



COMUNICAZIONE STAMPA

Oggetto: comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato (TUF), e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il Regolamento Emittenti)

Milano, 21 luglio 2017 – Ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, HRD Italia s.r.l., ("HRD" o l'Offerente") comunica che nella giornata di ieri, 20 luglio si è perfezionata l'acquisizione della partecipazione azionaria detenuta da Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ("Sintesi") con la formalizzazione del contratto di compravendita in tale occasione sottoscritto ("Contratto di Compravendita"). Contestualmente Sintesi ha trasmesso istruzioni irrevocabili alle proprie banche depositarie affinché le stesse trasferiscano in via immediata i relativi titoli azionari presso il conto deposito indicato da HRD. Tale acquisizione porta, pertanto, HRD a detenere, oltre agli altri strumenti finanziari definiti nel Contratto di Compravendita, tante azioni Gequity pari ad una quota del capitale sociale dell'Emittente pari al 50,50% circa ("Partecipazione") e, quindi, superiore alla soglia prevista dall'art. 106, 1 comma, TUF.

In ragione di quanto sopra, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"Offerta") ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, primo comma, del TUF.

L'Offerta avrà per oggetto la totalità delle azioni ordinarie (ISIN IT0004942915) di Gequity S.p.A. ("Gequity" o l'"Emittente"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), dedotte le azioni ordinarie dell'Emittente detenute dall'Offerente alla data del presente Comunicato e integralmente rivenienti dall'acquisizione della Partecipazione sopra descritta.

Tale acquisizione, che ha portato HRD Italia a detenere la suddetta quota del capitale sociale dell'Emittente (del 50,50% circa) e, quindi, superiore alla soglia prevista dall'art. 106, 1 comma, TUF, è avvenuta a seguito dell'asta competitiva ex art. 163bis del RD 267/42 e s.m.i. ("LF") tenutasi, nell'ambito della Procedura Concordataria, in data 22.05.2017 e conclusasi con l'Aggiudicazione in favore dell'Offerente ("Asta").

Per completezza espositiva si precisa come l'Asta avesse ad oggetto la cessione di n. 53.945.463 azioni ordinarie di Gequity; 45 obbligazioni Gequity convertibile 4% (periodo 2016-2021, ISIN IT0005159261) e 61.927.700 warrants Gequity (ISIN IT0005159253) (nel loro complesso, gli "Strumenti Finanziari"),

In virtù del Contratto di Compravendita, alla data del presente Comunicato (il "Comunicato"), l'Offerente detiene direttamente n. 53.945.463 azioni ordinarie, rappresentanti il 50,50% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta avrà, dunque, ad oggetto n. 52.877.235 azioni ordinarie, rappresentanti circa il 49,50% del capitale sociale di Gequity (le "Azioni Oggetto dell'Offerta"). Si evidenzia che l'Emittente non detiene azioni proprie.

Il corrispettivo in contanti offerto dall'Offerente per ciascuna azione ordinaria Gequity portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 0,011 per azione (il "Corrispettivo") ed è in linea con il prezzo di acquisto della Partecipazione azionaria come indicato nel Contratto di Compravendita, tenuto conto che



HRD non ha effettuato acquisti di azioni ordinarie Gequity nel periodo antecedente alla conclusione del Contratto di Compravendita, né nel periodo intercorrente tra tale data e quella del presente Comunicato.

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Il documento di offerta (il "Documento di Offerta") sarà depositato presso la CONSOB entro 20 giorni dalla data odierna e sarà pubblicato al termine del periodo di revisione della CONSOB, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF. In attesa della pubblicazione del Documento di Offerta, si farà riferimento a questo Comunicato, pubblicato sul sito internet aperto dall'Offerente <http://www.opagequity-investorhrd.it>, per ogni ulteriore informazione riguardante le principali condizioni dell'Offerta.

Presupposti giuridici dell'Offerta

In data 20 luglio 2017, in seguito all'acquisto della Partecipazione da parte di HRD Italia come da Contratto di Compravendita e al conseguente atto di trasferimento delle azioni ordinarie, verso il pagamento del prezzo pari a Euro 752.000,00 (il "Prezzo"), si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione, da parte di HRD, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, I comma, del TUF.

Tale Offerta avrà ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie Gequity, società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana, escluse le n. 53.945.463 azioni ordinarie Gequity, pari al 50,50% del capitale sociale, di cui l'Offerente è già titolare.

Si ricorda che in data 22 maggio 2017, HRD era risultata aggiudicataria dell'asta competitiva ex art. 163-bis della Legge d'Intervento promossa dal Tribunale di Milano nell'ambito della procedura di concordato preventivo di Sintesi S.p.A. ("Sintesi"), già azionista di riferimento di Gequity, per tutti gli Strumenti Finanziari sopra indicati, e ha comunicato la propria intenzione di procedere al pagamento e al trasferimento degli Strumenti Finanziari con le modalità previste dal disciplinare di gara, entro il termine di 60 giorni dall'aggiudicazione, ovvero entro il 21 luglio 2017.

Motivi dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata a creare un grande gruppo nel settore della formazione e dello sviluppo delle risorse umane, dotato di una leadership stabile e indipendente e a rafforzarne il profilo economico-finanziario, accelerandone il processo di crescita e sviluppo.

Al fine di integrare pienamente le attività di HRD in Gequity, l'Offerente considererà in futuro l'opportunità di procedere ad ulteriori operazioni straordinarie infragruppo o cessioni di società o aziende o rami d'azienda che coinvolgano soggetti del gruppo HRD e dei suoi azionisti.

L'operazione nel suo complesso rappresenta un'operazione strategica di significativa importanza per l'Offerente, finalizzata al raggiungimento di una crescita dimensionale stabile e sostenibile per il proprio business.

Intenzione di mantenere la quotazione delle azioni ordinarie di Gequity

Anche alla luce delle sue motivazioni, l'Offerta non è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie di Gequity dal Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (c.d. delisting).



Elementi Essenziali dell'Offerta

L'Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è HRD Italia s.r.l., società di diritto italiano costituita in data 22 maggio 2000, avente sede legale in Milano, Corso Ventidue Marzo n., 19, codice fiscale 03423830102, partita IVA 13123240155 e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Milano MI- 1617467, con un capitale sociale di Euro 36.850,00, interamente sottoscritto e versato.

HRD è una società leader nel settore della formazione e dello sviluppo delle risorse umane, svolgendo da anni l'attività di organizzazione, promozione e realizzazione di programmi e seminari di alta formazione sia in ambito BtoB, attraverso corsi ad hoc e a catalogo, che BtoC con eventi di crescita personale e professionale, frequentati ogni anno da decine di migliaia di persone.

HRD è attualmente controllata in via diretta da Improvement Holding S.r.l. (cod. fisc. e partita IVA 01502290990), titolare del 93,05% del capitale sociale. La compagine sociale di Improvement Holding S.r.l. è composta da: (i) Sig. Roberto Re - (cod. fisc. REXRRT67L28D969X) - il quale detiene una quota pari al 50% del capitale sociale, e (ii) Sig.ra Roberta Cuttica - (cod. fisc. CTTRRT68M65D969L) - la quale detiene l'ulteriore quota del 50% essendone, altresì, amministratrice unica e legale rappresentante.

Persone che agiscono di concerto

Non vi sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

L'Emittente

Gequity è una società di diritto italiano quotata al mercato MTA, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con sede legale in Genova, Via XII Ottobre, 10/10, codice fiscale, partita IVA 00723010153 iscritta al registro delle imprese di Genova, con un capitale sociale di Euro 1.039.659,24, interamente sottoscritto e versato.

Gequity svolge attività di acquisizione di partecipazioni anche nel settore del private equity, focalizzandosi sull'acquisizione di partecipazioni in società quotate e non, appartenenti al segmento delle small/mid cap, nonché sulla partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento.

Nell'ambito di un piano di concordato preventivo presentato da Sintesi S.p.A - pre-amMESSO in data 7 luglio 2016 e depositato in data 17 novembre 2016 - veniva avviata dal Commissario Giudiziale una procedura d'asta competitiva ex art. 163-bis l. fall. per la cessione della partecipazione del 50,50% delle azioni di Gequity S.p.A. detenute da Sintesi.

In data 24 aprile 2017, il Consiglio di Amministrazione di Gequity pubblicava sul sito della società la Relazione degli Amministratori sulla Gestione al 31 dicembre 2016, nella quale veniva evidenziato che la società alla data del 31 marzo 2017, era rientrata nella fattispecie ex art. 2446 c.c., avendo accumulato perdite superiori ad un terzo del capitale sociale.

In data 22 maggio 2017 ha avuto luogo l'asta competitiva ex art. 163-bis della Legge Fallimentare per la cessione dell'intero pacchetto di strumenti finanziari di Gequity detenuti da Sintesi, e precisamente:

- n. 53.945.463 azioni ordinarie di partecipazione al capitale sociale di Gequity S.p.A. – numero ISIN IT0004942915;
- n. 45 obbligazioni Gequity S.p.A. convertibile 4% (periodo 2016-2021) numero ISIN IT0005159261;



- n. 61.927.700 warrants Gequity S.p.A. numero ISIN IT0005159253.

La Società aggiudicatario è risultata HRD Italia s.r.l., che ha formulato un'offerta – per tutti gli strumenti finanziari oggetto dell'Asta – di Euro 752.000,00 che sottintende un prezzo di acquisto delle azioni ordinarie di Euro 0,011 per azione.

In data 24 maggio 2017, nel corso dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016, viene sottolineato dal Presidente che la perdurante situazione economico finanziaria della società ha comportato il venir meno del presupposto della continuità aziendale. L'assemblea dei soci non ha, infine, ritenuto di approvare il bilancio al 31 dicembre 2016, stante l'astensione del socio Sintesi che in tale occasione rappresentava circa il 99% del capitale presente.

Categorie e quantitativo dei Titoli Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 52.877.235 azioni ordinarie di Gequity, rappresentanti la totalità delle azioni di Gequity emesse alla data del presente Comunicato, dedotte le n. 53.945.463 azioni ordinarie attualmente detenute direttamente dall'Offerente, rappresentanti il 50,50% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni oggetto dell'Offerta corrispondono pertanto a circa il 49,50% del capitale sociale dell'Emittente alla data del presente Comunicato.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

Corrispettivo unitario e Controvalore massimo

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 0,011 (il "Corrispettivo") per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti.

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i detentori di Azioni, sarà pari a Euro 581.649,59.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente per l'acquisto di azioni di Gequity, nei dodici mesi anteriori alla data del comunicato di cui all'art. 102, comma 1, del TUF.

Il Corrispettivo, infatti, coincide con il Prezzo pagato da HRD per l'acquisto della Partecipazione in ragione del Contratto di Compravendita.

L'Offerente non ha effettuato alcun altro acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi.

Mercati sui quali è promossa l'Offerta



L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le quote Gequity, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i detentori azioni Gequity.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, né in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli *Altri Paesi*), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America ovvero di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America ovvero di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta e del presente comunicato, o di loro porzioni, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o ad alcuna *U.S. Person*, come definiti dal *U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato. Copia del Documento di Offerta e del presente comunicato, o di loro porzioni, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno, inoltre, essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Dal Documento di Offerta e dal presente comunicato, così come da qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America né in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, né in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta verificarne l'esistenza e l'applicabilità rivolgendosi ai propri consulenti.

Pubblicazione dei Comunicati stampa e documenti relativi all'Offerta

I comunicati, gli avvisi e i documenti relativi all'Offerta saranno messi a disposizione senza indugio sul sito internet <http://www.opagequity-invcstorhrd.it>