

GPI INCREMENTA LA PRESENZA IN FRANCIA E SI PROPONE QUALE PARTNER EUROPEO DEI SISTEMI SANITARI

RAGGIUNTO L'ACCORDO PER L'ACQUISIZIONE DEL GRUPPO FRANCESE EVOLUCARE

- Il Gruppo Evolucare, attivo da oltre 35 anni, è tra i principali *player* nel settore delle soluzioni *software* per la trasformazione digitale della sanità francese con oltre 2.700 clienti; nel 2022 ha registrato ricavi consolidati pari a Euro 42,9 mln e un EBITDA consolidato *adjusted* pari a Euro 15,7 mln (EBITDA *margin* del 37%)
- L'operazione è coerente con le linee guida del Piano Strategico Industriale 2022-2024 di Gpi e con il percorso di consolidamento quale *player* di riferimento nel settore del *digital health* a livello europeo
- L'operazione consentirà al Gruppo Gpi di espandere significativamente la propria presenza internazionale nell'ASA *Software*, con un rilevante incremento dei ricavi e dell'EBITDA, rispettivamente del 26% e del 35% sulla base dei dati pro-forma 2022
- Il corrispettivo pattuito per l'acquisizione di circa il 96,58% del Gruppo Evolucare è pari a circa Euro 109 mln sulla base di un *Equity Value* per il 100% del capitale sociale *fully diluted* di Euro 116 mln, corrispondente ad un multiplo EV/Adj. EBITDA 2022 di circa 11,0x

CONFERENCE CALL martedì 4 luglio 2023 – 09.30 CET

Dettagli e modalità di partecipazione in fondo al presente comunicato

Trento, 29 giugno 2023

GPI S.p.A. (GPI:IM), società Tech Leader quotata sul mercato EXM (Euronext Milan), *leader* nei Sistemi Informativi e Servizi per la Sanità e il Sociale rende noto che in data odierna è stato accettato il *put option agreement*, secondo la prassi francese, che la stessa Gpi ha presentato oggi per l'acquisizione – che sarà perfezionata tramite la controllata di diritto francese GPI France SASU – del 96,58% circa (l'“**Acquisizione**”) del capitale sociale del Gruppo francese facente capo a Evolucare Investment SAS (il “**Gruppo Evolucare**”). Il restante 3,42% circa resta detenuto dagli attuali *top manager* della società Philippe Blanco (CEO) e Gauthier Frandon (Direttore Commerciale), che continueranno a guidare il Gruppo Evolucare nel proprio percorso di sviluppo, consolidamento e crescita.

*«Questa operazione ci proietta nel futuro che abbiamo disegnato per Gpi – così **Fausto Manzana**, Amministratore Delegato di Gpi – negli ultimi anni abbiamo lavorato con un obiettivo preciso: creare le condizioni migliori per trasformare Gpi in un'impresa di rilievo a livello internazionale. Ci siamo perciò rinforzati, sia in termini di governance che finanziari, per giungere preparati a questo passo. Conosciamo bene il mercato domestico, che frequentiamo da 35 anni. È un mercato che ci riconosce la leadership, che però sconta lentezze legate alle dinamiche tipiche della pubblica amministrazione italiana. Noi vogliamo continuare a crescere, senza perdere la nostra identità di impresa che guarda alla sostenibilità dei sistemi sanitari attraverso la trasformazione digitale. Intendiamo “esportare” il nostro know how e la nostra visione su mercati europei e vogliamo farlo con un player di rilievo come Evolucare, un Gruppo di successo, strutturato e guidato da un management di alto livello, ben posizionato sul mercato europeo e, in particolare, sul mercato francese del Digital Health».*

Philippe Blanco, CEO del Gruppo Evolucare: *«Condividiamo con il Gruppo GPI una visione del futuro che pone la tecnologia al centro della trasformazione dei nostri sistemi sanitari. Insieme, stiamo diventando uno dei principali attori di questa trasformazione e, unendo i nostri portafogli e le nostre competenze, portiamo un maggiore valore aggiunto ai nostri clienti. La nostra copertura geografica complementare ci permetterà inoltre di aumentare la nostra presenza internazionale congiunta. Questa transazione fa parte del continuo sviluppo del Gruppo Evolucare, che ora è sostenuto da un gruppo industriale con una strategia di crescita commisurata alle sue ambizioni».*

RAZIONALE DELL'OPERAZIONE

L'operazione si inserisce nel progetto del Gruppo Gpi di crescita nel settore del *software per la trasformazione digitale della Sanità* e risulta pienamente conforme alle linee guida del Piano Strategico Industriale 2022-2024, finalizzato a consolidare Gpi quale *player* di riferimento nel settore *digital health* a livello europeo.

L'Acquisizione consentirà al Gruppo Gpi, da un lato di espandere il proprio portafoglio prodotti di *software* proprietari, dall'altro di aumentare significativamente la propria presenza in Europa, con il raggiungimento di una posizione di *leadership* sul mercato francese, dove è entrata negli anni scorsi con le acquisizioni delle società Guyot-Walser Informatique SAS e Medinfo International Hemoservice SAS, specializzate nel *software* per il *blood management* e oggi in via di fusione in GPI France SASU. Gpi intende così creare in Francia un polo di eccellenza con l'obiettivo di raggiungere un livello di vendite e un grado di penetrazione del mercato del *software* per la sanità assimilabile a quello raggiunto in Italia, e di ottimizzare, altresì, i processi produttivi con reciproca crescita professionale, tecnologica e commerciale.

L'acquisizione del Gruppo Evolucare permetterà una significativa espansione dell'ASA *Software* - con un incremento dei ricavi 2022 pro-forma dell'area del 26% e dell'EBITDA del 35% (EBITDA margin del 29%) e con un aumento rilevante della quota di ricavi del Gruppo realizzati all'estero (dal 14% al 23% circa).

L'acquisizione del Gruppo Evolucare si basa su una proposta di valore finalizzata alla sostenibilità dei sistemi sanitari:

- Digitalizzazione: l'adozione di nuove tecnologie per migliorare l'efficienza dei processi, contenere i costi e garantire la qualità delle cure;
- Personalizzazione: l'evoluzione dei modelli di cura verso modelli predittivi, proattivi e precisi che mettono al centro il paziente;
- Innovazione e miglioramento: la gestione integrata e centralizzata delle informazioni delle istituzioni sanitarie e introduzione di strumenti di intelligenza artificiale;
- Territorialità: la creazione di un modello basato sulla prossimità di centri di cura distribuiti sui territori nazionali, che garantisca un monitoraggio costante dei pazienti.

Beneficiando della complementarità delle soluzioni proposte dal Gruppo Evolucare e della possibilità di ottimizzare i processi produttivi, gli investimenti in innovazione tecnologica e l'attività commerciale nelle geografie di riferimento, Gpi intende realizzare importanti sinergie nelle aree dei Sistemi Informativi Ospedalieri (HIS - *Hospital Information System*, segmento storico di attività del Gruppo Evolucare), del Trasfusionale (*Blood Management System*), dei Sistemi Informativi di Laboratorio (LIS - *Laboratory Information System*), della Terapia Intensiva (*Critical Care*) dell'oftalmologia.

DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

In conformità con l'ordinamento giuridico francese, per la formalizzazione dell'accordo è richiesto che sia preventivamente espletato, a cura dei venditori, il processo di informazione-consultazione dei consigli di fabbrica (*comité social et économique*) del Gruppo Evolucare. Pertanto, il *signing* dell'accordo di compravendita potrà essere perfezionato solo al termine del processo sopra indicato e con pieno accoglimento da parte dei predetti consigli, mentre il *closing* dell'operazione, soggetto al completamento della procedura di controllo degli investimenti esteri da parte del Governo Francese e a talune condizioni sospensive in linea con operazioni di questo tipo, è previsto nei tempi più brevi possibili, auspicabilmente entro la fine del terzo trimestre 2023.

L'accordo raggiunto in data odierna prevede l'acquisizione da parte di Gpi France, società integralmente detenuta dalla capogruppo Gpi, del 96,58% circa del capitale sociale di Evolucare Investment, *holding* del Gruppo Evolucare, dagli attuali soci di maggioranza (Essling Capital, le famiglie Le Guilcher e Chenavier e dal signor Alain Riffart). Il corrispettivo dell'acquisizione è pari a circa Euro 108,8 mln, determinato sulla base di un *Equity Value* pari ad Euro 116 mln per il 100% del capitale sociale *fully diluted* (come sotto indicato), corrispondente a un multiplo EV/Adj. EBITDA 2022 di circa 11,0x, calcolato con riferimento alla posizione finanziaria netta *adjusted* al 31 dicembre 2022 (e soggetta a verifica con riferimento al 31 maggio 2023).

Il restante 3,42% del capitale sociale del Gruppo Evolucare rimarrà in capo al CEO Philippe Blanco e al Direttore Commerciale Sig. Gauthier Frandon, che manterranno un ruolo apicale nella gestione e nello sviluppo del Gruppo Evolucare anche con l'obiettivo di favorire una rapida integrazione dei due Gruppi. Inoltre, a favore dei principali dirigenti del Gruppo Evolucare (tra i quali gli stessi CEO e Direttore Commerciale) e in ragione del *management incentive plan* già in vigore, Evolucare Investment SAS

emetterà nuove azioni che saranno assegnate gratuitamente al termine del dodicesimo mese successivo al *closing* dell'Acquisizione. A seguito di tale assegnazione, Gpi manterrà una partecipazione di circa il 93,78%, mentre i principali dirigenti del Gruppo Evolucare deterranno una partecipazione complessivamente pari al 6,22% (di cui il 3,84% in capo al CEO Philippe Blanco).

Gli accordi tra Gpi e i predetti *manager* azionisti prevedono meccanismi di opzioni c.d. *Put & Call* aventi ad oggetto le partecipazioni di minoranza che potranno essere esercitate nel 2028, con valorizzazione legata a obiettivi prefissati tesi a massimizzare la creazione di valore.

Il corrispettivo per l'acquisizione della partecipazione di maggioranza sarà corrisposto integralmente per cassa al *closing*. Gpi metterà a disposizione di GPI France risorse finanziarie proprie senza alcun ricorso al credito bancario.

Si segnala, infine, che, in ragione del rapporto di controllo esistente tra Gpi e la società Gpi France, la regolazione interna tra le due società ai fini del perfezionamento dell'Acquisizione, si configura quale operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, e della Procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società.

Tuttavia, il predetto rapporto è escluso dall'applicazione della specifica procedura ivi prevista, in quanto trattasi di operazioni da realizzarsi con società controllata nella quale non vi sono interessi significativi di altre parti correlate di Gpi.

A tal fine, pertanto, non è stato richiesto il rilascio del parere da parte del Comitato Controllo e Rischi e dello Sviluppo sostenibile - nell'ambito delle competenze allo stesso attribuite in tema di operazioni con parti correlate.

IL GRUPPO EVOLUCARE

Fondato nel 1988 dalla famiglia Le Guilcher, il Gruppo Evolucare è uno storico e primario *software provider* francese specializzato nel settore *healthcare* attivo in circa 20 paesi. Il Gruppo offre un portafoglio integrato di soluzioni *software* a servizio del *patient journey* fornendo soluzioni proprietarie ad aziende ospedaliere, cliniche pubbliche e private, centri di diagnostica e riabilitazione e a strutture medico-sociali (ad esempio, RSA e residenze per persone disabili) principalmente su tutto il territorio francese e in Germania (per il tramite della società recentemente acquisita Health Information Management GmbH).

Il Gruppo Evolucare, basato a Le Pecq nelle vicinanze di Parigi, impiega oltre 370 persone di cui circa 90 dedicate all'attività di ricerca e sviluppo. Nel 2022 ha registrato ricavi consolidati pari a Euro 42,9 mln (circa 50% su base ricorrente) e un'EBITDA *adjusted* consolidato pari a circa Euro 15,7 mln.

I prodotti di maggiore rilievo, forniti a oltre 2.700 clienti, sono l'HIS, le soluzioni *software* per il *Critical Care* (sala operatoria e terapia intensiva) e per il *Medico Social* (strutture dedicate ad anziani e disabili). Di notevole interesse sono altresì le soluzioni *software* dedicate all'*Imaging* e all'oftalmologia, particolarmente innovative e con promettenti prospettive di crescita.

Il Gruppo Evolucare è composto dalla *holding* Evolucare Investment SAS che detiene integralmente la società operativa Evolucare Technologies SAS che, a sua volta, detiene il controllo diretto o indiretto di altre 14 società presenti in Francia, Belgio, Germania, Spagna, Stati Uniti, Canada, Repubblica Dominicana e Cina.

Gpi è stata assistita da Intermonte in qualità di *advisor* finanziario, da PwC in qualità di *advisor* legale per gli aspetti contrattuali e per la *due diligence* legale, fiscale e finanziaria, dallo Studio Arigoni Avocat (Parigi) per gli aspetti contrattuali di diritto francese e di normativa *foreign investment*, da Boston Consulting Group in qualità di *advisor* strategico e da LTP - Legal & Tax Partners per l'attività di coordinamento.

CONFERENCE CALL CON LA COMUNITÀ FINANZIARIA

L'acquisizione del Gruppo Evolucare sarà presentata alla comunità finanziaria martedì 4 luglio 2023 nel corso di una video conferenza alle ore 9:30 a.m. CET (8:30 BST).

Alla *video conference* saranno presenti i Top Manager della Società.

Per partecipare alla *conference* è necessario registrarsi al seguente *link*:
https://channel.royalcast.com/landingpage/gpi-it/20230704_1/

Sarà inoltre possibile scaricare la presentazione a supporto della video conferenza collegandosi al sito internet www.gpigroup.com.

GRUPPO GPI

Gpi è il partner di riferimento per il software, le tecnologie e i servizi dedicati alla Sanità, al Sociale e alla Pubblica Amministrazione. Nata oltre 30 anni fa a Trento, Gpi è cresciuta grazie a significativi investimenti in M&A (in Italia e all'estero) e in R&S, svolta in partnership con le principali università e centri di ricerca italiani con l'obiettivo di trasferire le conoscenze scientifiche, tecnologiche, funzionali e di processo applicate ai settori e-health, e-welfare, well-being.

Grazie anche alle soluzioni e alle competenze acquisite dalle società entrate a far parte del suo ecosistema, il Gruppo è riuscito a tradurre le necessità emergenti dal mondo sanitario in soluzioni tecnologiche all'avanguardia e in nuovi modelli di servizio in grado di ottimizzare i processi di prevenzione, diagnosi e cura, migliorando la qualità della vita delle persone.

L'offerta combina competenze specialistiche in ambito IT e capacità di consulenza e progettazione che consentono di operare in differenti aree di business: Software, Care, Automation, ICT e Pay.

La Società ha chiuso il 2022 con ricavi consolidati pari a 360,2 mln di Euro, oltre 7.100 dipendenti e più di 3.000 clienti distribuiti in oltre 70 paesi.

Gpi ha fatto il suo ingresso in Borsa Italiana nel 2016 (segmento AIM) ed è passata sul mercato MTA (ora EXM) nel 2018. Nel 2023 entra a far parte di Euronext Tech Leaders, segmento che raggruppa più di 120 aziende europee quotate ad alta crescita e leader nel settore tecnologico.

ISIN azioni ordinarie: IT0005221517

Comunicato consultabile su www.gpigroup.com e www.1info.it

CONTATTI

Investor Relations

GPI | Fabrizio Redavid, Lorenzo Giollo | investor.relations@gpi.it | T: +390461381515 | Via Ragazzi del '99, 13 - 38123 Trento

Media Relations

GPI | Daniela Filbier, Enrico Orfano | media.relations@gpi.it | T: +390461381515 | Via Ragazzi del '99, 13 - 38123 Trento

Specialist

Banca Akros | Bruno Mestice | bruno.mestice@bancaakros.it | T: +3902434441 | Viale Eginardo, 29 – 20149 Milano