



COMUNICATO STAMPA

L'odierno Consiglio di Amministrazione:

- **Approva i risultati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**
 - **Ricavi di Gruppo a 3.404 mila euro che tengono conto del primo consolidamento per meno di quattro mesi delle attività della Business Unit Education, il cui conferimento ha avuto efficacia il 12 settembre 2019.**
 - **Ebitda (Margine Operativo Lordo) consolidato positivo per 361 mila euro**
 - **Ebit (Risultato Operativo) consolidato leggermente negativo per 21 mila euro**
 - **Risultato Netto consolidato negativo per 302 mila euro, dopo accantonamenti e svalutazioni per 383 mila euro**
 - **Indebitamento finanziario netto a 1.246 mila euro, in linea con la situazione contabile consolidata trimestrale al 30 settembre 2019**
- **Espongono le valutazioni degli Amministratori circa l'emergenza Covid 19 e gli impatti sull'equilibrio di Gruppo**
- **Altri argomenti all'Ordine del Giorno**

Milano, 24 aprile 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A., holding di partecipazioni quotata al mercato principale (MTA) di Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha preso visione e approvato il progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2019.

Si evidenzia che la comparazione con i risultati del precedente esercizio è scarsamente significativo in considerazione del fatto che, in data 6 settembre 2019 è stato approvato il conferimento della totalità del capitale delle società: HRD Net S.r.l., HRD Business Training S.r.l. e RR Brand S.r.l., che sono andate a costituire la Business Unit Education. In conseguenza di ciò, quello presentato è il primo prospetto contabile redatto secondo il nuovo perimetro di consolidamento.

Oltre che sul fronte dei risultati, le cui evidenze saranno apprezzabili alla fine dell'anno 2020, che rappresenterà il primo esercizio di pieno consolidamento delle partecipazioni, l'operazione ricordata è particolarmente significativa in quanto rappresenta il rilancio della Società nella sua attività di investimento come holding di partecipazioni.

Il conto economico al 31 dicembre 2019, tiene dunque conto dei dati reddituali delle controllate a partire dal 12 settembre, data in cui il conferimento ha avuto efficacia.



Analisi dell'andamento economico finanziario consolidato

Non esistono confronti con dati consolidati precedenti, poiché questo è il primo consolidamento del nuovo Gruppo. Si ricorda che dopo la cessione della controllata Cp1 S.r.l. di giugno 2018 la società aveva presentato il solo bilancio separato. I Ricavi consolidati di Gruppo Gequity a fine 2019 raggiungono i 3.404 mila euro che, si ricorda, tengono conto del contributo delle attività della Business Unit Education per meno di quattro mesi. A puro scopo illustrativo, si ricorda che i ricavi della sola Capogruppo Gequity nell'esercizio 2018 erano stati di 209 mila euro.

Ebitda (Margine Operativo Lordo) a fine 2019 è risultato positivo per 361 mila euro e l'Ebit (Risultato Operativo) ha raggiunto in sostanziale equilibrio, chiudendo in campo negativo per soli 21 mila euro

Si segnala che tali margini risentono in modo positivo della rinnovata capacità del neocostituito Gruppo di assorbire tutti i costi di struttura di holding. Come si desume da quanto specificato sopra, questi indicatori di marginalità economica sarebbero stati nettamente più elevati su base annua, e non a partire dalla data di efficacia del conferimento.

A fine esercizio, il Risultato Netto di Gruppo Gequity è risultato negativo per 302 mila euro, dopo accantonamenti per 383 mila euro.

L'Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2019 si attesta a 1.246 mila euro, esattamente in linea con la situazione al 30 settembre 2019 e a fine 2018, a conferma della priorità che il management di Gequity si è dato volto al mantenimento dell'equilibrio finanziario del Gruppo.

ATTIVITA' (importi €/000)	31-dic-19
Totale attività non correnti	15.700
Totale attività correnti	3.783
TOTALE ATTIVO	19.484

PASSIVITA' (importi €/000)	31-dic-19
Patrimonio netto	12.468
Totale passività non correnti	2.064
Totale passività correnti	4.952
TOTALE PASSIVO	7.015
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	19.484

CONTO ECONOMICO (importi €/000)	12/9-31/12/2019
Totali Ricavi	3.404
Costi Operativi	(3.043)
Margine Operativo Lordo	361
Risultato operativo	(21)
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(103)
Risultato Prima delle Imposte	(124)
Risultato Netto	(301)
Other Comprehensive Income	(4)

Indebitamento finanziario netto del Gruppo Gequity

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (€/000)	31-dic-19
A. Cassa	0
B. Altre disponibilità liquide	569
D. Liquidità (A) + (B)	569
E. Crediti finanziari correnti	57
F. Debiti bancari correnti	(123)
H. Altri debiti finanziari correnti	(6)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (H)	(129)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	497
M. Debiti bancari non correnti	469
N. Obbligazioni convertibili emesse	1.274
O. Altri debiti non correnti	0
P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O)	1.743
Q. Indebitamento finanziario netto (P) + (J)	1.246

Nella tabella sopra si fornisce la posizione finanziaria netta della Società, aggiornata alla data del 31 dicembre 2019, 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.

Anche in questo caso non si propongono dati comparativi considerato che questo è il primo prospetto consolidato dacché, dopo oltre un anno, si è ricostituito il Gruppo Gequity con nuovo perimetro di consolidamento.



Analisi dell'andamento economico finanziario della Capogruppo

La **Capogruppo GEQUITY SPA** chiude l'esercizio 2019 con un risultato d'esercizio negativo di Euro 2.270 mila ed un patrimonio netto positivo per Euro 12.238 mila, come di seguito evidenziato.

ATTIVITA' (€/000)	31-dic-19	31-dic-18	Differenza
Totale attività non correnti	15.439	3.141	12.298
Totale attività correnti	445	210	235
TOTALE ATTIVO	15.884	3.351	12.533

PASSIVITA' (€/000)	31-dic-19	31-dic-18	Differenza
Patrimonio netto	12.238	255	11.983
Totale passività non correnti	1.366	1.305	61
Totale passività correnti	2.280	1.792	488
TOTALE PASSIVO	3.646	3.096	549
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	15.884	3.351	12.533

Le attività non correnti risentono in modo significativo degli esiti del conferimento delle tre società partecipate per un valore netto di Euro 14.100 mila, con efficacia dal 12 settembre 2019. Lo stesso importo risulta quindi in un aumento corrispondente del Patrimonio Netto. Le stesse poste precedenti menzionate, sono state poi rettificate per Euro 1.493 mila di svalutazione.

L'incremento delle passività correnti si riferisce principalmente ai debiti verso fornitori che aumentano a causa delle attività propedeutiche al conferimento stesso. Poiché sono riaddebitati alle società del Gruppo alcuni costi relativi, pari a Euro 246 mila, si spiega in parte il contestuale aumento delle attività correnti.

CONTO ECONOMICO (€/000)	Anno 2019	Anno 2018	Differenza
Totali Ricavi	620	209	412
Costi Operativi	(947)	(877)	(70)
Margine Operativo Lordo	(326)	(668)	342
Risultato operativo	(2.174)	(837)	(1.337)
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(95)	(79)	(16)
Risultato Prima delle Imposte	(2.270)	(917)	(1.353)
Risultato Netto	(2.270)	(917)	(1.353)
Other Comprehensive Income	0	0	0

Nonostante un miglioramento notevole del margine operativo lordo che passa da Euro -668 mila a Euro -326 mila, si segnala il deterioramento del risultato d'esercizio a causa delle rettifiche di valore delle attività finanziarie, pari a Euro -1.821 mila attribuibili a:

- Euro 1.493 mila alla diminuzione del valore delle partecipazioni del Gruppo HRD
- Euro 328 mila alla perdita di valore del fondo Margot

Analisi dell'andamento economico finanziario del Segmento "Education"

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

ATTIVITA' (€/000)	31-dic-19
Totale attività non correnti	121
Totale attività correnti	3.222
TOTALE ATTIVO	3.343

PASSIVITA' (€/000)	31-dic-19
Patrimonio netto	323
Totale passività non correnti	711
Totale passività correnti	2.309
TOTALE PASSIVO	3.020
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.343

I dati consolidati del conto economico, presentato qui sotto, si riferiscono al periodo 12 settembre 2019 – 31 dicembre 2019, dalla data in cui il conferimento ha avuto efficacia. Si rimanda al paragrafo precedente l'analisi di alcuni dati consuntivi rispetto al piano, di questo segmento di attività.

CONTO ECONOMICO (€/000)	12/9-31/12/2019
Totali Ricavi	2.784
Costi Operativi	(2.109)
Margine Operativo Lordo	674
Risultato operativo	647
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(8)
Risultato Prima delle Imposte	639
Risultato Netto	463
Other Comprehensive Income	(4)



Valutazioni degli Amministratori circa l'emergenza Covid 19 e gli impatti sull'equilibrio di Gruppo

Nel corso del 2019, la società ha approvato il Business Plan 2019-2021 allo scopo di raffigurare la stima della futura crescita organica del Gruppo Gequity.

Il piano si articola su quattro principali leve strategiche:

- **Evoluzione gamma di prodotti.**
- **Innovazione di prodotto/processo.**
- **Nuovi mercati e geografie.**
- **Potenziamento dei canali di vendita.**

L'effetto combinato delle iniziative all'epoca illustrate ha consentito di determinare nel periodo di piano:

- Un tasso annuo di crescita composto (CAGR) del fatturato consolidato per il periodo 2019-2021 del +10,7%.
- un incremento dell'EBITDA più che proporzionale, esprimendo tasso annuo di crescita composto (CAGR) nello stesso periodo del + 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 fino ad arrivare all'abbattimento dei debiti a fine 2021

Sino allo scoppio dell'emergenza Covid-19 il conseguimento del Piano risultava in linea con le previsioni dal momento che:

- i risultati del Gruppo HRD erano sostanzialmente in linea con le aspettative (leggermente inferiori per il 2019, leggermente superiori per i primi mesi del 2020);
- il socio Believe si era attivato per mettere a disposizione della Società ulteriore liquidità laddove necessario;
- il Consiglio di Amministrazione continuava a lavorare su più fronti per il rilancio dell'attività di investimento della Società.

Il sopraggiungere dell'emergenza COVID 19, nell'ambito di un ristrettissimo lasso temporale, ha radicalmente mutato il sopra menzionato panorama di riferimento dal momento che:

- le società del Gruppo HRD sono state direttamente impattate dai divieti di svolgimento della loro attività tipica (corsi in aula) con un conseguente fermo immediato dell'operatività;
- le azioni messe in atto da Believe sono state fortemente limitate dalle condizioni di mercato generatesi;
- le varie linee di azione del Consiglio su potenziali investimenti e modalità di finanziamento degli stessi sono state sospese causa l'incertezza del mercato finanziario.



Con il perdurare dell'incertezza, si renderà quindi necessario riformulare il Business plan approvato e approntare Piani di cassa a tutela della liquidità. A questo proposito il Consiglio, non solo sta attentamente monitorando le previsioni delle società partecipate del Gruppo HRD, ma sta valutando diversi piani di azione alternativi al fine di preservare il patrimonio aziendale in continuità.

Altri argomenti all'Ordine del Giorno

Proposta di approvazione del nuovo Modello 231/2001 e del Codice Etico

Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto ad approvare:

- l'adozione del nuovo "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" predisposto ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001.
- l'adozione del Codice Etico aggiornato.

Con effetto dalla data odierna il nuovo "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" sostituisce il previgente modello adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2014.

La parte generale del Modello 231/2001 e il Codice Etico saranno resi disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.gequity.it, nella sezione Investor Relations/Corporate Governance/Documenti Societari.

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.02/36706570 - ir@gequity.it