

COMUNICATO STAMPA

L'odierno Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020:

- **EBITDA positivo per euro 515 mila;**
- **Risultato di periodo a euro 267 mila;**
- **Patrimonio netto pari a euro 201 mila (euro -279 mila al 31 dicembre 2019).**
- **Indebitamento finanziario pari a euro 1.154 mila, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2019 (euro 1.245).**

Milano 28 settembre 2020

Approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020.

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 la relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2020, che evidenzia il conseguimento dei seguenti risultati:

- **EBITDA positivo per euro 515 mila;**
- **Risultato di periodo a euro 267 mila;**
- **Patrimonio netto pari a euro 201 mila (euro -279 mila al 31 dicembre 2019);**
- **Indebitamento finanziario pari a euro 1.154 mila, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2019 (euro 1.245).**

Dati sintetici del Gruppo Gequity

Dati patrimoniali sintetici del Gruppo Gequity

Di seguito sono rappresentati in forma sintetica i principali indicatori patrimoniali di Gequity al 30 giugno 2020, confrontati con i dati del 31 dicembre 2019.

ATTIVITA' (importi €/000)	30-giu-20	31-dic-19	Variazione
Totale attività non correnti	2.993	2.953	41
Totale attività correnti	4.408	3.783	624
TOTALE ATTIVO	7.401	6.736	665

PASSIVITA' (importi €/000)	30-giu-20	31-dic-19	Variazione
Patrimonio netto	201	(279)	481
Totale passività non correnti	859	2.064	(1.205)
Totale passività correnti	6.341	4.952	1.389
TOTALE PASSIVO	7.200	7.015	185
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	7.401	6.736	665

La modifica più rilevante nello Stato Patrimoniale risulta dalla riclassifica del Prestito Obbligazionario Convertibile tra le passività correnti per Euro 1.288 mila, considerando la scadenza nel marzo 2021.

La variazione delle attività correnti risente dell'incremento generalizzato di tutte le poste dell'attivo circolante, dalle rimanenze per i corsi non erogati in modalità tradizionale, ai crediti commerciali. Registrano anche un incremento le disponibilità liquide.

Si segnala altresì che il patrimonio netto consolidato risulta positivo non solo per effetto dei risultati del Gruppo ma anche per effetto del versamento di Euro 200 mila in conto futuro aumento di capitale da parte di Believe.

Dati economici sintetici del Gruppo Gequity

Di seguito sono rappresentati in forma sintetica i principali indicatori dell'andamento economico del Gruppo Gequity al 30 giugno 2020.

CONTO ECONOMICO (importi €/000)	I Semestre 2020
Totali Ricavi	2.945
Costi Operativi	(2.431)
Margine Operativo Lordo	515
Risultato operativo	518
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(53)
Risultato Prima delle Imposte	466
Risultato Netto	267

Si segnala che il margine operativo lordo e tutti gli indicatori reddituali risentono in modo positivo della rinnovata capacità del Gruppo di assorbire tutti i costi di struttura di holding.

Indebitamento finanziario netto del Gruppo Gequity

(migliaia di euro)	30-giu-20	31-dic-19
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	-607	-569
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	-607	-569
E. Crediti finanziari correnti	-125	-57
F. Debiti bancari correnti	123	123
G. Obbligazioni Convertibili emesse	1.288	0
H. Altri debiti finanziari correnti	6	6
I. Indebitamento finanziario corrente	1.292	72
J. Indebitamento finanziario corrente netto	685	-497
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	469	469
M. Obbligazioni Convertibili emesse	0	1.274
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	469	1.743
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	1.154	1.246

Nella tabella sopra si fornisce la posizione finanziaria netta, aggiornata alla data del 30 giugno 2020, 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.

Capogruppo - Financial highlights

La Capogruppo Gequity S.p.A. chiude i primi sei mesi del 2020 con un risultato negativo di Euro 415 mila ed un patrimonio netto positivo per Euro 12.073 mila, come di seguito evidenziato.

Dati patrimoniali sintetici di Gequity S.p.A.

ATTIVITA' (€/000)	30-giu-20	31-dic-19	Differenza
Totale attività non correnti	15.452	15.439	12
Totale attività correnti	294	445	(151)
TOTALE ATTIVO	15.746	15.884	(138)

PASSIVITA' (€/000)	30-giu-20	31-dic-19	Variazione
Patrimonio netto	12.023	12.238	(215)
Totale passività non correnti	84	1.366	(1.282)
Totale passività correnti	3.638	2.280	1.358
TOTALE PASSIVO	3.723	3.646	77
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	15.746	15.884	(138)

Rispetto alla chiusura del 31 dicembre 2019 non si segnalano variazioni di rilievo se non l'incremento del patrimonio netto di Euro 200 mila in conto futuro aumento di capitale sociale, importo versato dalla controllante Believe, che in parte attutisce la perdita rilevata nel periodo.

Inoltre si segnala la riclassifica del debito per il Prestito Obbligazionario Convertibile tra le passività correnti.

Dati economici sintetici di Gequity S.p.A.

CONTO ECONOMICO (€/000)	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazione
Totali Ricavi	4	503	(499)
Costi Operativi	(392)	(320)	(73)
Margine Operativo Lordo	(388)	183	(571)
Risultato Operativo Netto	(369)	(171)	(198)
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(46)	(34)	(13)
Risultato Prima delle Imposte	(415)	(205)	(210)
Risultato Netto	(415)	(205)	(210)
Other Comprehensive Income	0	0	0

Il margine operativo lordo di periodo è negativo per Euro 388 mila. La variazione dello stesso rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è pari a Euro 571 mila a fronte di un leggero incremento dei costi operativi e di una pressoché assenza di ricavi, a differenza del primo semestre del 2019 in cui si erano registrate sopravvenienze in seguito alle transazione con gli ex Amministratori.

Il divario tra i periodi considerati si riduce leggermente nel risultato operativo netto a causa della rettifica di valore positiva del Fondo Margot, che al 30 giugno 2020 aumenta di Euro 21 mila.

Education – Financial highlights

Si presentano di seguito i dati del segmento di business *Education*, rappresentato dalla contribuzione al consolidato degli esiti delle tre società del Gruppo HRD.

Conto Economico

CONTO ECONOMICO (€/000)	I Semestre 2020
Totali Ricavi	2.893
Costi Operativi	(1.960)
Margine Operativo Lordo	933
Risultato operativo	917
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(0)
Risultato Prima delle Imposte	917
Risultato Netto	661

Valutazioni degli Amministratori sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione

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 a partire dalla data della valutazione.

A tal proposito gli Amministratori rilevano innanzitutto che il conferimento delle partecipazioni del segmento *Education*, avvenuto in data 12 settembre 2019, ha incrementato in modo significativo il Patrimonio Netto di Gequity 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. Si evidenzia che, in occasione dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, a causa dell'emergenza epidemiologica Covid-19, è stato eseguito l'*Impairment Test* sul valore delle partecipazioni in portafoglio che ha portato a una svalutazione delle stesse di Euro 1.492.615.

Il sopraggiungere dell'emergenza Covid-19, nell'ambito di uno ristrettissimo arco temporale, ha radicalmente mutato il panorama di riferimento impattando sulle attività delle società del Gruppo così come dettagliato nella Relazione di Bilancio Annuale 2019 a cui si rimanda.

Si rileva come ad oggi l'emergenza sanitaria si sia evoluta e protratta per un periodo ben superiore alle attese e molte delle misure adottate dal Governo Italiano (così come in molti altri paesi mondiali) non consentano alla popolazione il normale svolgimento di tutte attività. Pertanto, nonostante la maggior parte delle aziende abbiano ripreso l'operatività, non c'è ancora una visione chiara su come si evolverà la situazione nei prossimi mesi in quanto si prospetta ancora il rischio di una seconda ondata dell'epidemia nei mesi autunnali. La situazione di incertezza che ne consegue impedisce di fare programmi attendibili anche di breve/medio termine.

Nonostante il contesto di riferimento instabile, i risultati del primo semestre sono in linea con le previsioni riviste lo scorso aprile anche a fronte di una importante riduzione di costi che saranno parzialmente ripristinati nella seconda parte dell'anno. Gli Amministratori ritengono pertanto che il secondo semestre non esprerà le medesime marginalità riscontrate al 30 giugno.

Da ultimo, gli Amministratori evidenziano come il Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) è ormai prossimo alla scadenza (marzo 2021) e, considerato che il prezzo medio di borsa del titolo Gequity si è stabilizzato negli ultimi mesi ad un livello sensibilmente inferiore allo *strike price* di Euro 0,05, gli Amministratori ritengono necessario reperire le risorse necessarie per rimborsare l'intero prestito obbligazionario sottoscritto per un importo pari a Euro 1.311.000. A tal proposito gli Amministratori, già dallo scorso mese di maggio, si sono attivati al fine di ottenere le risorse necessarie per far fronte al rimborso del POC alla suddetta scadenza.

Eventi significativi avvenuti nel periodo di riferimento

Si riepilogano di seguito gli eventi significativi relativi al periodo intercorrente dal 1° gennaio 2020 sino alla data di chiusura del periodo contabile al 30 giugno 2020;

Politiche di investimento. In data **10 marzo 2020**, Gequity ha approvato i criteri che guideranno la strategia di investimento della Società nei prossimi anni, in quanto holding di partecipazioni.

Rinnovo delle cariche sociali. In data **26 giugno 2020** l'Assemblea dei soci ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022. In pari data il neocostituito Consiglio ha attribuito le deleghe a Luigi Stefano Cuttica, che è stato confermato Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, e a Irene Cioni, che è stata a sua volta confermata Amministratore Delegato. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato i seguenti Comitati: il Comitato Controllo e Rischi, al quale è stata attribuita anche la funzione di Comitato Parti Correlate, e il Comitato per la Remunerazione al quale è stata attribuita anche la funzione di Comitato per le nomine. Quali membri dei predetti comitati sono stati nominati i Consiglieri non esecutivi e indipendenti Enrica Maria Ghia e Roger Olivieri. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì conferito, *ad interim*, il ruolo di Dirigente Preposto a Luigi Stefano Cuttica.

Eventi significativi avvenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento

Si riepilogano di seguito gli eventi significativi intervenuti successivamente alla chiusura del periodo.

- ¶ In data **17 settembre 2020** il Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A., ha ratificato la decisione degli Amministratori Esecutivi di trasferire la sede legale della Società, da Via Cino Del Duca n. 2 a Corso XXII Marzo, n. 19, sempre a Milano; ciò in conseguenza della cessazione del contratto di locazione avente ad oggetto gli uffici di Via Cino del Duca n. 2 a far data dal 16 settembre 2020.

Rapporti con parti correlate

In data 21 febbraio 2019, con la nomina di Filippo Aragone, già CFO del Gruppo HRD, a Dirigente Preposto della Società, è stato stipulato un contratto di distacco temporaneo del personale tra HRD Net S.r.l. e Gequity S.p.A. nella misura del 20% dell'orario di lavoro a fronte del rimborso del relativo costo pari ad Euro 40.000 in ragione d'anno. Tale incarico è venuto a scadere con l'Assemblea del 26 giugno 2020. Si precisa che il citato contratto di distacco è stato rinnovato fino al 30 giugno 2021 limitatamente allo svolgimento delle funzioni amministrative e contabili di Gequity S.p.A. per un importo pari a Euro 23.500 in ragione d'anno.

Inoltre si segnala che la controllante Believe S.p.A. (ex HRD Italia S.r.l.) nel primo semestre 2020 abbia effettuato a Gequity S.p.A. versamenti in conto futuro aumento di capitale di Euro 200.000, portando il totale degli stessi a Euro 660.000.



Si evidenzia da ultimo che, a decorrere dal 13 novembre 2019, Gequity S.p.A. ha adottato una nuova Procedura relativa alle operazioni con parti correlate della Società, come comunicato al mercato in pari data.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO: Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dr. Luigi Stefano Cuttica, 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.02/36706570 - ir@gequity.it