



REPORT TRIMESTRALE GEQUITY S.P.A. AL 31 MARZO 2018

Analisi dell'andamento economico del Gruppo Gequity

Di seguito vengono rappresentati in forma sintetica i principali indicatori dell'andamento economico consolidato del Gruppo Gequity al 31 marzo 2018, confrontato con il medesimo periodo dell'esercizio precedente. Nelle pagine successive sono riportati i prospetti dettagliati.

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31-mar-18	31-mar-17	Variazione
Ricavi e proventi diversi	28	29	-1
Margine operativo lordo (EBITDA)	(141)	(126)	-15
Risultato operativo (EBIT)	(151)	(136)	-15
Risultato netto di Gruppo	(171)	(155)	-16

Il risultato economico consolidato del Gruppo Gequity relativo al primo trimestre 2018 è sostanzialmente in linea con il risultato del medesimo periodo dell'esercizio precedente. I ricavi sono quasi interamente riconducibili alla controllata C.P. 1 Srl per affitti attivi.

Anche il primo trimestre del 2018, al pari dei trimestri precedenti, è stato caratterizzato da una limitata operatività e da uno scarso fatturato, elementi che non hanno consentito di coprire le spese di funzionamento.

Analisi della situazione patrimoniale del Gruppo Gequity

Di seguito viene rappresentata in forma sintetica la situazione patrimoniale del Gruppo, rinviando alle pagine successive per i prospetti dettagliati.

Dati patrimoniali consolidati sintetici del Gruppo Gequity

ATTIVITA' <i>(in migliaia di euro)</i>	31-mar-18	31-dic-17	Variazione
Totale attività non correnti	4.319	4.328	(9)
Totale attività correnti	411	464	(53)
TOTALE ATTIVO	4.730	4.792	(62)

Nel trimestre in esame non si segnalano particolari scostamenti tra le voci dell'attivo, se non per un decremento delle attività correnti determinate da normali attività sul circolante.

PASSIVITA' <i>(in migliaia di euro)</i>	31-mar-18	31-dic-17	Variazione
Patrimonio netto di Gruppo	420	(71)	491
Totale passività non correnti	1.916	1.914	2
Totale passività correnti	2.394	2.949	(555)
TOTALE PASSIVO	4.310	4.863	(552)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	4.730	4.792	(62)

Il passivo patrimoniale risulta sostanzialmente in linea con il dato a fine anno 2017, se non per il versamento dell'azionista di riferimento HRD Italia S.r.l. in conto futuro aumento di capitale di euro 660 mila, compensato dalla riduzione delle passività correnti, ivi soprattutto incluso il debito verso SPAC, per transazione di cui ampiamente si parla nell'ultimo bilancio d'esercizio approvato.

Alla data del 31 marzo 2018, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo di euro 1.927 mila, in aumento di euro 101 mila rispetto al mese precedente principalmente per la riduzione della liquidità disponibile.

Analisi della situazione patrimoniale della capogruppo Gequity S.p.A.

Di seguito viene rappresentata in forma sintetica la situazione patrimoniale della capogruppo Gequity S.p.A. alla data del 31 marzo 2018.

Situazione patrimoniale sintetica della Capogruppo

STATO PATRIMONIALE

(importi in unità di Euro)

ATTIVITA'	31/03/2018	31/12/2017	Variazioni
Partecipazioni in società controllate	149.281	149.281	0
Attività finanziarie non correnti	3.289.847	3.289.847	0
Totale attività non correnti	3.439.128	3.439.128	0
Crediti finanziari	174.978	174.978	0
Altre attività correnti	125.579	69.254	56.326
Crediti commerciali	57.872	65.588	(7.716)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	138.188	266.149	(127.961)
Totale attività correnti	496.618	575.969	(79.351)
Attività finanziarie destinate alla vendita	0	0	0
TOTALE ATTIVO	3.935.746	4.015.097	(79.351)

PASSIVITA'	31/03/2018	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	115.798	115.798	0
Riserva ai sensi IAS 32 par. 37	(162.600)	(162.600)	0
Versamenti in conto futuro aucap	960.000	300.000	660.000
Perdite portate a nuovo	(2.585.247)	(1.681.282)	(903.965)
Risultato del periodo	(183.339)	(903.965)	720.626
Patrimonio netto	530.269	53.609	476.661
Fondi del personale	19.033	16.633	2.400
Fondi rischi e oneri	82.304	82.304	0
Altri debiti non correnti	22.066	22.066	0
Prestito Obbligazionario	1.092.729	1.092.729	0
Totale passività non correnti	1.216.132	1.213.732	2.400
Fondi rischi e oneri	167.458	167.458	0
Altri debiti correnti	1.483.638	1.863.818	(380.180)
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti commerciali	438.991	522.675	(83.684)
Altre passività finanziarie	99.257	193.805	(94.548)
Totale passività correnti	2.189.344	2.747.756	(558.412)
			0
TOTALE PASSIVO	3.405.476	3.961.488	(556.012)
			0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.935.746	4.015.097	(79.351)

Principali incertezze relative alla continuità aziendale

Nel corso del primo trimestre 2018 si sono evidenziati fatti che mostrano quanto l'attuale socio di riferimento HRD Italia S.r.l. sia deciso a mantenere la continuità aziendale di Gequity.

Sono stati infatti versati in conto futuro aumento di Capitale Sociale l'ammontare di euro 660 mila, per consentire al Gruppo di adempiere alle proprie obbligazioni, e mantenere una solidità patrimoniale sufficiente a mantenerne le attività.

Nel Consiglio di amministrazione del 13-15 aprile 2018 Gequity ha ricevuto dalla controllante la conferma dell'impegno finanziario per ulteriori euro 1,04 milioni fino al 31 marzo 2019, estendendo di tre mesi la garanzia dei capitali nel caso che Gequity, a richiesta dell'Amministratore Delegato, ne abbia necessità.

In particolare la Società ha stimato in euro 1,07 milioni il fabbisogno finanziario complessivo netto del Gruppo per i prossimi 12 mesi, fabbisogno destinato a diminuire, anche sensibilmente, con il perfezionamento della cessione di CP1 S.r.l., o del suo immobile. Il tutto senza tenere in considerazione esiti di sottoscrizione di POC o di esercizio dei warrant, previsto negli ultimi mesi dell'anno.

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 e che 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 *mission* verso nuovi progetti, espandendosi in settori a forte componente innovativa, acquisendo così significativi vantaggi competitivi in termini di ritorni sugli investimenti.

Nello stesso tempo il Gruppo Gequity si è organizzato in modo da poter soddisfare di nuovo in modo pieno ai requisiti di corporate governance, con la costituzione e riattivazione dei comitati interni. Inoltre, per gestire l'ordinaria amministrazione al meglio, si è deciso di sfruttare le risorse e il know how di 25 anni di attività di HRD Italia S.r.l.

Gli Amministratori sono convinti che questa sia la strada corretta per riportare il Gruppo Gequity ad essere in condizione di poter operare in modo economicamente soddisfacente.

Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 disponibile sul sito internet www.gequity.it, sezione Investor Relations/Assemblee.

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

Gli Amministratori rilevano che nella Capogruppo Gequity S.p.A., continui a persistere la fattispecie prevista dall'art. 2446, primo comma, codice civile, avendo accumulato perdite superiori ad un terzo del capitale sociale.

Viene altresì evidenziato che, per merito dei già menzionati versamenti in conto futuro aumento di Capitale Sociale, la società stia progressivamente rafforzando il suo Patrimonio Netto conseguendo simultaneamente la capacità di adempiere alle proprie obbligazioni, e la concreta possibilità che Gequity esca da siffatta fattispecie ex art. 2446 c.c. già nel corso dell'esercizio corrente.



Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione illustrativa predisposta ai sensi dell'art. 2446 c.c. disponibile sul sito internet www.gequity.it, sezione Investor Relations/Assemblee.

Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo

Come già menzionato 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 e che 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 mission verso nuovi progetti, espandendosi in settori a forte componente innovativa, acquisendo così significativi vantaggi competitivi in termini di ritorni sugli investimenti.

In aggiunta a quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione si riserva di reperire nel corso del 2018 ulteriori risorse finanziarie attraverso (i) nuove sottoscrizioni del prestito obbligazionario convertibile e (ii) la cessione dell'immobile di Via Carlo Porta in Milano.

Eventi significativi avvenuti nel periodo di riferimento

Si riepilogano di seguito gli eventi significativi relativi al periodo intercorrente dal 1° gennaio 2018 sino alla data della presente relazione:

L'Assemblea approva il progetto di bilancio al 31.12.2016

L'Assemblea degli azionisti del 15.1.2018 ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016. Inoltre, in forma straordinaria, l'Assemblea ha deliberato di girare a nuovo le perdite accumulate fino al 30.11.2017 e di rinviare qualunque decisione ai sensi dell'art. 2446 c.c. al prossimo esercizio, ossia quello chiuso al 31.12.2018.

Versamento in conto futuro aumento di capitale di HRD Italia S.r.l.

A fine gennaio 2018, l'Azionista di maggioranza, HRD Italia S.r.l., ha effettuato in favore dell'Emittente un versamento di euro 500.000 in conto futuro aumento di capitale al fine di pagare puntualmente la prima tranche prevista dall'accordo transattivo con SPAC.

Dimissioni di Consigliere e cooptazione Consigliere indipendente

In data 1 marzo 2018 L'avv Angelo Cardarelli ha rassegnato le proprie dimissioni dall'incarico di consigliere per consentire la cooptazione di un consigliere indipendente per ottemperare a requisiti di corporate governance.

Versamento in conto futuro aumento di capitale di HRD Italia S.r.l.

A fine marzo 2018 HRD ha effettuato un versamento di analoga natura di ulteriori 160.000 euro in linea al piano di cassa.

Piano Finanziario di HRD Italia S.r.l.

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 e che prevede la realizzazione di un piano di sviluppo attraverso l'integrazione con le attività della stessa.



Eventi significativi avvenuti successivamente la chiusura del trimestre

6 aprile 2018

Il dott. Fabrizio Guidoni è stato cooptato nel Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A. come consigliere indipendente. Tale cooptazione ha reso possibile l'istituzione dei nuovi comitati in seno a Gequity.

13/15 aprile 2018 conferma della copertura del piano di cassa esteso al 31 marzo 2019

Come già espresso sopra HRD Italia S.r.l. ha confermato la copertura del piano di cassa e del fabbisogno da esso derivante di Gequity, estendendo le garanzie dello stesso al 31 marzo 2019.

Per ulteriori dettagli sugli eventi significativi del periodo di riferimento, si rimanda ai relativi comunicati stampa disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.gequity.it.

INFORMATIVA OBBLIGATORIA 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:

- a) 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;
- 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.

Il Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2018 ha ricevuto il Piano Strategico per il periodo 2018-2022 delle attività della Controllante HRD Italia S.r.l. L'emittente provvederà a finalizzare il proprio piano strategico in linea con quanto ricevuto.

Sempre in ottemperanza alla richiesta di Consob del 17 marzo 2010, Gequity comunica le seguenti informazioni in relazione alla posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo.

1 – Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Gequity, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Di seguito si fornisce la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo aggiornata alla data del 31 marzo 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 della Società

<i>(migliaia di euro)</i>	31 marzo 2018	31 dicembre 2017
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	25	243
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	25	243
E. Crediti finanziari correnti	175	175
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	107	133
I. Indebitamento finanziario corrente	107	133
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-93	-284
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni Convertibili emesse	1.095	1.093
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	1.095	1.093
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	1.002	808

Passando al commento della posizione finanziaria netta della Società alla data del 31 marzo 2018, si rileva che l'indebitamento finanziario netto, determinato secondo gli standard CESR, è aumentato di euro 120 mila rispetto al mese precedente, presentando un saldo di euro 928 mila, principalmente per la riduzione della liquidità disponibile.

Posizione finanziaria netta Consolidata di Gruppo

<i>(migliaia di euro)</i>	31 marzo 2018	31 dicembre 2017
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	40	244
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità	40	244
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	194	220
I. Indebitamento finanziario corrente	194	220
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-154	-24
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni Convertibili emesse	1.095	1.093
N. Altri debiti non correnti	678	700
O. Indebitamento finanziario non corrente	1.773	1.793
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	1.927	1.769

Alla data del 31 marzo 2018, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo di euro 1.927 mila, in aumento di euro 101 mila rispetto al mese precedente principalmente per la riduzione della liquidità disponibile.

2 – Posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, ecc.).

valori in migliaia di euro	31 marzo 2018	31 dicembre 2017
Debiti scaduti		
Debiti commerciali e altri debiti	449	533
Debiti finanziari	0	0
Debiti tributari	223	230
Debiti previdenziali	88	73
Totale debiti scaduti	760	836

Il totale dei debiti scaduti del Gruppo Gequity alla data del 31 marzo 2018 è pari ad euro 578 mila, in linea con il mese precedente.

Alla data di redazione del presente comunicato, i contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di precetto) del Gruppo Gequity ammontano ad un totale di circa euro 157 mila.
Non si segnalano sospensioni delle forniture da parte dell'Emittente.

Rapporti con parti correlate

3 – Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.

In base alla definizione prevista dal principio IAS 24 con riferimento ai rapporti con parti correlate, escludendo i rapporti generati per l'assunzione di cariche societarie, alla data del 31 marzo 2018 la Società non evidenzia rapporti con parti correlate, ad esclusione del presente rapporto Intercompany:

31/03/2018	CREDITI COMM.	CREDITI FINANZIARI	DEBITI COMM.	DEBITI FINANZIARI	COSTI	RICAVI
<i>Rapporti intercompany</i>						
CP1		175	0	0	0	0
Totale	0	175	0	0	0	0

Con riferimento ai finanziamenti ricevuti da alcuni azionisti, essi sono infruttiferi di interessi e dunque non hanno generato alcun impatto economico.

I rapporti in essere con la controllata CP1 sono afferenti ai finanziamenti erogati dall'Emittente e destinati al pagamento delle rate del leasing.

* * * *

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2018

ATTIVITA' (importi in migliaia di euro)	31-mar-18	31-dic-17	Variazione
Attività immateriali	0	0	0
Attività materiali	1.029	1.038	(10)
Altre partecipazioni	0	0	0
Attività fiscali differite	0	0	0
Altre attività non correnti	3.290	3.290	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0
Totale attività non correnti	4.319	4.328	(10)
Altre attività correnti	85	25	59
Altri crediti finanziari correnti	0	0	0
Crediti commerciali	100	94	6
Crediti d'imposta	75	77	(2)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	152	267	(116)
Totale attività correnti	411	464	(53)
Attività destinate alla dismissione	0	0	0
TOTALE ATTIVO	4.730	4.792	(62)

PASSIVITA' (importi in migliaia di euro)	31-mar-18	31-dic-17	Variazione
Capitale sociale	1.040	1.040	0
Riserva sovrapprezzo azioni	1.259	1.259	0
Riserve IAS	(47)	(47)	0
Riserva copertura perdite	87	87	0
Versamento soci c/ futuro aum cap	960	300	660
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(2.708)	(1.820)	(888)
Risultato del periodo del Gruppo	(171)	(889)	718
Patrimonio netto di Gruppo	420	(71)	490
Risultato del periodo di pertinenza di terzi			
Patrimonio di pertinenza di terzi			
Patrimonio netto	420	(71)	490
Fondo TFR	19	17	2
Fondi rischi e oneri	82	82	0
Debiti commerciali e altri debiti	0	0	0
Imposte differite passive	0	0	0
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	700	700	0
Altri debiti non correnti	22	22	0
Prestito Obbligazionario Convertibile	1.093	1.093	0
Totale passività non correnti	1.916	1.914	2
Fondi rischi e oneri	167	167	0
Debiti d'imposta	223	230	(7)
Altri debiti correnti	1.388	1.737	(349)
Debiti commerciali e altri debiti	449	533	(85)
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	167	281	(114)
Totale passività correnti	2.394	2.949	(555)
Passività destinate alla dismissione			0
TOTALE PASSIVO	4.310	4.863	(552)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	4.730	4.792	(62)

CONTO ECONOMICO	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
	GRUPPO Gequity	GRUPPO Gequity
(importi in migliaia di euro)	31-mar-18	31-dic-17
Ricavi e proventi diversi	23	95
Altri ricavi e proventi	5	205
Costi per servizi	(141)	(601)
Costi del personale	(25)	(75)
Altri costi operativi	(3)	(43)
Margine operativo lordo	(141)	(419)
Ammortamenti di attività materiali	(10)	(38)
Ammortamenti di attività immateriali	0	0
Accantonamenti e svalutazioni	0	(189)
Rettifiche di valore su attività finanziarie	0	(154)
Risultato operativo	(151)	(801)
Proventi/Oneri finanziari	(21)	(80)
Risultato prima delle imposte	(171)	(881)
Imposte sul reddito	0	(8)
Risultato netto di Gruppo attività in funzionamento	(171)	(889)
Totale risultato netto di Gruppo	(171)	(889)

PROSPETTO DI RACCORDO DEL PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DELLA CAPOGRUPPO
E DEL PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI GRUPPO

(importi in migliaia di euro)	31-mar-18	
	Patrimonio netto	Risultato
Prospetto di riconciliazione		
Patrimonio netto e risultato d'esercizio della capogruppo	531	(183)
Società consolidate	39	12
Variazioni da consolidamento	(149)	0
Patrimonio netto e risultato d'esercizio del Gruppo	420	(171)
Quota del Gruppo		
Quota di terzi	0	0
Totale patrimonio netto/ Utile di Gruppo	420	(171)

Dettaglio della movimentazione del Patrimonio Netto di Gruppo

Esercizio 2018	Esistenze al 31.12.2017	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Reddittività complessiva al 31.12.2017	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2017
		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 emissioni	1.259										1.259
Riserve:											
a) di utili	(1.732)	(890)									(2.622)
b) altre	(47)										(47)
Versamento in c/futuro aucap	300			660							960
Azioni proprie	0										0
Utile (Perdita) di esercizio	(890)	890					0			(171)	(171)
Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo	(70)	-	-	660	0	-	-	-	-	(171)	420
Risultato di terzi	0	0									0
Patrimonio di terzi	0	0							0		0
Patrimonio netto	(70)	0	0	660	0	0	0	0	0	(171)	420