

COMUNICATO STAMPA

- 🔪 **Determinato il prezzo di cessione del *Ramo Education***
- 🔪 **Il Consiglio di Amministrazione approva il nuovo piano industriale e finanziario**

Milano, 7 dicembre 2023

Gequity S.p.A. (di seguito, “**Gequity**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”), con riferimento all’accordo modificativo dell’Accordo di Investimento, sottoscritto in data 27 novembre 2023 dall’Emittente con Ubilot S.r.l. e Believe S.r.l., in forza del quale “*Entro la data del 5 dicembre 2023 le Parti e la Società discuteranno in buona fede per definire il Valore di Mercato HRD, eventualmente devolvendo la determinazione del Valore di Mercato HRD ad un esperto contabile indipendente selezionato di comune accordo (l’“Esperto”)*”, comunica di aver accolto la proposta inoltrata da Believe del Valore di Mercato HRD pari ad Euro 5,3 milioni.

A questo riguardo il Consigliere Indipendente, chiamato ad esprimere il proprio parere trattandosi di operazione con parte correlata, nonché operazione di maggiore rilevanza ai sensi della Procedura Parti Correlate, si è soffermato in particolare sulla valutazione del corrispettivo previsto per la cessione, complessivamente quantificato in Euro 5,3 milioni.

Il Consigliere, ai sensi della Procedura Parti Correlate, ha richiesto ed ottenuto un parere dell’Esperto Indipendente sulla congruità del corrispettivo della cessione del 100% della Partecipazione HRD, così come definita nell’Accordo di Investimento, al fine di avere un supporto tecnico per valutare la correttezza del prezzo. A tal fine ci si è avvalsi della collaborazione del Prof. Alessandro Gennaro.

La conclusione alla quale giunge l’Esperto Indipendente nella sua relazione è che il valore economico della Partecipazione HRD pari al 100% del capitale, sulla base delle assunzioni e delle procedure valutative adottate, ponderando le stime ottenute con l’applicazione dei diversi metodi utilizzati, si attesti ad un valore di Euro 5.366.537 e, dunque, che il corrispettivo offerto da Believe per l’acquisizione dell’intero capitale sociale della Partecipazione HRD sia congruo dal punto di vista finanziario.

Le metodologie adottate dall’Esperto Indipendente per la valutazione del corrispettivo sono state quelle comunemente accettate per la valutazione di tali realtà, adattate alle specifiche caratteristiche della Partecipazione HRD. Il Consiglio di Amministrazione ha acquisito il parere del Consigliere Indipendente e ha approvato il prezzo di cessione proposto da Believe S.r.l.

Nella medesima riunione di consiglio è stato approvato il nuovo piano industriale e finanziario 2023-2027 (il “**Business Plan**”).

Il Business Plan è stato costruito integrando alla struttura di Gequity as-is, i flussi economici e patrimoniali derivanti dal Piano Industriale 2023-2027 di BestBe, comunicato al mercato in data 8 settembre 2023 che è stato redatto dal management di Ubilot. In particolare, Gequity ha formulato le previsioni per l’esercizio 2027 del Gruppo, tenendo conto di: (i) la dinamica

reddituale prospettica del ramo d'azienda BestBe sottostante al Piano Industriale BestBe 2023-2027 sopra citato, (ii) elementi di aggiornamento rispetto alle ipotesi del Piano Industriale BestBe 2023-2027, legati all'avvio dell'operatività e alla distribuzione temporale dei ricavi; (iii) l'attesa di un'operatività del ramo Education fino alla fine del primo trimestre 2024, (iv) la dinamica attesa dei costi di struttura di Gequity.

Riguardo agli elementi di aggiornamento rispetto alle ipotesi del Piano Industriale BestBe 2023-2027, si evidenzia il Business Plan assume: (i) un avvio dell'operatività del business BestBe dall'inizio del mese di aprile 2024 (invece che dal 30 giugno 2023); (ii) con riferimento ai ricavi previsti nel Piano Industriale nel secondo semestre 2023 e nell'esercizio 2024, che il Gruppo consegua i suddetti ricavi nel periodo compreso tra l'inizio del secondo trimestre del 2024 e la fine dell'esercizio 2025.

Gequity, pur ritenendo valida la previsione di Utile Netto derivante dal Piano industriale BestBe per il 2027 e riferito esclusivamente a quest'ultima, in considerazione del fatto che la dinamica degli effetti della gestione finanziaria e tributaria del Gruppo Gequity non è prevedibile in modo affidabile, non dispone di una stima affidabile circa gli impatti della dinamica del risultato netto del business BestBe sul risultato netto consolidato del Gruppo Gequity per il 2027.

Si precisa, altresì, che l'avvenuta redistribuzione dei ricavi del business BestBe rispetto ai ricavi del Piano Industriale 2023-2027 di BestBe utilizzato dal perito indipendente per la valutazione del Ramo BestBe non ha impatti sulla valutazione peritale stessa.

Il Piano presenta le seguenti grandezze economiche di obiettivo al 2027:

- Ricavi pari a euro 23,985 migliaia
- Ebitda margin 10.1%

La stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo post Aumenti di Capitale (che non determinano effetti sui flussi di cassa) per i dodici mesi successivi a decorrere dal corrente mese di dicembre, è pari a Euro -2,9 milioni, di cui Euro -1,8 milioni di Euro pari al fabbisogno connesso all'attività operativa.

Il fabbisogno connesso all'attività finanziaria, inteso come il flusso monetario netto da attività di finanziamento, è stimato in un importo pari a circa Euro -1,1 milioni di *deficit* finanziario. Il fabbisogno connesso alla gestione degli investimenti operativi, inteso come il flusso monetario da attività di investimento operativo, è stimato in Euro 0 migliaia, in quanto il flusso di cassa da cessione delle partecipazioni HRD e RR Brand è considerato nel contesto delle fonti di copertura del fabbisogno finanziario complessivo netto.

Il Capitale Circolante Netto, determinato dalla stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi al 30 novembre 2023 e il Capitale Circolante Netto alla data, evidenzia un *deficit* di cassa di circa Euro -6,5 milioni.

Una prima tipologia di fonti di copertura del predetto fabbisogno del Capitale Circolante Netto è rappresentata dalle seguenti componenti, pari a complessivi Euro 1,5 milioni, precedentemente incluse nel fabbisogno della gestione di finanziamento:

- flusso di cassa netto pari a Euro 1,1 milioni derivante dall'emissione di obbligazioni convertibili destinata ad un investitore istituzionale;
- flusso di cassa pari a Euro 250 migliaia erogato a favore del Gruppo da parte di UBILOT;

- flusso di cassa pari a Euro 150 migliaia derivante dall'impegno irrevocabile di Believe, assunto nell'Accordo di Investimento.

Il fabbisogno residuo non coperto dalla precedente tipologia di fonti di copertura, risulta quindi pari ad Euro 5,0 milioni.

Tale fabbisogno residuo, dovrà essere coperto dalle componenti di fonti di copertura derivanti dalla cessione delle Partecipazioni HRD. In particolare, per Euro 2,1 milioni, esso sarà coperto dalla cessione del saldo netto delle attività/(passività) detenute per la vendita incluse nel Capitale Circolante Netto al 30 novembre 2023, in quanto tali passività nette, con la cessione delle partecipazioni, non verranno più regolate dal Gruppo, ma dall'Acquirente a cui saranno trasferite. Conseguentemente, il residuo fabbisogno di Euro 2,9 milioni non coperto dal trasferimento delle passività nette di HRD e RR Brand all'acquirente, dovrà essere coperto dal valore di cessione di HRD e RR Brand, determinato dalle parti dell'Accordo Modificativo pari ad Euro 5,3 milioni.

Gequity è una holding di partecipazioni quotata al mercato principale (Euronext Milan) di Borsa Italiana specializzata in investimenti in piccole e medie aziende ad alto potenziale che concorrono alla sostenibilità, al miglioramento dello stile di vita e all'accrescimento delle capacità dell'individuo.

Gequity intende attuare un modello di finanza sostenibile, ossia una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione delle imprese, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, al fine di creare valore per gli stakeholder e per la società nel suo complesso.

La Società privilegia gli investimenti nel settore dei servizi e in imprese innovative, caratterizzate da ottime prospettive di crescita. In particolare, nella selezione degli investimenti sono privilegiate imprese che concorrono allo sviluppo della sostenibilità, garantendo modelli di produzione e di consumo che rispettano tale valore, nonché promuovono il benessere e la salute della persona anche sul luogo di lavoro.

Per ulteriori informazioni: Ufficio Investor Relator, Tel.02/ 36706570 - ir@gequity.it