



## COMUNICATO STAMPA

**Gequity approva i risultati al 31 dicembre 2018:  
Ebitda Margin in linea con il 2017  
Risultato Netto negativo invariato rispetto al 2017  
Indebitamento Finanziario Netto in lieve aumento**

*Milano, 15 aprile 2019*

**Gequity S.p.A.** (“Società” o “Emittente”), quotata sul MTA di Borsa Italiana, rende noto che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2018, che evidenzia il conseguimento dei seguenti risultati:

- Ebitda pari a -0,7 milioni di Euro (rispetto a -0,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017)
- Risultato netto pari a -0,9 milioni di Euro (rispetto a -0,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2017)
- PFN pari a -1,2 milioni di Euro (rispetto a -0,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017)

L’esercizio 2018 si è chiuso con un risultato negativo di Euro 917 mila.

Il patrimonio netto è risultato pari a Euro 255 mila.

Si rileva una forte diminuzione delle passività correnti, che ammontano a Euro 956 mila.

### **Valutazioni degli Amministratori sulla 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, deteneva a inizio anno 2018 nr. 54.334.947 azioni, pari al 50,861% del capitale sociale. Successivamente, a seguito dell’ultima finestra di conversione dell’esercizio di opzione del *warrant* conclusasi in data 31/01/2019 e che la società ha deciso di non prorogare, mantenendo lo stesso numero di azioni, la percentuale di controllo è lievemente scesa al 50,849%, in presenza di un numero totale di azioni pari a nr. 106.855.828 e simultaneo aumento di Capitale Sociale totale di euro 1.656,50.

Al 31 dicembre 2018, il numero complessivo di azioni era di nr. 106.826.193, con un aumento di Capitale Sociale di Euro 174,75 rispetto al 31 dicembre 2017.

Il piano di cassa e gestionale predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 aprile 2019, prevede per i 12 mesi compresi tra aprile 2019 e marzo 2020 un fabbisogno complessivo ampiamente coperto dalla garanzia prestata da HRD Italia S.r.l. Si evidenzia che alla data di chiusura del bilancio al 31 dicembre 2018 HRD Italia S.r.l. ha effettuato versamenti in conto futuro aumento di capitale per totali Euro 1.400 mila in favore dell’Emittente, di cui Euro 1.100 mila nel corso del 2018. La garanzia residua ammontava a Euro 1050 mila. 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, in data 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 altresì attività di direzione e coordinamento sull'Emittente.

In data 9 gennaio 2019, Il CdA di Gequity S.p.A. ha avviato il processo per esaminare la proposta irrevocabile e valida fino al 30 giugno 2019, ricevuta il 7 gennaio da HRD Italia S.r.l., avente ad oggetto il conferimento di alcune partecipazioni dalla stessa possedute. In particolare, la Proposta riguarda le quote rappresentanti l'intero capitale sociale di: HRD Net S.r.l., HRD Business Training S.r.l. e RR Brand S.r.l., operanti nell'ambito della progettazione e realizzazione di corsi, eventi, prodotti editoriali ed interventi di formazione in ambito comportamentale, di coaching e crescita personale, atti a incrementare le soft skills dei partecipanti, attraverso tecniche di self help, di leadership personale e di autorealizzazione.

Tale Proposta si inserisce nel progetto, già anticipato da HRD Italia S.r.l. in qualità di offerente in occasione dell'Offerta Pubblica di Acquisto Obbligatoria conclusasi in data 22 dicembre 2017, come descritto alla Sezione G del relativo Documento d'Offerta "Motivazioni dell'Operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente".

L'operazione, laddove fosse approvata e conseguentemente accettata da parte di Gequity, avrebbe per la stessa una significativa valenza industriale e, in particolare, perseguirebbe l'obiettivo di rilanciare la Società nel settore di business del private equity e di estendere l'attività nel settore della formazione e della crescita personale, e al contempo rafforzarla sotto il profilo patrimoniale e finanziario.

Il valore complessivo attribuito alle Partecipazioni è stato stimato da HRD Italia S.r.l. per un importo non inferiore a Euro 15.825 mila e verrebbe regolato attraverso un aumento di capitale di Gequity, riservato ad HRD Italia S.r.l., con esclusione quindi del diritto di opzione.

Si specifica che l'operazione di cui sopra si qualifica, ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010, come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza con riferimento al superamento della soglia del 5% rispetto ai tre indici di rilevanza del controvalore, dell'attivo e delle passività, previsti dall'Allegato 3 al regolamento Consob n. 17221/2010 medesimo.

Il Consiglio di Amministrazione di Gequity ha quindi deliberato di attivare tutte le procedure necessarie e/o opportune alla valutazione della proposta, tra le quali quella relativa ad operazioni con Parti Correlate, richiedendo al Comitato Parti Correlate di esprimere il proprio parere sull'operazione e sulla sussistenza dell'interesse della Società al compimento dell'operazione di conferimento e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

All'esito di tali procedure, il Consiglio di Amministrazione si riunirà per assumere le decisioni in merito all'accettazione della suddetta proposta e per procedere all'eventuale convocazione dell'Assemblea degli Azionisti.

Nell'ipotesi in cui il Consiglio di Amministrazione dovesse deliberare per l'accettazione dell'offerta di cui sopra, il documento informativo sull'operazione redatto ai sensi dell'art.5 del citato Regolamento Consob n. 17221/2010 verrà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni di legge.

Con riferimento alla citata operazione, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sospendere il collocamento del prestito obbligazionario convertibile ora denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" e, in caso di accettazione della Proposta, il collocamento verrà chiuso definitivamente.



Con riguardo al periodo di esercizio dei warrant denominati “Warrant Gequity S.p.A. 2016-2019”, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di mantenere invariata la scadenza prevista dal relativo regolamento e pertanto di non prorogare il termine di esercizio di conversione degli stessi.

In data 13 giugno 2018 la società ha ceduto il 100% delle quote di Cp1 S.r.l., che detiene un immobile in Via Carlo Porta 1 in Milano. Il contratto di cessione stipulato prevede una valutazione del citato *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 263 mila con una plusvalenza complessiva di circa Euro 113 mila, espressa nel conto economico; inoltre, nelle more della cessione della partecipazione l’Emittente ha altresì incassato i crediti finanziari già vantati verso la CP1 S.r.l. per Euro 175 mila.

A seguito di tale cessione, l’Emittente non detenendo più partecipazioni di controllo (anche ai sensi del disposto dell’IFRS10), non è più tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Inoltre, come largamente descritto al paragrafo “*Procedimenti attivi in cui è parte l’Emittente*”, in data 22 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato il contenuto delle Proposte transattive (di seguito per brevità anche le “Proposte”) pervenute in relazione all’azione di responsabilità promossa nei confronti di ex amministratori, a seguito di quanto deliberato dall’Assemblea degli Azionisti del 23 giugno 2015. Le Proposte irrevocabili e incondizionate fino alla data del 20 maggio 2019 potranno esser accettate solo a seguito della loro approvazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 29 aprile 2019; la loro formale accettazione permetterebbe di incassare una somma complessiva di Euro 422.000 che il Consiglio di Amministrazione ha computato a copertura del fabbisogno di cui al nuovo piano di cassa e gestionale.

In questo scenario, il Consiglio di Amministrazione non ritiene sia necessario provvedere alla cessione delle quote del fondo immobiliare Margot che, viceversa, sarà mantenuto.

Per quanto riguarda in particolare la valutazione delle quote del Fondo Margot, si precisa che sulla base del valore del NAV, ricevuto dalla Società di Gestione del fondo, si è provveduto alla svalutazione di Euro 144 mila.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In data 7 gennaio 2019, Gequity ha ricevuto l’offerta irrevocabile, (valida fino al 30 giugno 2019) da parte dell’azionista di riferimento HRD Italia S.r.l. per il conferimento delle attività che costituiscono il core business “Formazione”, consistente nel 100% del capitale di tre partecipazioni: HRD Net S.r.l., HRD Business Training S.r.l. e RR Brand S.r.l. L’investimento in questo settore di attività porterà la società a focalizzarsi su attività di impresa utili ad un immediato miglioramento della redditività aziendale. Le scelte di investimento di Gequity proseguiranno selettivamente in settori industriali di diversa specie, in primis quello dei servizi e ad elevata componente tecnologica, non *capital intensive*.

L’azienda ha come primo obiettivo di porsi come partner strategico di riferimento per le società che necessitano di consolidare le proprie prospettive di business attraverso iniezioni di capitale, unitamente alla creazione di sinergie operative utili alla crescita organica aziendale. Saranno evitati investimenti su aziende operanti in settori *capital intensive*, e verrà data particolare attenzione al criterio di diversificazione dei rischi, investendo in settori che possano creare buone marginalità di reddito.

### **Rischi connessi ai contenziosi cui è parte l'Emittente**

Alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, il complessivo *petitum* (inteso come l'esposizione massima cui l'Emittente potrebbe essere chiamata a rispondere nell'ambito delle vertenze legali in corso) ammonta ad un importo massimo di Euro 78.000, importo interamente coperto da appositi fondi rischi e/o posizioni debitorie iscritte in bilancio.

### **Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2018**

Si riepilogano di seguito gli eventi significativi relativi al periodo intercorrente dal 1° gennaio 2019 sino alla data della presente relazione:

#### Offerta di conferimento, sospensione del POC e decisione di non prorogare i warrant

In data 9 gennaio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha (i) esaminato la proposta del Socio di controllo HRD Italia S.r.l.; (ii) deliberato di sospendere il collocamento del prestito obbligazionario convertibile denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021"; (iii) deliberato di mantenere invariata la scadenza prevista dal relativo regolamento e pertanto di non prorogare il termine di esercizio di conversione degli stessi.

#### Conversione dei Warrant

In data 31 gennaio 2019 si è chiuso il terzo e ultimo periodo di esercizio dei warrant emessi. Si rimanda alla tabella precedentemente pubblicata per i dettagli.

#### Assunzione di una ulteriore risorsa

In data 1 febbraio 2019 la Società ha assunto una nuova risorsa, affidandole la responsabilità dell'ufficio legale e societario, nell'ottica di proseguire nel processo di riorganizzazione aziendale e miglioramento dell'efficienza operativa.

#### Nomina Dirigente Preposto

In data 21 febbraio 2019, è stato nominato il dott. Filippo Aragone quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (il "Dirigente Preposto") ai sensi dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza e dell'art. 23 dello Statuto Sociale.

#### Trasferimento Sede Legale

In data 14 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato il trasferimento della sede legale della Società da Corso XXII Marzo, 19 a Via Cino Del Duca n. 2, sempre a Milano.

#### Proposte di transazione di alcuni ex amministratori in relazione all'azione di responsabilità promossa da Gequity S.p.A.

In data 23 marzo 2019, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, per quanto di sua competenza, il contenuto delle Proposte transattive ricevute da alcuni ex amministratori in relazione all'azione di responsabilità a suo tempo promossa dalla Società, convocando l'Assemblea degli Azionisti per il prossimo 29 aprile 2019, alle ore 12:00, per assumere, tra l'altro, le necessarie deliberazioni in merito, ai sensi dell'art. 2393, ultimo comma, del cod. civ., come già comunicato al mercato in pari data. A tal proposito, si fa espresso rinvio al contenuto del comunicato stampa, nonché della relazione illustrativa degli Amministratori, già resi disponibili sul sito nelle apposite sezioni.



Con riferimento al contenuto delle proposte pervenute da parte di alcuni ex Amministratori si rinvia all'informativa già contenuta nella sezione della nota integrativa riferita ai "procedimenti attivi" dell'Emittente.

### **Principali azionisti**

Si informa che l'Emittente è qualificabile come Piccola e Media Impresa ("PMI"); alla data odierna, sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF, l'unico socio con una quota di partecipazione rilevante sopra la soglia del 5% è quella detenuta da HRD Italia Srl, con il 50,85%.

### **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:

- a) grado di rispetto di eventuali *covenant*, di *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;
- b) eventuali interventi sulla situazione debitoria di Gequity S.p.A.;
- c) 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.

Concluso il piano di ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis L.F., la Società non ha in corso ulteriori interventi volti alla rideterminazione delle posizioni debitorie. L'Emittente non ha debiti verso istituti bancari.

\*\*\*

### **DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dr. Filippo Aragone, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e 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. 02/54251590

**Si allegano di seguito gli schemi di stato patrimoniale e conto economico relativi al progetto di bilancio al 31 dicembre 2018, per i quali non è ancora stata completata l'attività di revisione.**

**Situazione patrimoniale di Gequity S.p.A.**

**STATO PATRIMONIALE**

*(importi in unità di Euro)*

| <b>ATTIVITA'</b>                            | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>Variazioni</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Attività materiali                          | 1.796             | 0                 | 1.796             |
| Partecipazioni in società controllate       | 0                 | 149.281           | (149.281)         |
| Attività finanziarie non correnti           | 3.139.586         | 3.289.847         | (150.260)         |
| <b>Totale attività non correnti</b>         | <b>3.141.382</b>  | <b>3.439.128</b>  | <b>(297.746)</b>  |
| Crediti finanziari                          | 0                 | 174.978           | (174.978)         |
| Altre attività correnti                     | 129.092           | 69.254            | 59.838            |
| Crediti commerciali                         | 74.691            | 65.588            | 9.102             |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti   | 6.290             | 266.149           | (259.859)         |
| <b>Totale attività correnti</b>             | <b>210.072</b>    | <b>575.969</b>    | <b>(365.897)</b>  |
| Attività finanziarie destinate alla vendita | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                        | <b>3.351.454</b>  | <b>4.015.097</b>  | <b>(663.643)</b>  |

| <b>PASSIVITA'</b>                        | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>Variazioni</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capitale sociale                         | 1.039.834         | 1.039.659         | 175               |
| 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         | 1.400.000         | 300.000           | 1.100.000         |
| Perdite portate a nuovo                  | (2.585.247)       | (1.681.282)       | (903.965)         |
| Risultato del periodo                    | (916.720)         | (903.965)         | (12.755)          |
| <b>Patrimonio netto</b>                  | <b>255.080</b>    | <b>53.609</b>     | <b>201.471</b>    |
| Fondi del personale                      | 442               | 16.633            | (16.191)          |
| Fondi rischi e oneri                     | 50.000            | 82.304            | (32.304)          |
| Altri debiti non correnti                | 15.761            | 22.066            | (6.304)           |
| Prestito Obbligazionario                 | 1.238.611         | 1.092.729         | 145.882           |
| <b>Totale passività non correnti</b>     | <b>1.304.815</b>  | <b>1.213.732</b>  | <b>91.083</b>     |
| Fondi rischi e oneri                     | 0                 | 167.458           | (167.458)         |
| Altri debiti correnti                    | 1.424.442         | 1.863.818         | (439.375)         |
| Debiti verso società controllate         | 0                 | 0                 | 0                 |
| Debiti commerciali e altri debiti        | 361.375           | 522.675           | (161.300)         |
| Altre passività finanziarie              | 5.742             | 193.805           | (188.064)         |
| <b>Totale passività correnti</b>         | <b>1.791.559</b>  | <b>2.747.756</b>  | <b>(956.197)</b>  |
|  |                   |                   |                   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                    | <b>3.096.375</b>  | <b>3.961.488</b>  | <b>(865.114)</b>  |
|  |                   |                   |                   |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> | <b>3.351.454</b>  | <b>4.015.097</b>  | <b>(663.643)</b>  |

## CONTO ECONOMICO

(importi in unità di Euro)

|   | 31/12/2018       | 31/12/2017       | Variazioni       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni        | 113.480          | 5.382            | 108.098          |
| Altri ricavi e proventi                         | 95.129           | 185.190          | (90.060)         |
| Costi per servizi                               | (703.031)        | (584.246)        | (118.785)        |
| Costi del personale                             | (33.750)         | (75.480)         | 41.730           |
| Altri costi operativi                           | (140.029)        | (22.407)         | (117.622)        |
| <b>Margine operativo lordo</b>                  | <b>(668.202)</b> | <b>(491.562)</b> | <b>(176.640)</b> |
| Ammortamenti imm. Materiali                     | (200)            | 0                | (200)            |
| Ammortamenti imm. Immateriali                   | 0                | 0                | 0                |
| Accantonamenti e svalutazioni                   | (25.000)         | (189.419)        | 164.419          |
| Rettifiche di valore delle attività finanziarie | (143.956)        | (154.157)        | 10.201           |
| <b>Risultato operativo</b>                      | <b>(837.357)</b> | <b>(835.138)</b> | <b>(2.219)</b>   |
| Proventi/oneri finanziari                       | (79.362)         | (68.827)         | (10.536)         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>            | <b>(916.720)</b> | <b>(903.965)</b> | <b>(12.755)</b>  |
| Imposte sul reddito                             | 0                | 0                | 0                |
| <b>Risultato netto d'esercizio</b>              | <b>(916.720)</b> | <b>(903.965)</b> | <b>(12.755)</b>  |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| Eur/1000                     | Esistenze al 31.12.2017 | Allocazione risultato |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                           |  |                     |                  | Risultato al 31.12.2018 | Patrimonio netto al 31.12.2018 |            |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|--|---------------------|------------------|-------------------------|--------------------------------|------------|
|                              |                         | Riserve               | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                           |  |                     |                  |                         |                                |            |
|                              |                         |                       |                                |                           | Riserve IAS/IFRS                | Versamenti c/futuro aucap | Riduzione capitale per copertura perdite | Aumento di capitale | Altre variazioni |                         |                                |            |
| Capitale                     | 1.040                   |                       |                                |                           |                                 |                           |  |                     |                  | 0                       |                                | 1.040      |
| Sovrapprezzo azioni          | 1.259                   |                       |                                |                           |                                 |                           |  |                     |                  |                         |                                | 1.259      |
| Riserve:                     |                         |                       |                                |                           |                                 |                           |  |                     |                  |                         |                                |            |
| a) risultati a nuovo         | (1.681)                 | (904)                 |                                |                           |                                 |                           |  |                     |                  |                         |                                | (2.585)    |
| b) altre                     | 40                      |                       |                                | 18                        |                                 |                           |  |                     |                  |                         |                                | 58         |
| Versamento c/futuro aucap    | 300                     |                       |                                |                           | 1.100                           |                           |  |                     |                  |                         |                                | 1.400      |
| Azioni proprie               | 0                       |                       |                                |                           |                                 |                           |  |                     |                  |                         |                                | 0          |
| Utile (Perdita) di esercizio | (904)                   | 904                   |                                |                           |                                 |                           |  |                     |                  |                         | (917)                          | (917)      |
| <b>Patrimonio netto</b>      | <b>54</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>                       | <b>0</b>                  | <b>18</b>                       | <b>1.100</b>              | <b>0</b>                                 | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>(917)</b>            | <b>(917)</b>                   | <b>255</b> |