



COMUNICATO STAMPA

- ✎ **Ulteriori informazioni sulla rinuncia dell'”Opzione Ubilot” prevista nell'Accordo di Investimento**
- ✎ **Alcune anticipazioni di dettaglio sul valore del Ramo Education**

Milano, 11 dicembre 2023

Gequity S.p.A. (di seguito, “**Gequity**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”), con riferimento al comunicato dell'8 dicembre u.s., che evidenziava di aver ricevuto comunicazione da parte di Ubilot di rinuncia, da parte della stessa, della **Opzione Ubilot**, evidenzia che, come quanto reso noto al mercato in data 23 ottobre 2023 a seguito della modifica dell'Accordo di Investimento del 31 marzo 2023, e nella nota informativa pubblicata per l'Assemblea Straordinaria dei Soci del 30 novembre u.s., tale rinuncia prevede questi seguenti passaggi:

*“L'Accordo Modificativo prevede che qualora Ubilot non eserciti, per sé o per altri, l'Opzione Ubilot, e subordinatamente a (a) la determinazione del Valore di Mercato HRD, e (b) un controvalore ufficiale di chiusura della partecipazione di Believe in Gequity (“**Partecipazione Believe**”) del primo giorno disponibile di borsa aperta successivo al posteriore tra la data di avvio delle negoziazioni delle azioni Gequity e il mancato esercizio della – o la dichiarazione di non voler esercitare la – Opzione Ubilot non inferiore al 51% del Valore di Mercato HRD, Believe si impegni ad acquistare, e Gequity si impegni a vendere le Partecipazioni HRD, libere da ogni vincolo, ciascuna corrispondente al rapporto tra il controvalore di mercato della Partecipazione Believe e il Valore di Mercato HRD, a fronte del pagamento di un corrispettivo pari al controvalore di mercato della Partecipazione Believe.*

Le Parti hanno espressamente riconosciuto che le Partecipazioni HRD dovranno essere cedute almeno per una quota pari al 51% del capitale sociale delle stesse e, pertanto, in nessun caso Believe sarà obbligata ad acquistare una quota inferiore al 51% della partecipazione né ad acquistare qualsivoglia quota del capitale sociale di HRD e RR Brand, laddove il controvalore della Partecipazione Believe fosse inferiore al 51% del Valore di Mercato HRD.

Qualora, invece, il controvalore ufficiale di chiusura della Partecipazione Believe del primo giorno disponibile di borsa aperta successivo al posteriore tra la data di avvio delle negoziazioni delle azioni Gequity e il mancato esercizio della – o la dichiarazione di non voler esercitare la – Opzione Ubilot sia inferiore al 51% del Valore di Mercato HRD, Believe ha il diritto di acquistare, e, in caso di esercizio la Società si impegna a vendere, entro il 75° giorno dalla scadenza del termine entro il quale Ubilot potrà comunicare a Believe e alla Società, la propria intenzione di esercitare l'Opzione Ubilot, le Partecipazioni HRD, da determinarsi, e in ogni caso non inferiori al 51% del capitale sociale di HRD e di RR Brand, libere da ogni vincolo, a fronte del pagamento del relativo corrispettivo per cassa.

*In ciascun caso, Believe si impegna a vendere parte della Partecipazione Believe sul mercato e a versare alla Società quanto ricavato da tali vendite alle date del 31 gennaio 2024 e del 28 febbraio 2024, in ogni caso entro massimi complessivi Euro 1.100.000, come acconto sul prezzo di acquisto delle Partecipazioni HRD (l’”**Acconto**”). Resta inteso tra le Parti e la Società che qualora Ubilot non dovesse esercitare l'Opzione Ubilot e/o non si dovesse perfezionare la cessione delle Partecipazioni HRD, l'Acconto dovrà essere restituito a Believe entro i trenta giorni di calendario successivi al 1° gennaio 2025.”*



Si segnala che il valore di Mercato HRD è stato determinato in data 7 dicembre u.s. e l'Opzione Ubilot è stata rinunciata in data 8 dicembre u.s.

Dopo l'esecuzione degli eventuali aumenti di capitale, deliberati nell'Assemblea straordinaria del 30 novembre u.s. e condizionati all'approvazione del Prospetto Informativo, dovrà essere verificato il valore della Partecipazione Believe: qualora questa fosse maggiore del 51% del Valore di Mercato di HRD, scatterà l'obbligo per Believe di acquistare entro i successivi 75 giorni lavorativi il segmento Education.

L'Emittente rende noto che, in attesa di pubblicare la Perizia alla base del corrispettivo per la cessione a Believe del ramo Education, è stata utilizzata come parametro di valutazione la media del valore scaturente dal valore medio finale ponderato tra il 50% della risultanza del metodo Discounted Cash Flow, e il 25% dei multipli di fatturato e il 25% dei multipli dell'EBITDA, restituendo quindi un valore di 5,366 migliaia, approssimati a 5,3 milioni.

I multipli di mercato e i metodi delle transazioni comparabili sono stati applicati ai parametri consolidati della divisione Education di Gequity considerando sia un panel di società quotate comparabili (*peers*) appartenenti al settore dell'istruzione che per le transazioni comparabili appartenenti al settore dei servizi educativi.

Considerando anche la rilevanza della evidenziazione del valore del costo medio ponderato del capitale, si segnala che i valori del WACC vanno da un minimo dell'13,86% a un massimo del 17,86% con un valore medio del 15,86%, utilizzato per l'attualizzazione dei flussi di cassa previsti. Si rimanda ad ogni buon conto all'imminente pubblicazione della Perizia per dettagli più precisi.

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