



Un partner per le imprese, un'opportunità per gli investitori

Marzo 2020

Gequity oggi

- ❖ Gequity è una società quotata al Mercato Telematico Azionario (MTA), il cui controllo è passato a Believe S.p.A. nel corso del 2017;
- ❖ Tra il 2018 e il 2019, Gequity si è focalizzata sulla gestione delle partecipazioni esistenti al momento del *take over* e ha svolto le attività propedeutiche al conferimento da parte di Believe S.p.A. delle partecipazioni detenute nel Gruppo HRD, attivo nel settore Education;
- ❖ Oggi l'indirizzo strategico di Gequity è quello di operare come holding di partecipazioni;
- ❖ Gli investimenti di Gequity sono rivolti verso settori che riguardano l'arricchimento e il potenziamento del capitale umano, dove più forti si concentrano le competenze del management team;
- ❖ L'acquisizione nel settembre 2019 del Gruppo HRD, leader nel settore dell'Education, è coerente con tale disegno strategico;
- ❖ La società continua, inoltre, a detenere il 32% delle quote del Fondo Margot, un fondo immobiliare chiuso gestito da Castello SGR. La prospettiva è quella di mantenere l'investimento fino alla sua naturale scadenza.

Strategia di investimento 1/2

- ❖ Gequity investe, con o senza partner, in pacchetti azionari di società quotate o a capitale privato appartenenti al settore delle *SMEs* (fatturato 5M€ - 50M€);
- ❖ Il focus è su società ad alta marginalità (EBITDA > 12%) e con buone prospettive di crescita (*double digit*), che siano tra le eccellenze nel proprio settore di riferimento;
- ❖ Gli investimenti sono effettuati tramite:
 - ❖ Acquisizione di pacchetti di maggioranza di società caratterizzate da potenziali di crescita ancora non espresse nei valori di bilancio e/o nei prezzi di Borsa;
 - ❖ Acquisizione di partecipazioni di minoranza con la finalità di supporto finanziario per la crescita;
 - ❖ Promoter di nuove iniziative e nuovi progetti imprenditoriali delle partecipate, curandone lo sviluppo e la crescita.
- ❖ Gequity individua le società in cui investe tenendo conto, oltre che delle prospettive di crescita, di:
 - ❖ Qualità e affidabilità dell'imprenditore e della sua squadra;
 - ❖ Eccellenza, unicità e riconoscibilità dell'offerta;
 - ❖ Possibilità di sinergia con le società in portafoglio.

Strategia di Investimento 2/2

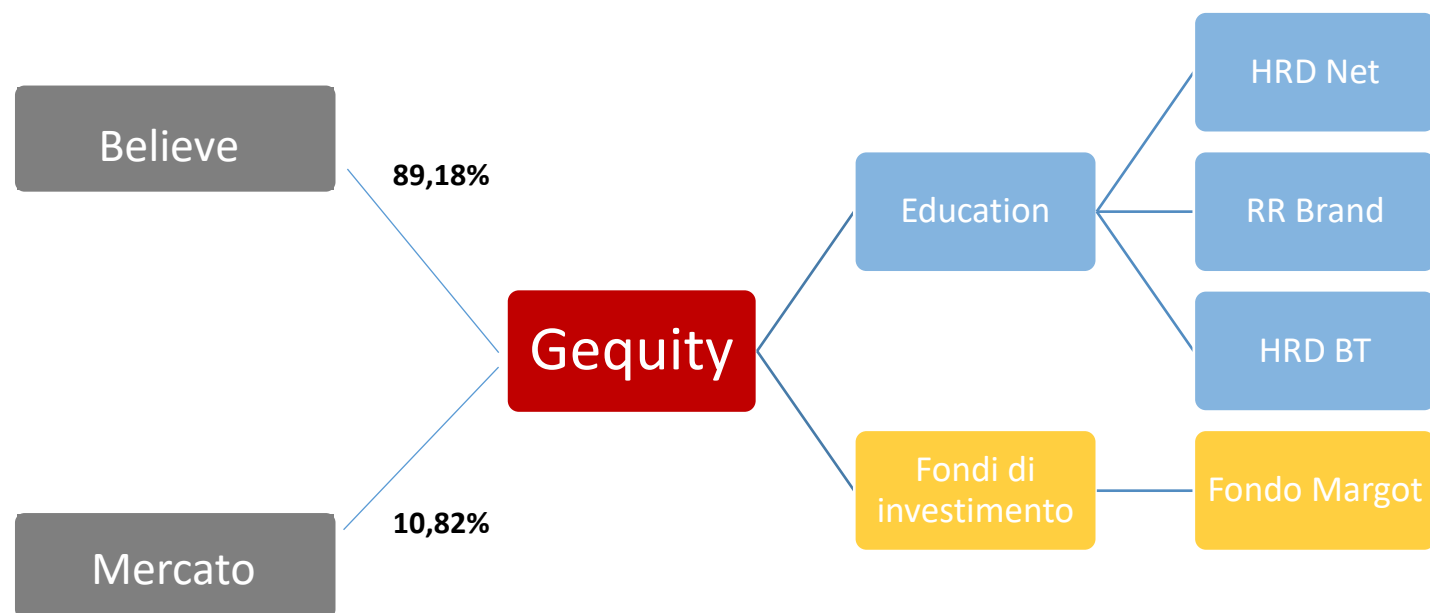
- ❖ In termini settoriali, il criterio di investimento è rivolto all'individuazione di business fortemente orientati all'innovazione in aree che riguardano l'arricchimento e il potenziamento del capitale umano.
- ❖ I principali settori su cui focalizzare l'attenzione sono:
 - ❖ Education
 - ❖ High Tech (Augmented Human) e Fin Tech
 - ❖ Benessere
- ❖ La dimensione media del singolo investimento sarà intorno ai 5 milioni di euro.
- ❖ I principali parametri su cui saranno valutati gli investimenti:
 - ❖ Fatturato (ultimi due esercizi): > 5M€
 - ❖ EBITDA margin (ultimi due esercizi): > 12%
 - ❖ PFN/EBITDA: < 3x
 - ❖ Prospettive di crescita >10%
- ❖ Gequity intende porsi come partner per lo sviluppo dei business in portafoglio, in un'ottica di medio – lungo termine

Sostenibilità

- ❖ La valutazione dell'impatto ambientale e sociale sta dimostrando di essere un valore per gli investimenti: un approccio sostenibile nel business permette di aumentare il consenso del mercato e guardare con meno rischi al medio-lungo periodo.
- ❖ Gequity applica principi di responsabilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nelle proprie decisioni di investimento, per generare valore a lungo termine per i propri investitori, sostenendo il rispetto ambientale, l'impegno sociale e l'adozione di una solida etica aziendale.
- ❖ L'approccio di Gequity si basa sulla consapevolezza che le aziende, che integrano la Sostenibilità nelle proprie strategie e nei propri processi, dimostrano maggiore resilienza, migliori capacità di gestione del rischio e l'opportunità di mantenere la propria redditività in una prospettiva futura.

La piattaforma di partenza

Il Gruppo Gequity opera attualmente in due aree di business:



Attuali aree di Business e strategia di crescita

AREA BUSINESS	SOCIETÀ APPARTENENTI	CORE BUSINESS	STRATEGIA DI SVILUPPO
IMMOBILIARE	Fondo Margot	Fondo comune di investimento alternativo immobiliare di tipo chiuso riservato	❖ Liquidazione a scadenza (2021)
	CP1 S.r.l.	Società che detiene un immobile ad uso commerciale sito in via Carlo Porta a Milano	❖ Dismessa a giugno 2018
EDUCATION	<ul style="list-style-type: none"> ❖ HRD Net S.r.l. ❖ HRD BT S.r.l. ❖ RR Brand S.r.l. 	Gruppo di società che effettua attività di formazione nell'area «life» e «business», volta al potenziamento delle soft skills dei partecipanti	Mantenere e rafforzare la posizione di leadership nell'ambito della motivazione e del miglioramento personale

Gequity ha acquisito il Gruppo HRD, il principale *player* italiano nel settore Education, con l'obiettivo di farlo crescere sia per linee interne sia attraverso acquisizioni

Una piattaforma per investire nella valorizzazione del potenziale umano



EDUCATION: Il mercato registra investimenti in continua crescita anche grazie al ruolo fondamentale che governi e privati riconoscono all'istruzione e alla formazione per lo sviluppo economico. Una formazione di qualità è alla base del miglioramento dei talenti, delle competenze e dell'efficienza di persone e organizzazioni.



HIGH TECH/ FINTECH: Oggi la tecnologia si innesta, si interfaccia e si fonde profondamente con il corpo umano, potenzia l'individuo e gli permette di agire o avere sensazioni che superano le capacità naturali. Il settore high tech e le sue start up continuano a registrare crescite superiori alla media.

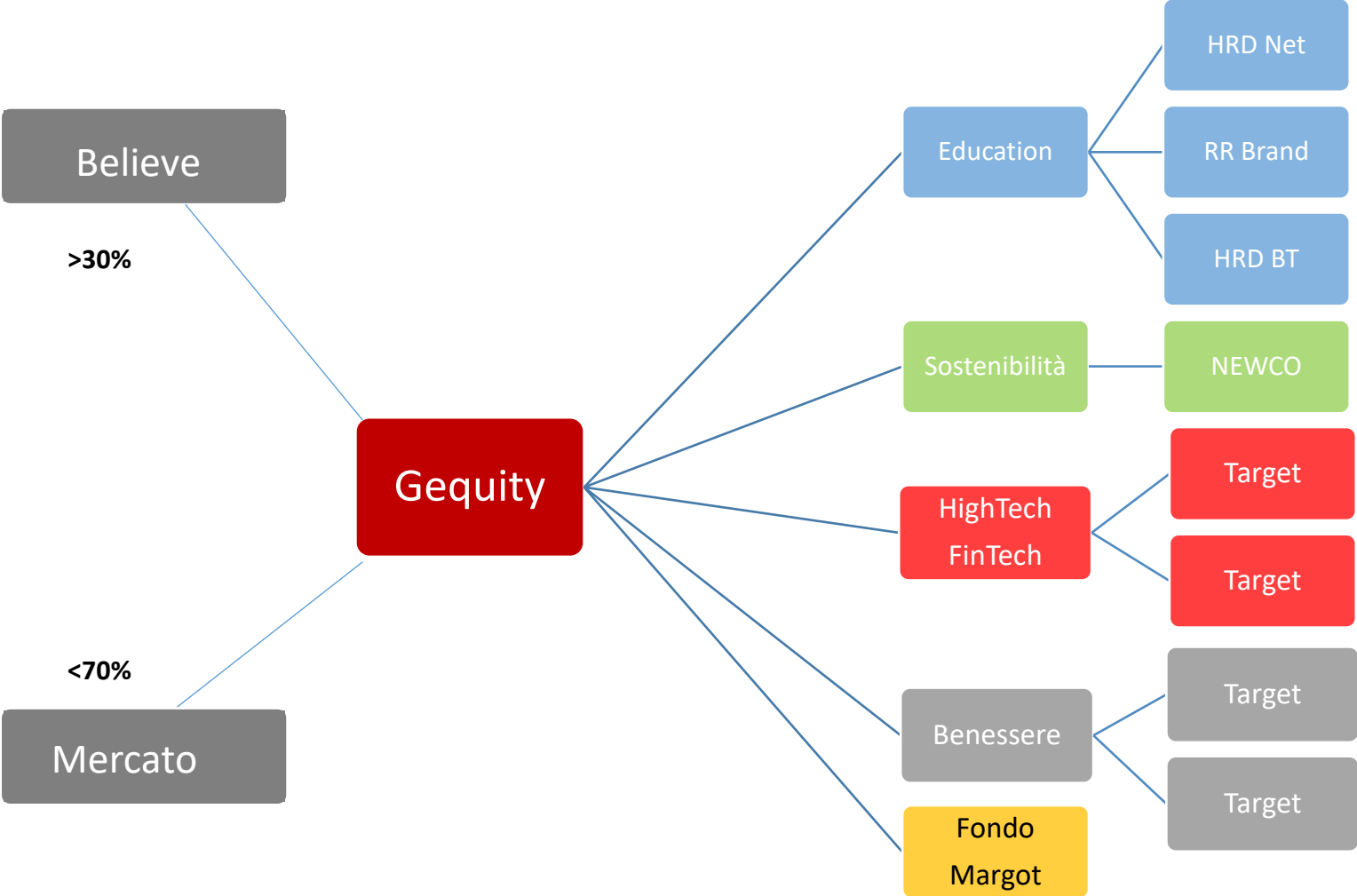


IMMOBILIARE: Investimento opportunistico in un settore solido. A seguito della liquidazione del Fondo Margot alla scadenza prevista nel 2021, non sono previsti ulteriori investimenti nel settore immobiliare.



BENESSERE: L'interesse alla salute e al benessere, nonché il loro impatto anche sul lavoro, sono diventati di recente una priorità per le persone e le organizzazioni. Lo Smart Wellness è uno dei trend tecnologici su cui si orientano le odierne startup internet-based. Un mercato destinato a crescere e ad espandersi, creando nuove e concrete possibilità di business.

La piattaforma: visione strategica



Proposta strategica – EDUCATION



EDUCATION: Gequity ha acquisito il gruppo HRD, la principale realtà italiana leader nel settore Education, con l'obiettivo di farla crescere sia a livello organico sia per linee interne e si propone di fare ulteriori acquisizioni in questo settore

STRATEGIE PROPOSTE:

- ❖ Prosecuzione dell'attività caratteristica di erogazione di corsi ed offerta di prodotti relativi alla formazione e crescita personale con una crescita dei ricavi e dell'EBITDA;
- ❖ La crescita per linee interne sarà sostenuta da una serie di investimenti finalizzati all'espansione geografica della *Roberto Re Leadership School*, attualmente presente in 20 città sul territorio italiano, all'innovazione dei prodotti, al miglioramento ed all'intensificazione dei processi di comunicazione e marketing, allo sviluppo di nuovi canali di vendita ecc.;
- ❖ La crescita per linee esterne si focalizzerà sull'acquisizione di altre realtà del settore Education e/o collegate al settore che possano influire sui risultati dello stesso.

Proposta strategica – EDUCATION

❖ La proposta strategica consiste nel rafforzare il posizionamento sul mercato del gruppo HRD incrementando la credibilità nel mondo della formazione e crescita personale, estendendo la proposta commerciale a nuovi mercati, nuovi target e nuovi canali di vendita

1

Evoluzione gamma di prodotti

- ❖ Corsi di comunicazione
- ❖ Audiolibri
- ❖ Videocorsi formato «smartbox»

2

Innovazione comunicazione/marketing

- ❖ Salesforce Marketing Cloud Platform
- ❖ Salesforce CRM Platform
- ❖ Salesforce Chat interna real time
- ❖ Lead targettizzate sistema di I.A.
Dem Targettizzate preferenze acquisto

Espansione in nuovi mercati e geografie

- ❖ **Nuovi mercati:**
 - Giovani e *millennial generation*
 - Categorie professionali
- ❖ **Nuove geografie:**
 - Aperture nuovi centri in Italia
 - Spagna

3

Sviluppo nuovi canali di vendita

- ❖ Vendita videocorsi e gadget su Amazon
- ❖ Vendita corsi e videocorsi su piattaforme Welfare

4





SOSTENIBILITA': Gequity intende non solo seguire politiche di investimento orientate alla sostenibilità, ma intende proporsi come nuovo player costituendo una società *ad hoc* e dotandosi di personale esperto e riconosciuto sul mercato

- ❖ Individuare nicchie di business e servizi in grado di rispondere alla crescente domanda di società quotate e private di attivare processi di ESG e di misurazione degli stessi;
- ❖ Monitorare la crescente attenzione degli investitori verso strategie d'investimento che incorporano fattori sociali, ambientali e governance d'impresa e individuare opportunità di business;
- ❖ Valutare possibilità di aggregazioni di servizi di nicchia al fine di creare un sistema di offerta integrato e completo.



HI TECH / FIN TECH: Gequity si attiverà nel settore *hi-tech* con una politica di investimento basata su acquisizioni di società. L'ingresso nel settore Hi Tech sarà facilitato da partnership con aziende ed imprenditori che hanno operato in ambito industriale e che sono stati in grado di implementare reali percorsi di crescita e sviluppo aziendale.

- ❖ Investimenti in capitale di rischio di piccole aziende a fianco delle famiglie imprenditoriali italiane;
- ❖ Focus su *buy-out*, *expansion* e *replacement capital* affiancando proprietà e management esistente;
- ❖ In coerenza con il posizionamento strategico di Gequity, particolare attenzione e focus sarà posto al comparto dei sistemi di *Wearable technology* e di *Augmented human*;
- ❖ Gli investimenti saranno focalizzati su aziende:
 - ❖ in possesso di tecnologie in grado di portare innovazione, rispondendo alle esigenze e ai bisogni degli individui;
 - ❖ che abbiano nuove idee di prodotto da sviluppare in forma societaria dalle fasi di ricerca fino a quelle di prototipizzazione e lancio sul mercato;
 - ❖ che possano trarre vantaggio dai cambiamenti tecnologici in atto e che siano sottovalutate dal mercato;
 - ❖ di medio-piccole dimensione che affrontano opportunità e rischi di un passaggio generazionale;
 - ❖ con prodotti riconosciuti sul mercato e con marchi registrati con alte potenzialità di sviluppo;
 - ❖ che operano o che vogliono espandersi sul mercato internazionale.



BENESSERE: Gequity intende includere tra i settori sinergici nella propria piattaforma di investimenti dedicati al miglioramento delle potenzialità degli individui, la linea di business del wellness e smart wellness

- ❖ Avvalendosi del *know-how* del management team, sviluppato nel potenziamento delle soft skills, individuare offerte e servizi di nicchia e società non adeguatamente valorizzate;
- ❖ Investire in aziende (sempre all'interno del target di investimento individuato) che adottano nuove tecnologie, considerato che lo Smart Wellness è uno dei 10 trend tecnologici più importanti su cui le startup internet-based stanno lavorando;
- ❖ Tra i comparti più attrattivi, intercettare aziende che stiano sviluppando possibili nuove applicazioni *mobile* dedicate a salute, benessere fitness.