro 533 mila, in aumento di Euro 479 mila rispetto alla situazione del 31 dicembre 2017;
- Indebitamento finanziario netto pari a Euro 1.206 mila.

Valutazioni degli Amministratori in relazione alla continuità aziendale

L'evoluzione dei fatti societari ha indotto gli Amministratori a ritenere che Gequity abbia la capacità di proseguire la propria attività nel presupposto della continuità aziendale, dove per continuità aziendale deve intendersi la capacità della Società di agire quale entità in funzionamento ed equilibrio per un arco temporale di almeno 12 mesi dalla data di redazione della presente relazione finanziaria.

L'azionista di maggioranza, HRD Italia S.r.l. (nel prosieguo anche "HRD"), ad esito dell'OPA obbligatoria totalitaria lanciata sulle azioni Gequity nel mese di ottobre 2017 e conclusasi nel mese di dicembre 2017, detiene n. 54.334.947 azioni, pari al 50,865% del capitale sociale.

Come già menzionato, il piano di cassa e gestionale predisposto per i successivi 12 mesi, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 25 settembre 2018, prevede per i 12 mesi compresi tra luglio 2018 e giugno 2019 un impegno del socio di riferimento HRD Italia S.r.l. pari a residui 815.000 euro.



Si evidenzia che negli ultimi mesi, HRD ha effettuato versamenti in conto futuro aumento di capitale per Euro 1.335.000 in favore dell'Emittente, di cui Euro 1.200.000 contabilizzati nella presente situazione contabile.

L'effetto contabile di tali versamenti è stato il rafforzamento patrimoniale di Gequity, il cui patrimonio netto si è incrementato dei medesimi importi.

Si informa inoltre che, il 29 marzo 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso atto del Piano Industriale approvato dall'azionista di maggioranza HRD Italia S.r.l., che esercita attività di direzione e coordinamento sull'Emittente, il quale prevede la realizzazione di un piano di sviluppo attraverso l'integrazione con le attività della stessa. Si ritiene che ciò possa consentire a Gequity di focalizzare la propria caratteristica di holding di partecipazioni, mantenendo inalterato l'oggetto sociale, verso nuovi progetti, espandendosi in settori a forte componente innovativa. Il tutto consentirà, ovviamente, alla società di acquisire significativi vantaggi competitivi in termini di ritorni sugli investimenti.

In data 13 giugno 2018 la società ha ceduto il 100% delle quote di Cp1 S.r.l., che detiene l'immobile di Via Carlo Porta 1 in Milano. Il contratto di cessione stipulato prevede una valutazione dell'asset pari a Euro 1.750.000 che ha determinato, al netto delle passività finanziarie, fiscali e commerciali verso terzi una valutazione netta della CP1 S.r.l. per Euro 437 mila ed ha portato una plusvalenza complessiva di circa Euro 113 mila, espressa nel conto economico semestrale. Alla data di redazione della presente, come da comunicati stampa già diffusi, residuano da incassare circa Euro 102 mila.

In aggiunta a quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione si riserva di reperire nel corso del secondo semestre del 2018 ulteriori risorse finanziarie attraverso nuove sottoscrizioni del prestito obbligazionario convertibile da parte di investitori istituzionali: in data 19 giugno 2018 infatti si è tenuto il consiglio di amministrazione notarile che ha prorogato al 30 dicembre 2020 il termine di sottoscrizione del POC. L'Assemblea straordinaria del 12 settembre ha ratificato tale decisione, specificando che solo ed esclusivamente gli investitori qualificati, che abbiano caratteristiche o professionalità tali da conoscere l'offerta e lo strumento, lo possano sottoscrivere.

Inoltre, si ricorda che gli warrant emessi da Gequity potranno essere esercitati a partire dal 1 novembre 2018 e danno ai loro possessori il diritto di sottoscrivere nuove azioni ordinarie al prezzo di euro 0,05 ciascuna. In caso di integrale conversione di tutti i warrant attualmente in circolazione, la Società incasserebbe risorse finanziarie per euro 6,2 milioni. In questo scenario, il Consiglio di Amministrazione non ritiene sia necessario provvedere alla cessione delle quote del fondo immobiliare Margot che, viceversa, sarà mantenuto con l'ottica della sua migliore valorizzazione nel tempo.

Gli Amministratori riconoscono che, alla data di pubblicazione del presente documento, la capacità dell'Emittente e del Gruppo di continuare ad operare nel presupposto della continuità aziendale è comunque legata all'avverarsi di alcuni eventi o circostanze esogene e fuori dalla sfera di controllo della Società. Il giudizio previsionale sotteso alla determinazione degli Amministratori, seppur svolto con diligenza e ragionevolezza, è suscettibile di essere contraddetto dall'evoluzione dei fatti perché potrebbero emergere circostanze, oggi non note o comunque non valutabili né quantificabili nella loro portata, potenzialmente in grado di mettere a repentaglio la continuità aziendale del Gruppo pur a fronte della realizzabilità delle condizioni a cui oggi gli Amministratori legano la continuità della Società e del Gruppo.

Con riferimento alla fattispecie prevista dall'art. 2446 cod. civ., si rinvia all'apposito paragrafo della presente relazione.

Dati economici sintetici di Gequity S.p.A.

Si ribadisce che la società non è più tenuta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato, a causa dell'uscita dal perimetro di consolidamento dell'unica società controllata CP1 S.r.l. Per questo motivo le informazioni economiche del primo semestre 2018 sono confrontate con quelle del primo semestre 2017 consolidato. Le informazioni patrimoniali, con riferimento al 30 giugno 2018 sono confrontate con quelle del bilancio separato Gequity S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Al 30 giugno 2018 Gequity S.p.A. evidenzia un risultato negativo di Euro 438 mila. Il patrimonio netto è positivo per Euro 533 mila.

Di seguito vengono rappresentati in forma sintetica i principali indicatori dell'andamento economico di Gequity S.p.A. al 30 giugno 2018, confrontati con i dati consolidati del 30 giugno 2017. Nelle pagine successive sono riportati i prospetti dettagliati.

(importi in migliaia di euro)	30-giu-18	Consolidato 30-giu-17	Variazioni
Ricavi e proventi diversi	117	66	51
Margine operativo lordo (EBITDA)	(357)	(282)	(75)
Risultato operativo (EBIT)	(399)	(306)	(93)
Risultato netto	(438)	(340)	(98)

Nel primo semestre 2018 si segnala la già citata cessione di CP1 S.r.l. che ha portato una plusvalenza patrimoniale di euro 113 mila riflessa nel conto economico comparato con il consolidato dello stesso periodo dell'anno precedente. Lo stesso evidenziava per la maggior parte ricavi per l'affitto dell'immobile detenuto dalla partecipazione alienata.

Dati patrimoniali sintetici di Gequity S.p.A.

Di seguito vengono rappresentati in forma sintetica i principali **indicatori patrimoniali** di Gequity al 30 giugno 2018, confrontati con i dati del 31 dicembre 2017. Nelle pagine successive sono riportati i prospetti dettagliati.

ATTIVITA' (importi in migliaia di euro)	30-giu-18	31-dic-17	Variazione
Attività non correnti	3.250	3.439	(189)
Attività correnti	292	576	(284)
TOTALE ATTIVO	3.542	4.015	(473)

PASSIVITA' (importi in migliaia di euro)	30-giu-18	31-dic-17	Variazione
Patrimonio Netto	533	54	+479
Passività non correnti	1.330	1.214	+116
Passività correnti	1.679	2.748	(1.069)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.542	4.015	(473)

Indicatori finanziari

Di seguito si fornisce la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2018 determinata conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizioni CONSOB del 26 luglio 2007.

Posizione finanziaria netta

<i>(migliaia di euro)</i>	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	66	243
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	66	243
E. Crediti finanziari correnti	0	175
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	47	133
I. Indebitamento finanziario corrente	47	133
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-19	-284
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni Convertibili emesse	1.225	1.093
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	1.225	1.093
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	1.206	808

Informativa Supplementare Consob

Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. N. 58/1998

In sostituzione degli obblighi informativi richiesti da Consob in data 19 dicembre 2007, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998, l'Autorità di vigilanza in data 17 marzo 2010 ha richiesto di integrare i resoconti intermedi di gestione, le relazioni finanziarie semestrali e annuali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

- grado di rispetto di eventuali *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento di Gequity S.p.A. comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del valore assunto dai parametri di riferimento di dette clausole;
- eventuali interventi sulla situazione debitoria di Gequity S.p.A.;
- stato di implementazione del piano industriale con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

In capo alla società Gequity non sussistono clausole di *covenant* o di *negative pledge* comportanti limiti all'utilizzo delle proprie risorse finanziarie.

Rapporti con parti correlate

In base alla definizione prevista dal principio IAS 24 con riferimento ai rapporti con parti correlate ed escludendo i rapporti generati per l'assunzione di cariche societarie, si riferisce che, alla data di redazione della presente Relazione semestrale, le posizioni debitorie di natura finanziaria e commerciale sono tutte verso soggetti terzi non correlati.

Fattispecie prevista dall'art. 2446, primo comma, codice civile

Gli Amministratori rilevano che la Società, alla data del 30 giugno 2018 rientra nella fattispecie prevista dall'art. 2446, primo comma, codice civile, avendo accumulato perdite superiori al 33% del capitale sociale.

Essendo previste operazioni sul capitale l'organo amministrativo persiste nel ritenere che tale fattispecie sarà superata nel breve termine. Il tutto rafforzato dalla visione dei futuri versamenti che il socio di maggioranza si è impegnato a erogare in conto futuro aumento di capitale sociale.

* * * * *

Pubblicazione della Relazione finanziaria semestrale

Il presente comunicato relativo al risultato intermedio di gestione al 30 giugno 2018, è disponibile sul sito internet di Gequity all'indirizzo www.gequity.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "e-market storage", consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

* * * * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Dott. Luigi Stefano Cuttica, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * * * *

Gequity S.p.A., è una società quotata alla Borsa Italiana che svolge attività nel settore del private equity, in particolare, attraverso l'acquisizione, con o senza partner, di partecipazioni in società quotate o a capitale privato appartenenti al segmento delle small/mid cap, senza esclusioni settoriali preventive, nonché attraverso la partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento.

Per ulteriori informazioni: Ufficio Investor Relators, Tel.02/542515.90 - ir@gequity.it



SITUAZIONE SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2018

STATO PATRIMONIALE

(importi in unità di Euro)

ATTIVITA'	30/06/2018	31/12/2017	Variazioni
Partecipazioni in società controllate	0	149.281	(149.281)
Attività finanziarie non correnti	3.248.049	3.289.847	(41.798)
Totale attività non correnti	3.250.044	3.439.128	(189.084)
Crediti finanziari	0	174.978	(174.978)
Altre attività correnti	77.072	69.254	7.818
Crediti commerciali	148.719	65.588	83.131
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	65.976	266.149	(200.173)
Totale attività correnti	291.767	575.969	(284.202)
Attività finanziarie destinate alla vendita	0	0	0
TOTALE ATTIVO	3.541.811	4.015.097	(473.286)

PASSIVITA'	30/06/2018	31/12/2017	Variazioni
Capitale sociale	1.039.659	1.039.659	0
Riserva sovrapprezzo azioni	1.259.497	1.259.497	0
Riserva copertura perdite	86.501	86.501	0
Riserva ai sensi IAS 32 par. 31-32	133.814	115.798	18.016
Riserva ai sensi IAS 32 par. 37	(162.600)	(162.600)	0
Versamenti in conto futuro aucap	1.200.000	300.000	900.000
Perdite portate a nuovo	(2.585.247)	(1.681.282)	(903.965)
Risultato del periodo	(438.374)	(903.965)	465.591
Patrimonio netto	533.251	53.609	479.642
Fondi del personale	0	16.633	(16.633)
Fondi rischi e oneri	82.304	82.304	0
Altri debiti non correnti	22.066	22.066	0
Prestito Obbligazionario	1.225.423	1.092.729	132.693
Totale passività non correnti	1.329.792	1.213.732	116.060
Fondi rischi e oneri	167.458	167.458	0
Altri debiti correnti	1.127.462	1.863.818	(736.356)
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti commerciali e altri debiti	336.311	522.675	(186.364)
Altre passività finanziarie	47.537	193.805	(146.268)
Totale passività correnti	1.678.768	2.747.756	(1.068.988)
TOTALE PASSIVO	3.008.560	3.961.488	(952.928)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.541.811	4.015.097	(473.286)

CONTO ECONOMICO

(importi in unità di Euro)

	30/06/2018	30/06/2017	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	113.480	48.142	65.338
Altri ricavi e proventi	3.685	18.098	(14.413)
Costi per servizi	(396.839)	(293.686)	(103.153)
Costi del personale	(29.037)	(42.572)	13.535
Altri costi operativi	(48.011)	(11.705)	(36.305)
Margine operativo lordo	(356.723)	(281.724)	(74.999)
Ammortamenti imm. Materiali	0	(19.168)	19.168
Ammortamenti imm. Immateriali	0	0	0
Accantonamenti e svalutazioni	0	(5.000)	5.000
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	(41.798)	0	(41.798)
Risultato operativo	(398.521)	(305.892)	(92.629)
Proventi/oneri finanziari	(39.853)	(34.217)	(5.637)
Risultato prima delle imposte	(438.374)	(340.108)	(98.266)
Imposte sul reddito	0	0	0
Risultato netto d'esercizio	(438.374)	(340.108)	(98.266)

RISULTATO PER AZIONE

	30 06 2018	30 06 2017 consolidato
Risultato consolidato € /000	(438)	(340)
N. azioni in circolazione	106.822.698	106.822.698
Risultato/n. azioni in circolazione	€ (0,0041)	€ (0,0032)
Media ponderata azioni	106.822.698	99.400.249
Risultato/media ponderata azioni	€ (0,0041)	€ (0,0034)

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2017	Allocazione risultato		Variazioni dell'esercizio						Risultato al 30.06.2018	Patrimonio netto al 30.06.2018
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
					Riserve IAS	Versamenti in conto futuro aucap	Riduzione capitale per copertura perdite	Aumento di capitale	Altre variazioni		
Capitale	1.040										1.040
Sovrapprezzo azioni	1.259										1.259
Riserve:											
a) risultati portati a nuovo	(1.681)	(904)									(2.585)
b) altre	40				17						57
Versamento in c/futuro aucap	300			900							1.200
Azioni proprie	0										0
Utile (Perdita) di esercizio	(904)	904								(438)	(438)
Patrimonio netto	54	0	0	900	17	0	0	0	0	(438)	533