



COMUNICATO STAMPA

L'odierna Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato:

- *la modifica degli articoli 5 e 6 dello statuto sociale anche al fine di recepire la possibilità di effettuare conferimenti di crediti o in natura.*
- *l'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, per un controvalore complessivo di Euro 14.099.999,97, di cui Euro 1.083.913,06 da imputare a capitale sociale nominale ed Euro 13.016.086,91 a sovrapprezzo, mediante l'emissione di complessive n. 402.857.142 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, da liberarsi a fronte del conferimento in natura da parte di HRD Italia S.r.l. delle proprie partecipazioni in HRD Net S.r.l., HRD Business Training S.r.l. e RR Brand S.r.l. Il termine finale di sottoscrizione è fissato al 30 settembre 2019.*
- *l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, mediante emissione di massime n. 600.000.000 nuove azioni, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 8 del codice civile, ed anche con emissione di warrant e/o a servizio dei medesimi, il capitale sociale fino ad un importo massimo di Euro 20.000.000,00 nominali e la conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale.*

Il successivo Consiglio di Amministrazione:

- *ha approvato il Business Plan 2019 – 2021 della Società.*
- *ha deliberato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, l'approvazione del Memorandum sul sistema di controllo e di gestione.*

Milano, 6 settembre 2019

Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 6 settembre 2019

Facendo seguito a quanto comunicato in data 9 gennaio 2019, 28 giugno 2019 e 30 luglio 2019 Gequity S.p.A. informa che l'Assemblea degli Azionisti, riunitasi in data odierna in sessione straordinaria, sotto la presidenza di Luigi Stefano Cuttica, ha assunto le delibere di seguito illustrate.

1. Modifiche degli articoli 5 e 6 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'Assemblea Straordinaria, vista la relazione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. (il "Regolamento Emittenti"), nonché la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione con riguardo a tale punto, ha deliberato all'unanimità di modificare gli articoli 5 e



6 dello Statuto Sociale anche al fine di recepire la possibilità di effettuare conferimenti di crediti o in natura.

2. *Aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, per un controvalore complessivo di Euro 14.099.999,97, di cui Euro 1.083.913,06 da imputare a capitale sociale nominale ed Euro 13.016.086,91 a sovrapprezzo, mediante l'emissione di complessive n. 402.857.142 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, da liberarsi a fronte del conferimento in natura da parte di HRD Italia S.r.l. delle proprie partecipazioni in HRD Net S.r.l., HRD Business Training S.r.l. e RR Brand S.r.l.; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

L'Assemblea Straordinaria, **(i)** vista la documentazione propedeutica alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, **(ii)** condivise le considerazioni svolte dall'Organo Amministrativo con riguardo all'aumento di capitale proposto, ed in particolare l'esclusione del diritto di opzione, le motivazioni di tale aumento e i criteri di determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni e preso atto sul punto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni emesso da Kreston GV Italy Audit S.r.l ai sensi dell'art. 2441 cod. civ. (il Parere sulla congruità), **(iv)** preso atto infine, sia della preventiva approvazione della modifica statutaria che consente il ricevimento da parte della Società di conferimenti in natura, sia dell'attestazione del Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale di Gequity S.p.A. è pari ad euro 287.502,48, suddiviso in n. 106.855.828 azioni ordinarie, prive di valore nominale, ed è interamente sottoscritto e versato nonché del fatto che la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile, ha deliberato a maggioranza di aumentare il capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, per nominali euro 1.083.913,06, oltre a sovrapprezzo di euro 13.016.086,91, e quindi per complessivi euro 14.099.999,97, mediante l'emissione di complessive n. 402.857.142 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare, da offrire alla società HRD Italia S.r.l. e da liberarsi a fronte del conferimento in natura da parte di HRD Italia S.r.l. delle proprie partecipazioni in HRD Net S.r.l., HRD Business Training S.r.l. e RR Brand S.r.l. (il "Conferimento" e/o l'"Operazione"). Il termine finale di sottoscrizione è fissato al giorno 30 settembre 2019.

Si rammenta che il Consiglio di Amministrazione, in sede di valutazione dell'Operazione, ha esaminato la relazione rilasciata dal dr. Francesco Ferragina, nominato quale Esperto Indipendente, (la "Relazione di stima"), prendendo atto dei valori di stima delle Partecipazioni pari a Euro 14.177.888. Il valore complessivo attribuito alle Partecipazioni era stato stimato inizialmente da HRD Italia in un importo complessivo non inferiore a € 15.825.000,00. Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione ha dunque deliberato di (i) determinare in Euro 14.099.999,97 il valore dell'aumento di capitale che sarà proposto ad HRD Italia a fronte del Conferimento (l' "Aumento Riservato"), (ii) fissare in € 0,035/azione l'eventuale prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione a servizio dell'aumento di capitale in natura (le "Azioni di Nuova Emissione"), nonché determinare nel numero complessivo di 402.857.142 le Azioni di Nuova Emissione, da proporre ad HRD Italia, a fronte dell'aumento di capitale ad essa riservato. Si richiama sul punto la documentazione già resa disponibile per l'odierna Assemblea ed in particolare la Relazione Illustrativa degli Amministratori sul Conferimento, nonché il Parere sulla congruità.



Con riferimento alla natura dell'Operazione si rammenta che la stessa si qualifica come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza e che pertanto il Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2019 ha approvato l'operazione previo motivato parere favorevole del Comitato Parti Correlate ("il Parere OPC") (vedasi comunicato diffuso in pari data). Il Parere OPC e il documento informativo sull'operazione (il "Documento Informativo OPC") sono stati resi disponibili al pubblico a far data dal 1° agosto 2019.

Con riguardo all'esecuzione dell'Operazione si evidenzia in particolare che:

(a) l'atto di conferimento prevedrà il rilascio da parte di HRD Italia S.r.l. in favore di Gequity S.p.A. di apposite e adeguate dichiarazioni e garanzie concernenti le partecipazioni da conferire – nonché l'assunzione di connessi obblighi di indennizzo – tali da non inficiare il valore dei conferimenti così come riportati nella Relazione di Stima,

(b) il perfezionamento dell'Operazione e, pertanto, l'efficacia dell'aumento di capitale riservato alla Conferente (l'"Aumento di Capitale Riservato") è sospensivamente condizionato all'avveramento delle seguenti condizioni:

(i) la preventiva iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della delibera concernente l'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato;

(ii) il deposito presso il competente Registro delle Imprese, da parte del Consiglio di Amministrazione di Gequity, (a) di una dichiarazione contenente le informazioni di cui all'art. 2343quater, III comma, cod. civ. e (b) dell'attestazione prevista dall'art. 2444 cod. civ. circa il fatto che l'Aumento di Capitale Riservato sia stato eseguito.

(c) le Azioni di Nuova Emissione avranno godimento regolare e possiederanno le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione, ad eccezione del relativo regime. Invero, le Azioni di Nuova Emissione non saranno quotate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA"): la presentazione della relativa richiesta di ammissione alla quotazione sul MTA ovvero su altri mercati regolamentati e/o gestiti da Borsa italiana S.p.A., da inoltrarsi alle Autorità competenti, sarà valutata dal Consiglio di Amministrazione di Gequity successivamente, ovvero nel momento in cui lo stesso dovesse deliberare di procedere al reperimento di ulteriori risorse economiche-finanziarie sul mercato attraverso eventuali aumenti di capitale in opzione e non.

Per maggiori dettagli sull'Operazione si rinvia a quanto già comunicato in data 30 luglio 2019, nonché alla documentazione resa disponibile per l'odierna Assemblea (la relazione illustrativa degli amministratori ex articoli 125-ter del TUF, 2441, sesto comma, del codice civile e 70 del Regolamento Emittenti, il Parere sulla congruità, il Parere OPC, la Relazione di Stima e il Documento Informativo OPC. I predetti documenti sono stati resi disponibili presso la sede sociale e sul sito internet della Società (www.gequity.it / Investor Relations / Assemblee / 6 settembre 2019), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", a far data dal 1° agosto 2019. Il Documento Informativo OPC è stato pubblicato nella sezione del sito internet della Società denominata *Investor Relations / Corporate Governance / Documenti Societari*.

La Società provvederà ad aggiornare il mercato in merito all'iter di attuazione del Conferimento.



3. *Attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, mediante emissione di massime n. 600.000.000 nuove azioni, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 8 del codice civile, ed anche con emissione di warrant e/o a servizio dei medesimi, il capitale sociale fino ad un importo massimo di Euro 20.000.000,00 nominali e conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale: deliberazioni inerenti e conseguenti."*

L'Assemblea Straordinaria, preso atto (i) della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi degli articoli 125-ter del TUF, 2441, sesto comma, c.c. e 72 del Regolamento Emittenti e delle proposte ivi contenute, (ii) dell'attestazione del Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale di Gequity S.p.A. è pari ad Euro 287.502,48, suddiviso in n. 106.855.828 azioni ordinarie, prive di valore nominale, ed è interamente sottoscritto e versato e del fatto che la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile ha deliberato a maggioranza di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., (la "Delega") la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, nei termini e alle condizioni di cui alla citata Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e di conseguenza di modificare l'articolo 5 dello Statuto sociale al fine di recepire la delibera testé assunta.

La Delega è ampia e di carattere generale. In particolare, essa comprende la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di:

(i) aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie:

(a) da offrire in opzione agli aventi diritto; e/o

(b) da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 4, primo periodo (vale a dire anche mediante conferimento in natura) dell'art. 2441 cod. civ.;

e/o

(c) con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dei commi 5 e/o 8 dell'art. 2441 cod. civ., anche eventualmente al servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari di cui al comma 1 dell'art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;

(ii) abbinare gratuitamente a tutte le suddette azioni warrant che diano il diritto di ricevere azioni ordinarie della Società, gratuitamente o a pagamento;

(iii) aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, al servizio dell'esercizio dei warrant di cui al precedente punto (ii);

(iv) chiedere l'ammissione a quotazione delle nuove azioni in mercati regolamentati italiani o esteri;



(v) chiedere l'ammissione a quotazione dei warrant di cui sopra in mercati regolamentati italiani o esteri;

il tutto per un ammontare nominale massimo di Euro 20.000.000,00 e mediante emissione di massime n. 600.000.000 azioni ordinarie, da esercitarsi entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della Delega stessa (vale a dire il termine massimo di cui all'art. 2443 cod. civ.), con potere di determinare il prezzo di emissione secondo le norme di legge.

L'aumento di capitale oggetto della Delega è funzionale al reperimento di nuovi mezzi finanziari atti a sostenere lo sviluppo della Società.

La Società provvederà a fornire una completa informativa in merito all'esercizio della Delega da parte del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione del 6 settembre 2019.

- *Approvazione del "Business Plan 2019-2021".*

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano industriale per il periodo 2019-2021 ("*Business Plan 2019-2021*") che valorizza il ruolo di holding di partecipazioni di Gequity S.p.A. e si sviluppa alla luce dell'operazione di integrazione con il Gruppo HRD, che rappresenta il primo, significativo investimento, nonché l'ingresso nel mondo dell'*Education* su mercato italiano.

Il piano approvato rappresenta una proiezione "pre-money" e ha lo scopo di raffigurare la stima della futura crescita organica del Gruppo Gequity, riflettendo la struttura e il perimetro conseguente all'operazione di integrazione con il Gruppo HRD, senza considerare eventuali future operazioni di acquisizione.

Considerato che, a seguito dell'esecuzione del conferimento oggi approvato, Gequity manterrà, da un lato, la sua natura di Holding finanziaria continuando a ricercare nuove opportunità di investimento in società ad elevato potenziale di crescita; dall'altro, per il tramite delle sue nuove società controllate, si affaccerà al mondo dell'*Education*, che offre al mercato servizi di formazione alla crescita personale (soft skills) rivolti sia ad una clientela retail, sia ad un mercato business,

il Business Plan 2019-2021 si articola su quattro principali leve strategiche:

Evoluzione gamma di prodotti. Con effetti sia nell'attività di holding finanziaria, per riavviare l'attività di investimento nel settore del Private Equity, sia nella BU *Education* con l'ampliamento dell'offerta di corsi e in particolare con il potenziamento dell'area business, nonché con attività di formazione innovative, destinate a target di mercato non ancora toccati (es studenti attraverso corsi "memory").

Innovazione di prodotto/processo. Avvio di un percorso di crescita dei direttori dei centri di formazione del Gruppo HRD presenti sul territorio (Centri FLY), finalizzato ad aumentare la varietà di contenuti di corsi *Education* e la potenza di erogazione degli stessi sul territorio. A questo si



aggiungerà un rafforzamento dei sistemi informativi di profilazione dei contatti esistenti e potenziali, per fornire proposte di formazioni sempre più aderenti alle esigenze del mercato.

Nuovi mercati e geografie. Apertura di nuovi Centri FLY in alcune città italiane ed estere, per meglio sfruttare la prossimità territoriale con gli utenti ed aumentare sia le vendite dei corsi base, sia la fidelizzazione dei clienti, possibili consumatori di corsi di livello superiore.

Potenziamento dei canali di vendita. Che verrà perseguito sia attraverso il rafforzamento delle competenze della rete di agenti, con conseguente incremento delle performance commerciali, sia con l'apertura di nuovi e ancora inesplorati canali di vendita tra i quali le piattaforme di e-commerce (Amazon marketplace), utilizzate per la vendita di libri, dispense e videocorsi

L'effetto combinato di queste iniziative consente di determinare nel periodo di piano:

- una crescita del fatturato consolidato di Gruppo fino a 9,731 milioni di euro (CAGR 2019-2021, +10,7%)
- un incremento dell'EBITDA in valore assoluto di circa 1,178 milioni di euro, arrivando a 1,556 milioni di euro nel 2021 (CAGR 2019-2021, + 60,1%)
- il deciso miglioramento della marginalità (EBIT margin) che supererà la soglia del double digit al termine del 2020 per arrivare oltre il 15% nel 2021
- il miglioramento della Posizione Finanziaria Netta consolidata di circa 1,6 milioni di euro, fino ad arrivare ad un saldo positivo di liquidità di circa 0,1 milioni di euro nel 2021

- *Approvazione del Memorandum sul sistema di controllo e di gestione.*

L'operazione di conferimento in natura approvata dall'odierna assemblea straordinaria si qualifica come una operazione di *reverse merger* ai sensi dell'articolo 117-bis del TUF e del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "Regolamento di Borsa").

L'odierno Consiglio di Amministrazione ha dunque provveduto, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ad esaminare e approvare il memorandum sul sistema di controllo di gestione (il "Memorandum") dal quale risulta che detto sistema non presenta criticità di rilievo ed ha dichiarato il rispetto del requisito relativo al sistema di controllo di gestione, di cui all'art. 2.2.2, comma 6, del Regolamento di Borsa.

Sul punto si rammenta che Gequity S.p.A. ha conferito a Banca Finnat S.p.A. l'incarico di sponsor ai sensi dell'art. 2.3.1, secondo comma, del Regolamento di Borsa (lo "Sponsor"), che sta ultimando le attività di verifica propedeutiche al rilascio delle attestazioni di cui all'articolo 2.3.4, comma 2, lett. c) e d) del Regolamento di Borsa.



Per mera completezza informativa si segnala che il rendiconto sintetico delle votazioni, predisposto ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2°, del TUF e il verbale dell'odierna Assemblea saranno resi disponibili al pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente in materia.

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. 02/36706570 - ir@gequity.it.