

COMUNICATO STAMPA  
 GRUPPO MEGLIOQUESTO

## UN SEMESTRE DI ULTERIORE CRESCITA RICAVI +21%, EBITDA +18%, DEBITO NETTO ZERO

**Felice Saladini, CEO:** *“Ricavi pro-forma in crescita del 58% rispetto a giugno 2021. Concentrati nell’integrazione delle realtà acquisite; dal mercato ulteriori risorse per accelerare la crescita del Gruppo agendo da aggregatore nel nostro settore.”*

### Principali risultati consolidati pro-forma al 30 giugno 2022

(dati non sottoposti a revisione contabile, includono integralmente le società acquisite nel mese di giugno 2022, Eureweb e Smart Contact)

- Ricavi *pro-forma*: 43,3 mln euro
- EBITDA *pro-forma*: 9,3 mln euro, EBITDA margin *pro-forma* 21,1%
- EBIT *pro-forma*: 7,4 mln euro
- Utile Netto *pro-forma*: 4,7 mln euro

### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2022

- Ricavi: 33,1 mln euro, +21% (1H 2021: 27,4 mln euro)
- EBITDA: 5,4 mln euro, +18% (1H 2021: 4,6 mln euro); EBITDA *adjusted* 6,0 mln euro
- EBIT: 4,0 mln euro, +21% (1H 2021: 3,3 mln euro)
- Utile Netto: 2,3 mln euro, +56% (1H 2021: 1,5 mln euro)
- Posizione Finanziaria Netta: *cash positive* per 0,05 mln euro (FY 2021: 6,1 mln euro)

Milano, 29 settembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione di **MeglioQuesto** (1CALL:IM, la “Società”, o il “Gruppo”), *Phygital Analytic Company* operante nel settore della *customer experience*, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022, redatta secondo i Principi Contabili IAS/IFRS e sottoposta a revisione contabile limitata.

**Felice Saladini**, Amministratore Delegato di MeglioQuesto: *“Chiudiamo il primo semestre 2022 registrando una crescita dei ricavi e degli altri indicatori economici e una forte solidità patrimoniale. Il semestre è rilevante anche dal punto di vista del progetto industriale, che consolida le basi per la crescita futura del Gruppo nel solco della strategia di Phygital Analytic Company. I ricavi pro-forma al 30 giugno 2022, pari a 43,3 milioni di euro in crescita del 58% rispetto al 30 giugno 2021, esprimono la nostra dimensione alla luce delle ultime acquisizioni strategiche che hanno dato forte impulso alla crescita del canale Digital e alla diversificazione delle industry in cui operiamo, con un forte impatto sulla marginalità di Gruppo. Siamo fortemente concentrati nell’integrazione delle realtà acquisite con l’obiettivo di massimizzare le sinergie in termini di cross selling, di operatività e organizzazione commerciale e tecnica. Ad un anno esatto dalla quotazione, avvenuta a giugno 2021, abbiamo dato concretezza al progetto di sviluppo condiviso con gli investitori, che hanno confermato la propria fiducia dotandoci, attraverso la conversione dei warrant e l’emissione del prestito obbligazionario, di ulteriori risorse per accelerare la crescita del Gruppo agendo da aggregatore nel nostro settore.”*

### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2022

In relazione ai risultati di seguito esposti, si precisa che le società acquisite nel corso del primo semestre 2022 sono state consolidate, secondo il principio IFRS 3, come segue: Eureweb S.r.l. a partire dal 01/06/2022;

MeglioQuesto Digital S.r.l. (Smart Contact) a partire dal 30/06/2022 (i risultati semestrali evidenziano quindi solo la parte patrimoniale).

I **Ricavi** sono pari a 33,1 milioni di euro, in crescita del 21% rispetto a 27,4 milioni di euro al 30 giugno 2021.

Con riferimento alla composizione dei Ricavi, si evidenzia un contributo positivo di entrambe le linee di *business*: (i) *Customer Acquisition* registra ricavi per 27,8 milioni di euro, +13% rispetto a 24,6 milioni di euro al 30 giugno 2021 e (ii) *Customer Management* registra ricavi per 5,3 milioni di euro, +95% rispetto a 2,7 milioni di euro al 30 giugno 2021. Dal punto di vista settoriale, continua il percorso di diversificazione del Gruppo: Telco (38,5%), Utilities (30,7%), Finance (18,3%), Insurance (7,3%), Lusso (2,5%) e Altre industry (2,8%).

Il **Valore della Produzione** si attesta a 33,8 milioni di euro, in crescita del 19% rispetto a 28,4 milioni di euro al 30 giugno 2021. Gli *Altri ricavi e proventi* sono principalmente attribuibili al Credito di Imposta ex art. 1 c.89-92 della Legge n. 205/2017 (c.d. Credito di Imposta IPO) per un ammontare di euro 500.000, pari al 50% delle spese di consulenza sostenute.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a 5,4 milioni di euro, +18% rispetto a 4,6 milioni di euro al 30 giugno 2021; l'*EBITDA margin* si attesta al 15,9%. Il confronto con il primo semestre 2021 deve tener conto dell'incremento dei costi del personale legato alla maggiore incidenza delle attività relative al canale *Inbound e Human*. L'**EBITDA adjusted**, al lordo di componenti straordinarie positive e negative, si attesta a 6,0 milioni di euro (**EBITDA adjusted margin** pari al 17,8%).

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 4,0 milioni di euro in crescita del 21% rispetto al 30 giugno 2021 (3,3 milioni di euro), dopo ammortamenti e accantonamenti per 1,4 milioni di euro (1,3 milioni di euro al 30 giugno 2021).

Il **Risultato ante Imposte** è pari a 3,1 milioni di euro, +25% rispetto a 2,5 milioni di euro al 30 giugno 2021, dopo oneri finanziari netti per 910 migliaia di euro, rispetto a 818 migliaia di euro al 30 giugno 2021.

L'**Utile Netto** si attesta a 2,3 milioni di euro, +56% rispetto a 1,5 milioni di euro al 30 giugno 2021, dopo imposte per 787 migliaia di euro (imposte per 1,0 milioni di euro al 30 giugno 2021).

Il **Patrimonio Netto del Gruppo** è pari a 31,5 milioni di euro, in significativo incremento rispetto a 20,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021, principalmente per effetto del risultato di periodo e dell'aumento di capitale a seguito della conversione dei Warrant MeglioQuesto 2021-2025, nel corso del primo periodo di esercizio, per un controvalore complessivo pari a circa 8,3 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** è *cash positive* per 0,05 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto al 31 dicembre 2021 (6,1 milioni di euro), principalmente per effetto dell'incremento delle disponibilità liquide grazie all'aumento di capitale a seguito della conversione dei warrant. La PFN presenta 44,1 milioni di euro di liquidità (disponibilità liquide e altre attività finanziarie correnti), passività correnti per circa 26,8 milioni di euro e passività non correnti per circa 17,2 milioni di euro.

### **Principali risultati consolidati pro-forma al 30 giugno 2022**

I risultati *pro-forma* di seguito esposti esprimono le performance del Gruppo MeglioQuesto alla luce delle acquisizioni realizzate nel corso del primo semestre 2022; il perimetro di consolidamento include integralmente Eureweb S.r.l., la cui acquisizione si è perfezionata in data 14 giugno 2022 e Smart Contact S.r.l., la cui acquisizione si è perfezionata in data 30 giugno 2022.

I Ricavi *pro-forma* si attestano a 43,3 milioni di euro. Con riferimento alla composizione dei Ricavi, si evidenziano ricavi incrementali pari a 10,2 milioni di euro interamente attribuibili alla *business unit Customer Acquisition* (che si attesta a 38,0 milioni di euro) e al canale *Digital*.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) *pro-forma* pari a 9,3 milioni di euro, corrispondente a un EBITDA *margin pro-forma* del 21,1%.

Il Margine Operativo Netto (EBIT) *pro-forma* è pari a 7,4 milioni di euro, dopo ammortamenti e accantonamenti per 2,0 milioni di euro.

Il Risultato ante imposte *pro-forma* è pari a 6,4 milioni di euro; l'Utile Netto *pro-forma*, dopo imposte per 1,7 milioni di euro, si attesta a 4,7 milioni di euro.

### **Fatti di rilievo del semestre e successivi alla chiusura del periodo**

#### Finanziamento Illimity

- In data 8 Febbraio 2022 sono stati **sottoscritti con illimity Bank S.p.A. tre contratti di finanziamento** per un importo complessivo di 15,5 milioni di euro con scadenza 31 dicembre 2027. Il finanziamento è destinato all'ottimizzazione stabile della struttura finanziaria, favorendo il perseguimento delle linee strategiche e la generazione di valore a servizio dell'equity. Nello specifico, in conformità alle limitazioni previste dalla normativa e dalle Condizioni Generali di SACE, - così come disciplinato dal D.L. n. 23/2020, c.d. Decreto Liquidità -, l'importo di 10,5 milioni di euro potrà essere utilizzato per esigenze di capitale circolante, costi del personale e investimenti per stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzate in Italia, mentre l'importo residuo di 5 milioni di euro potrà essere utilizzato anche per acquisizioni. L'erogazione, fra le altre cose, ha consentito l'estinzione anticipata del finanziamento RiverRock (9,3 milioni di euro comprensivo anche della penale per estinzione anticipata) sottoscritto nel 2020 con la finalità di finanziare l'operazione di acquisizione di AQR, consentendo un risparmio complessivo pari a circa 1,84 milioni di euro nel periodo 2022-2025, di cui circa 0,56 milioni di euro nel 2022.

#### M&A

- In data 29 Marzo 2022 è stato sottoscritto un accordo vincolante per l'**acquisizione del 55% di Eureweb S.r.l.**, realtà di eccellenza nel digital performance marketing, con specializzazione in lead generation e drive to store che partendo dall'analisi dei dati è in grado di elaborare strategie digitali multicanale ad elevata complessità. L'operazione consente a MeglioQuesto di evolvere il proprio modello di business e di costituire la prima Phygital Analytic Company; il Gruppo, con questa acquisizione, offre un'esperienza di accesso al servizio completamente innovativa, contestualmente fisica e digitale, caratterizzata da immediatezza e interazione. A ciò si aggiunge l'inedita capacità di misurare la conversione reale degli investimenti media nel digital anche verso il canale fisico. Sono attese significative sinergie tra le competenze in ambito drive to store di Eureweb e il forte radicamento territoriale di MeglioQuesto, consolidatosi ulteriormente con l'acquisizione di MeglioQuesto Human S.r.l. (ex OMICRON) a fine 2021. L'acquisizione permette inoltre un significativo ampliamento della base clienti, dando continuità al processo di diversificazione e ampliamento di industry. Il closing è avvenuto in data 14 Giugno 2022.
- In data 21 Giugno 2022 è stato sottoscritto un contratto preliminare per l'**acquisizione del 100% di Smart Contact S.r.l. (oggi MeglioQuesto Digital S.r.l.)**, digital agency specializzata nell'offerta di soluzioni di lead generation altamente profilate attraverso l'utilizzo di piattaforme proprietarie. L'operazione rappresenta un'ulteriore tappa del percorso di crescita di MeglioQuesto, iniziato con l'acquisizione di AQR (che ha consentito di ampliare l'offerta del canale Voice con soluzioni Digital improntate alla lead generation) e proseguito con MeglioQuesto Human (ex Omicron, in ambito Human, con una forte specializzazione nel finance) e della web media agency Eureweb (in ambito Digital). La crescita per linee esterne ha consentito di rafforzare l'offerta multicanale al fine di creare una Phygital Analytic Company in grado di erogare servizi ad alto valore aggiunto ad un ventaglio di industry sempre più vasto. Dopo l'acquisizione di Eureweb, MeglioQuesto consolida ulteriormente l'offerta Digital ampliando le competenze digitali relative alla generazione di lead per aziende di servizi con un team interno di sviluppatori che lavorano su creazione di lead custom-made. L'offerta del Gruppo sarà così integrata anche rispetto alla recente acquisizione di Eureweb che ha un maggior focus su aziende di prodotto. L'infrastruttura tecnologica e le competenze del settore digitale consentiranno inoltre di accelerare i processi di integrazione dei servizi sui tre canali del Gruppo (Human, Voice e Digital). Si consolidano anche le relazioni commerciali con i brand partner, allargando l'offerta ai servizi digitali e consentendo di sviluppare ulteriormente prodotti ad alto valore aggiunto che integrano i tre canali. Il closing è avvenuto il 30 Giugno 2022.

## Strumenti finanziari

- In data 27 Maggio 2022 è stata deliberata l'emissione, ai sensi dell'art. 2410 e ss. cod. civ., di un **prestito obbligazionario denominato "MeglioQuesto 4,75% 2022-2026"**, di ammontare nominale complessivo massimo pari a 15 milioni di euro, durata 48 mesi, costituito da massimi n. 1.500 obbligazioni del valore nominale di 10.000 euro ciascuna. L'operazione si è conclusa in data 27 Giugno 2022: il Prestito è stato sottoscritto per un importo complessivo pari a 12,5 milioni di euro mediante emissione di n. 1.250 obbligazioni del valore nominale di 10.000 euro. Le obbligazioni sono state sottoscritte al 100% del loro valore nominale. MeglioQuesto ha richiesto l'ammissione del prestito obbligazionario alla negoziazione sul segmento ExtraMOT PRO3 del mercato ExtraMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Non è prevista l'assegnazione di alcun rating, né all'emittente né alle obbligazioni. Non è prevista la concessione di alcuna garanzia in relazione alle obbligazioni. I Titoli sono emessi in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1, paragrafo 4, del Regolamento (UE) 2017/1129. L'emissione e l'inizio delle negoziazioni sul segmento ExtraMOT PRO3 sono avvenute in data 29 giugno 2022.
- In data 24 Giugno 2022 si è concluso il primo periodo di esercizio dei **"Warrant MeglioQuesto 2021-2025"** (ISIN IT0005450207), compreso tra il 13 giugno 2022 e il 24 giugno 2022, termini iniziale e finale compresi. Sono stati esercitati n. 5.374.885 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,540 per azione (nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant esercitato) n. 5.374.885 Azioni ordinarie MeglioQuesto di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie MeglioQuesto in circolazione alla data di emissione (le "Azioni di Compendio"), per un controvalore complessivo pari a Euro 8.277.322,90.
- In data 1° Luglio 2022 sono state assegnate gratuitamente complessive n. 618.777 azioni ordinarie MeglioQuesto S.p.A. – godimento regolare – codice ISIN IT0005450173 (c.d. **bonus share**).

## Governance

L'assemblea del 23 Agosto 2022, ha approvato: in sede ordinaria l'incremento del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione da 5 a 6 e ha nominato quale nuovo membro indipendente il Dott. Alessandro Nitti; in sede straordinaria ha approvato, tra l'altro, la modifica degli articoli 6 e 7 del vigente statuto sociale e l'introduzione del nuovo articolo 6-bis al fine di consentire la facoltà di emettere azioni a voto plurimo (le "Azioni a Voto Plurimo"). Alla data del 22 settembre 2022 è stato fissato il termine per l'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lett. g) del codice civile). È stato richiesto all'intermediario incaricato di fornire riscontro sul valore definitivo delle richieste di diritto di recesso pervenute.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda le previsioni di evoluzione della gestione, si deve ritenere che il risultato del 2022 della Capogruppo e del Gruppo MeglioQuesto possa essere positivo.

**MeglioQuesto** (1CALL:IM – ISIN IT0005450173) è una *customer interaction company* con un'offerta multicanale rivolta a clienti top tier dei settori telco, multiutility, finance & insurance. MeglioQuesto è leader di mercato con la propria articolata offerta multicanale basata su soluzioni personalizzate per l'acquisizione e la gestione dei rapporti con i consumatori finali. Il Gruppo opera con le seguenti linee di business: "Customer acquisition", relativa a tutti i servizi finalizzati all'incremento e allo sviluppo della customer base delle aziende attraverso attività mirate all'acquisizione di nuovi clienti finali ovvero attraverso attività up-selling e cross selling su utenti già attivi; "Customer management", relativa ai servizi di customer care e in particolare a tutti quei servizi che afferiscono alla gestione dei rapporti tra azienda e clienti finali, tra cui servizi di assistenza telefonica, commerciale e tecnica, le attività di gestione pratiche e di back office.

## Codici identificativi

Azioni Ordinarie: ISIN IT0005450173 (Ticker 1CALL) Warrant MeglioQuesto 2021-2025: ISIN IT0005450207 (Ticker W1CALL)

Comunicato disponibile su [www.meglioquesto.it](http://www.meglioquesto.it) e su [www.1info.it](http://www.1info.it)

**Per ulteriori informazioni**

EMITTENTE - MeglioQuesto

T +39 02/91430999

IR Manager, Felice Saladini: [investor@meglioquesto.it](mailto:investor@meglioquesto.it)

Direttore Comunicazione, Maurizio Guagnetti: [maurizio.guagnetti@meglioquesto.it](mailto:maurizio.guagnetti@meglioquesto.it)

EURONEXT GROWTH ADVISOR – illimity Bank

T +39 02/82849699

[meglioquesto@illimity.com](mailto:meglioquesto@illimity.com)

IR ADVISOR – IR Top Consulting

T +39 02/45473884

Maria Antonietta Pireddu, [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com) , Domenico Gentile, [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)	30.06.2021	30.06.2022	Proforma 30.06.2022
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi</b>	<b>27.355.881</b>	<b>33.068.523</b>	<b>43.300.101</b>
Altri ricavi e proventi	1.020.999	718.039	762.802
<b>Valore della Produzione</b>	<b>28.376.880</b>	<b>33.786.562</b>	<b>44.062.903</b>
Costi per materie prime	1.649.258	1.801.071	1.823.446
Costi per servizi	16.557.913	16.048.269	21.270.968
Costo del personale	3.873.896	8.263.127	8.967.989
Variazioni delle Rimanenze	150.263	-123.788	-123.788
Altri costi di gestione	1.582.262	2.420.876	2.816.743
Totale costi Operativi	23.813.592	28.409.556	34.755.358
<b>EBITDA</b>	<b>4.563.288</b>	<b>5.377.007</b>	<b>9.307.545</b>
Ammortamenti	1.147.153	1.204.148	1.788.373
Accantonamenti e Svalutazioni	111.647	164.190	164.190
Ammortamenti e accantonamenti	1.258.800	1.368.338	1.952.563
Oneri non ricorrenti			
<b>EBIT</b>	<b>3.304.488</b>	<b>4.008.669</b>	<b>7.354.982</b>
Gestione finanziaria	(817.663)	(909.756)	(941.828)
<b>EBT</b>	<b>2.486.912</b>	<b>3.098.912</b>	<b>6.413.154</b>
Imposte sul reddito	(1.007.655)	(786.885)	(1.724.038)
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.479.257</b>	<b>2.312.027</b>	<b>4.689.116</b>
Utile (Perdita) d'esercizio di Terzi		392.291	1.143.074
Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo	1.479.257	1.919.736	3.546.042

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

<b>(Importi in Euro)</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>ATTIVO</b>		
Attività immateriali	45.780.421	20.501.336
Attività per diritti d'uso	2.683.399	3.036.170
Attività materiali	1.959.279	1.701.037
Attività finanziarie	209.922	183.072
Attività per imposte anticipate	22.926	22.762
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>50.655.946</b>	<b>25.444.377</b>
Rimanenze	517.979	392.845
Crediti commerciali	23.786.891	23.045.070
Altre attività correnti	23.157.181	9.541.202
Attività Finanziarie	119.519	901.944
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	24.576.829	6.482.690
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>72.158.401</b>	<b>40.363.750</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>122.814.346</b>	<b>65.808.127</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>		
Capitale sociale	1.819.588	1.282.100
Riserve IAS	(136.692)	25.166
Riserva legale	28.432	10.000
Riserva OCI	248.411	-80.357
Altre riserve	21.323.688	12.697.081
Utili (perdite) portati a nuovo	6.264.712	2.376.385
Utile (Perdita) d'esercizio di gruppo	1.919.736	3.888.326
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>31.467.875</b>	<b>20.198.702</b>
Capitale e riserve di terzi	5.885.229	5.568.889
Utile (Perdita) d'esercizio di terzi	392.291	
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>6.277.520</b>	<b>5.568.889</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>37.745.395</b>	<b>25.767.591</b>
Passività per imposte differite	174.294	328.315
Fondi per rischi ed oneri	303.781	303.781
Fondi per benefici ai dipendenti	653.145	754.231
Passività finanziarie per diritti d'uso	2.258.999	2.607.898
Passività finanziarie	35.161.920	14.440.198
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>38.552.138</b>	<b>18.434.423</b>
Debiti commerciali	8.719.174	6.302.790
Passività tributarie	5.134.956	3.225.027
Passività finanziarie per diritti d'uso	444.489	512.396
Passività finanziarie	3.870.426	4.166.697
Altre passività correnti	28.347.769	7.399.203
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>46.927.642</b>	<b>21.606.113</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>122.814.346</b>	<b>65.808.127</b>



**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

<b>(Dati in Euro/000)</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
A. Disponibilità liquide	24.588	6.444
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	117	902
C. Altre attività finanziarie correnti	19.346	10.878
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>44.051</b>	<b>18.224</b>
E. Debito finanziario corrente	7.126	12.042
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	19.709	5.488
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>26.835</b>	<b>17.531</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>-17.216</b>	<b>-693</b>
I. Debito finanziario non corrente	17.165	6.817
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>17.165</b>	<b>6.817</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>-51</b>	<b>6.124</b>



**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)**

(importi in euro)	30.06.2022	30.06.2021
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.919.736</b>	<b>1.479.257</b>
Imposte sul reddito	786.885	1.007.655
Interessi passivi/(interessi attivi)	909.756	817.576
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>3.616.378</b>	<b>3.304.488</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	164.190	66.107
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.204.148	1.147.153
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	164.190	-
Rettifiche di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>5.148.906</b>	<b>4.517.749</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(125.134)	150.262
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(6.490.596)	(807.994)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	5.697.933	162.619
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(2.312.993)	397.041
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	178.097	29.488
Altre variazioni del capitale circolante netto	(9.396.999)	(8.712.700)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>(7.300.786)</b>	<b>(4.263.536)</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(909.756)	(817.576)
(Imposte sul reddito pagate)	(789.171)	(1.007.655)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-	-
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(8.999.714)</b>	<b>(6.088.767)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(8.999.714)</b>	<b>(6.088.767)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni immateriali	(1.518.879)	(1.229)
(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni materiali	(340.277)	121.705
(investimenti) / disinvestimenti diritto d'uso	(63.483)	(382.299)
(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni finanziarie e attività finanziarie correnti	755.411	52.219
(investimenti) / disinvestimenti in partecipazioni	(3.427.725)	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(4.594.953)</b>	<b>(209.604)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	20.363.595	2.331.216
Incremento/(decremento) debiti altri finanziatori	(416.806)	(5.737)

Rimborso/(Erogazioni) crediti finanziari 143.000

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento al netto dei costi di quotazione		16.068.489
Aumento di capitale Warrant	8.277.322	
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(501.880)	
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>27.722.231</b>	<b>18.536.968</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>14.127.564</b>	<b>12.238.598</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>6.482.690</b>	<b>2.135.640</b>
<b>Variazione perimetro consolidamento</b>	<b>3.966.575</b>	
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>24.576.829</b>	<b>14.374.238</b>

PRESS RELEASE  
MEGLIOQUESTO GROUP

## FIRST HALF OF THE YEAR OF FURTHER GROWTH REVENUES +21%, EBITDA +18%, ZERO NET DEBIT

**Felice Saladini, CEO:** *“Pro-forma revenues up 58% compared to June 2021; focused on the integration of the acquired companies; additional resources from the market to accelerate the Group’s growth, playing the role of an aggregator in our industry.”*

### Pro-forma consolidated highlights as at 30 June 2022

(unaudited figures, fully include the companies acquired in June 2022, Eureweb and Smart Contact)

- Pro-forma Revenues: €43.3 m
- Pro-forma EBITDA: €9.3 m, Pro-forma EBITDA margin 21.1%
- Pro-forma EBIT: €7.4 m
- Pro-forma Net Profit: €4.7 m

### Consolidated Highlights as at 30 June 2022

- Revenues: €33.1 m, +21% (1H 2021: €27.4 m)
- EBITDA: €5.4 m, +18% (1H 2021: €4.6 m); Adjusted EBITDA €6.0 m
- EBIT: €4.0 m, +21% (1H 2021: €3.3 m)
- Net Profit: €2.3 m, +56% (1H 2021: €1.5 m)
- Net Financial Position: cash positive, standing at €0.05 m (FY 2021: €6.1 m)

Milan, 29 September 2022

The Board of Directors of MeglioQuesto (1CALL:IM, “the Company” or “the Group”), a Phyigital Analytic Company operating in the customer experience sector, today approved the consolidated interim financial statements as at 30 June 2022, drawn up in accordance with the IAS/IFRS and subject to a limited audit.

Felice Saladini, Chief Executive Officer of MeglioQuesto, commented: *“We successfully ended the first half of 2022 by seeing growth in revenues and other economic indicators and a strong financial position. This first half of the year is also significant from the point of view of the industrial project which consolidates the foundation for the Group’s future growth in wake of Phyigital Analytic Company’s strategy: pro-forma revenues as at 30 June 2022, of €43.3 million, up 58% compared to 30 June 2021, reflect our size following the latest strategic acquisitions that have given a strong boost to the growth of the Digital channel and the diversification of the industries in which we operate with a strong impact on the Group’s margins. We are strongly focused on the integration of the acquired companies, with the aim of maximising synergies in terms of cross selling, operations as well as commercial and technical organisation. Exactly one year after the initial listing, which took place in June 2021, we gave substance to the development project shared with investors, who confirmed their confidence by providing us, through the conversion of warrants and the issuance of the bond, with the additional resources needed to accelerate the Group’s growth, playing the role of an aggregator in our industry.”*

### **Consolidated Highlights as at 30 June 2022**

In relation to the results presented below, it should be noted that the companies acquired during the first half of 2022 were consolidated in accordance with IFRS 3, as follows: Eureweb S.r.l. as of 01/06/2022; MeglioQuesto Digital S.r.l. (Smart Contact) as of 30/06/2022 (the interim results therefore only report the financial position).

**Revenues** totalled €33.1 million, up 21% compared to €27.4 million as at 30 June 2021.

Con riferimento alla composizione dei Ricavi, si evidenzia un contributo positivo di entrambe le linee di *business*: (i) *Customer Acquisition* registra ricavi per 27,8 milioni di euro, +13% rispetto a 24,6 milioni di euro al 30 giugno 2021 e (ii) *Customer Management* registra ricavi per 5,3 milioni di euro, +95% rispetto a 2,7 milioni di euro al 30 giugno 2021. Dal punto di vista settoriale, continua il percorso di diversificazione del Gruppo: Telco (38,5%), Utilities (30,7%), Finance (18,3%), Insurance (7,3%), Lusso (2,5%) e Altre industry (2,8%).

The **Value of Production** stood at €33.8 million, increasing by 19% compared to €28.4 million as at 30 June 2021. *Other revenues and income* primarily concern the Tax Credit pursuant to Article 1, paragraphs 89-92 of Italian Law no. 205/2017 (so-called IPO Tax Credit) in the amount of €500,000, equal to 50% of the consultancy expenses incurred.

**EBITDA** stood at €5.4 million, up 18% from €4.6 million as at 30 June 2021. The EBITDA margin was 15.9%. The comparison with the first half of 2021 has to take into account the increase in personnel costs related to the higher incidence of Inbound and Human channel activities. **Adjusted EBITDA**, before extraordinary positive and negative items, amounted to €6.0 million (**adjusted EBITDA margin** of 17.8%).

**EBIT** totalled €4.0 million, increasing by 21% compared to 30 June 2021 (€3.3 million), after €1.4 million in amortisation, depreciation and provisions (€1.3 million as at 30 June 2021).

The **Pre-tax Profit** amounted to €3.1 million, +25% compared to €2.5 million as at 30 June 2021, after €910 thousand in finance costs, compared with €818 thousand as at 30 June 2021.

The **Net Profit** stood at €2.3 million, +56% compared to €1.5 million as at 30 June 2021, after €787 thousand in taxes (taxes amounting to €1.0 million as at 30 June 2021).

The **Group's Net Equity** amounted to €31.5 million, a significant increase compared to €20.2 million as at 31 December 2021, largely attributable to the result for the period and the capital increase following the conversion of the MeglioQuesto 2021-2025 Warrants, during the first period of operation, worth approximately €8.3 million.

The **Net Financial Position** was cash positive and stood at €0.05 million, a significant improvement compared to 31 December 2021 (€6.1 million), largely attributable to the increase in cash and cash equivalents because of the capital increase following the conversion of warrants. The NFP shows €44.1 million in liquidity (cash on hand and other current financial assets), around €26.8 million in current liabilities and around €17.2 million in non-current liabilities.

### **Pro-forma consolidated highlights as at 30 June 2022**

*Pro-forma* results shown below reflect the performance of the MeglioQuesto Group considering the acquisitions carried out during the first half of 2022. The scope of consolidation fully includes Eureweb S.r.l., whose acquisition was finalised on 14 June 2022 and Smart Contact S.r.l., whose acquisition was finalised on 30 June 2022.

Pro-forma EBITDA amounted to €9.3 million, corresponding to a pro-forma EBITDA margin of 21.1%.

Pro-forma EBIT amounted to €7.4 million, after €2.0 million in amortisation, depreciation and provisions.

Pro-forma Pre-tax Profit amounted to €6.4 million, while pro-forma Net Profit totalled €4.7 million, after €1.7 million in taxes.

### **Significant events that occurred during and after the six-month period**

#### Illimity Loan

- On 8 February 2022, MeglioQuesto **entered into three loan agreements with Illimity Bank S.p.A.** totalling €15.5 million with maturity on 31 December 2027. The loan will go towards the steady optimisation of the financial structure, facilitating the pursuit of the Company's strategy and the generation of value for equity owners. Specifically, in accordance with the limitations under Italian law and SACE's Terms and Conditions—regulated by Italian Decree Law no. 23/2020, the so-called Liquidity Decree Law—€10.5 million may be used to finance working capital, staff costs and investments in production facilities and business operations in Italy, while the remaining €5 million may also be used for acquisitions. Among other things, this has allowed to pay off the RiverRock loan (€9.3 million, including the prepayment penalty) entered in 2020 to finance the acquisition of AQR early, resulting in about €1.84 million in overall savings in the 2022-2025 period, including about €0.56 million in 2022.

#### M&A

- On 29 March 2022, a binding agreement was signed for the **acquisition of 55% of Eureweb S.r.l.**, a leader in digital performance marketing, specialised in lead generation and drive-to-store which, starting from data analysis, can develop highly complex multi-channel digital strategies. The deal allows MeglioQuesto to enhance its business model and establish the first Phygital Analytic Company. Moreover, with this acquisition, the Group offers a completely innovative service access experience, at the same time physical and digital, characterised by immediacy and interaction. This is complemented by the unprecedented ability to measure the actual conversion of media investments in the digital world, also towards the physical channel. Significant synergies are expected between Eureweb's drive-to-store expertise and MeglioQuesto's strong local roots, further consolidated with the acquisition of MeglioQuesto Human S.r.l. (formerly OMICRON) at the end of 2021. The acquisition also allows a significant expansion of the customer base, providing continuity to the Group's ongoing process of industry diversification and expansion. The closing took place on 14 June 2022.
- On 21 June 2022, a preliminary agreement was signed for the **acquisition of 100% of Smart Contact S.r.l. (now MeglioQuesto Digital S.r.l.)**, a digital agency specialised in offering highly profiled lead generation solutions using proprietary platforms. The transaction represents a further step in MeglioQuesto's growth path, which started with the acquisition of AQR (that allowed to expand the Voice channel offer with Digital solutions focused on lead generation) and continued with MeglioQuesto Human (formerly Omicron, in the Human area, with a strong specialisation in finance) and the web media agency Eureweb (in the Digital area). The inorganic growth has enabled the strengthening of the Group's multi-channel offer to create a Phygital Analytic Company capable of delivering high value-added services to an increasingly wider range of industries. Following the acquisition of Eureweb, MeglioQuesto has further strengthened its Digital offer by expanding the digital capabilities associated with lead generation for services firms, with an internal team of developers working on custom-made lead generation. This will also round out the Group's offer relative to the recent acquisition of Eureweb, which had a greater focus on product firms. In addition, the technological infrastructure and capabilities of the digital segment will allow accelerating the integration of services across the Group's three channels (Human, Voice and Digital). The deal also consolidates business relations with partner brands, expanding its product and service offer to include digital services and enabling further development of high-value-added products that integrate the three channels. The closing took place on 30 June 2022.

#### Financial instruments

- On 27 May 2022, pursuant to Article 2410 et seq. of the Italian Civil Code, the issue of a **bond was approved, named "MeglioQuesto 4.75% 2022-2026"**, with a maximum total par value of €15 million, a term of 48 months, consisting of up to 1,500 bonds issued with a par value of €10,000 each. The transaction

was completed on 27 June 2022: the Bond was subscribed for a total amount of €12.5 million by issuing 1,250 bonds with a par value of €10,000. The bonds were subscribed at 100% of their par value. MeglioQuesto requested admission of the bond to trading on the ExtraMOT PRO3 segment of the ExtraMOT market, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. No rating will be assigned to either the issuer or the bonds. No guarantee will be granted in connection with the bonds. The bonds issued are exempt from the obligation to publish an offer prospectus, pursuant to and for the purposes of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129. The issue and start of trading on the ExtraMOT PRO3 segment took place on 29 June 2022.

- On 24 June 2022, the first exercise period of the “**MeglioQuesto 2021-2025 Warrants**” (ISIN IT0005450207) ended, running from 13 June 2022 to 24 June 2022, initial and final terms included. A total of 5,374,885 Warrants were exercised and, consequently, 5,374.885 newly issued MeglioQuesto ordinary shares were subscribed, at a price of €1.540 per share (in the ratio of 1 ordinary share for every 1 Warrant exercised), with no indication of par value, with regular dividend rights and having the same characteristics as the MeglioQuesto ordinary shares outstanding as at the issue date (the “Conversion Shares”), worth €8,277,322.90.
- On 1 July 2022, a total of 618,777 MeglioQuesto S.p.A. ordinary shares (regular dividend, ISIN code IT0005450173) were assigned free of charge (so-called **bonus shares**).

### Governance

The Shareholders' Meeting of 23 August 2022, approved: in ordinary session, the increase in the number of the Board of Directors' members from 5 to 6 and appointed Mr. Alessandro Nitti as a new independent board member; in extraordinary session, the Board approved, among other things, the amendment of Articles 6 and 7 of the current Articles of Association and the introduction of the new Article 6-bis in order to allow for the possibility to issue multiple voting shares (the “Multiple Voting Shares”). The deadline for exercising the right of withdrawal, pursuant to Article 2437(1)(g) of the Italian Civil Code, was set to 22 September 2022. The appointed intermediary was asked to provide feedback on the final number of requests to exercise the right of withdrawal received.

### Business outlook

Regarding business outlook, the 2022 results of the Parent Company and of the MeglioQuesto Group are expected to be positive.

**MeglioQuesto** (1CALL:IM – ISIN IT0005450173) is a customer interaction company with a multi-channel offer aimed at top tier customers in the telco, multiutility, finance and insurance sectors. MeglioQuesto is a market leader, with its articulated multi-channel offer based on customised solutions for the acquisition and management of relationships with end consumers. The Group operates along the following business lines: “Customer acquisition”, with a focus on all services aimed at increasing and developing companies' customer base through activities designed for the acquisition of new end customers or through up-selling and cross-selling activities on already active users; “Customer management”, with a focus on customer care services and, in particular, on all services relating to the management of relations between the Company and end customers, including phone, sales and technical assistance services, file management and back office activities.

### Identification codes

Ordinary shares: ISIN IT0005450173 (Ticker 1CALL) MeglioQuesto 2021-2025 Warrants: ISIN IT0005450207 (Ticker W1CALL)

Press releases available at [www.meglioquesto.it](http://www.meglioquesto.it) and [www.1info.it](http://www.1info.it)

For further information

ISSUER - MeglioQuesto  
T +39 02/91430999

IR Manager, Felice Saladini: [investor@meglioquesto.it](mailto:investor@meglioquesto.it)

Head of Communication, Maurizio Guagnetti: [maurizio.guagnetti@meglioquesto.it](mailto:maurizio.guagnetti@meglioquesto.it)



EURONEXT GROWTH ADVISOR – Illimity Bank  
T +39 02/82849699  
[meglioquesto@illimity.com](mailto:meglioquesto@illimity.com)

IR ADVISOR – IR Top Consulting  
T +39 02/45473884  
Maria Antonietta Pireddu, [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com), Domenico Gentile, [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)



**RECLASSIFIED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**

(Amounts in Euro)	30.06.2021	30.06.2022	Pro forma 30.06.2022
<b>Revenues from sales and services</b>	<b>27,355,881</b>	<b>33,068,523</b>	<b>43,300,101</b>
Other revenues and income	1,020,999	718,039	762,802
<b>Value of Production</b>	<b>28,376,880</b>	<b>33,786,562</b>	<b>44,062,903</b>
Raw material costs	1,649,258	1,801,071	1,823,446
Service costs	16,557,913	16,048,269	21,270,968
Staff costs	3,873,896	8,263,127	8,967,989
Changes in Inventories	150,263	-123,788	-123,788
Other operating costs	1,582,262	2,420,876	2,816,743
Total operating costs	23,813,592	28,409,556	34,755,358
<b>EBITDA</b>	<b>4,563,288</b>	<b>5,377,007</b>	<b>9,307,545</b>
Amortisation and depreciation	1,147,153	1,204,148	1,788,373
Provisions and write-downs	111,647	164,190	164,190
Amortisation, depreciation and provisions	1,258,800	1,368,338	1,952,563
Non-recurring costs			
<b>EBIT</b>	<b>3,304,488</b>	<b>4,008,669</b>	<b>7,354,982</b>
Interest income (expense)	(817,663)	(909,756)	(941,828)
<b>EBT</b>	<b>2,486,912</b>	<b>3,098,912</b>	<b>6,413,154</b>
Income taxes	(1,007,655)	(786,885)	(1,724,038)
<b>Profit (Loss) for the period</b>	<b>1,479,257</b>	<b>2,312,027</b>	<b>4,689,116</b>
Profit (Loss) for the period attributable to minority interests		392,291	1,143,074
Group profit (loss) for the period	1,479,257	1,919,736	3,546,042

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

<b>(Amounts in Euro)</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>ASSETS</b>		
Intangible assets	45,780,421	20,501,336
Right-of-use assets	2,683,399	3,036,170
Property, plant and equipment	1,959,279	1,701,037
Financial assets	209,922	183,072
Deferred tax assets	22,926	22,762
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>50,655,946</b>	<b>25,444,377</b>
Inventories	517,979	392,845
Trade receivables	23,786,891	23,045,070
Other current assets	23,157,181	9,541,202
Financial assets	119,519	901,944
Cash and cash equivalents	24,576,829	6,482,690
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>72,158,401</b>	<b>40,363,750</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>122,814,346</b>	<b>65,808,127</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
Share capital	1,819,588	1,282,100
IAS reserves	(136,692)	25,166
Legal reserve	28,432	10,000
OCI reserve	248,411	-80,357
Other reserves	21,323,688	12,697,081
Retained earnings (accumulated losses)	6,264,712	2,376,385
Group profit (loss) for the period	1,919,736	3,888,326
<b>GROUP EQUITY</b>	<b>31,467,875</b>	<b>20,198,702</b>
Share capital and reserves attributable to minority interests	5,885,229	5,568,889
Profit (Loss) for the period attributable to minority interests	392,291	
<b>EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS</b>	<b>6,277,520</b>	<b>5,568,889</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>37,745,395</b>	<b>25,767,591</b>
Deferred tax liabilities	174,294	328,315
Provisions for risks and charges	303,781	303,781
Provisions for employee benefits	653,145	754,231
Right-of-use financial liabilities	2,258,999	2,607,898
Financial liabilities	35,161,920	14,440,198
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>38,552,138</b>	<b>18,434,423</b>
Trade payables	8,719,174	6,302,790
Tax liabilities	5,134,956	3,225,027
Right-of-use financial liabilities	444,489	512,396
Financial liabilities	3,870,426	4,166,697
Other current liabilities	28,347,769	7,399,203
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>46,927,642</b>	<b>21,606,113</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>122,814,346</b>	<b>65,808,127</b>

**CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION**

<b>(Amounts in Euro/000)</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
A. Cash	24,588	6,444
B. Cash equivalents	117	902
C. Other current financial assets	19,346	10,878
<b>D. Liquid assets (A) + (B) + (C)</b>	<b>44,051</b>	<b>18,224</b>
E. Current financial debt	7,126	12,042
F. Current portion of non-current borrowings	19,709	5,488
<b>G. Current borrowings (E) + (F)</b>	<b>26,835</b>	<b>17,531</b>
<b>H. Net current borrowings (G) - (D)</b>	<b>-17,216</b>	<b>-693</b>
I. Non-current financial debt	17,165	6,817
J. Debt instruments	0	0
K. Trade payables and other non-current payables	0	0
<b>L. Non-current borrowings (I) + (J) + (K)</b>	<b>17,165</b>	<b>6,817</b>
<b>M. Total borrowings (H) + (L)</b>	<b>-51</b>	<b>6,124</b>

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (indirect method)**

(Amounts in euro)	30.06.2022	30.06.2021
<b>A. Financial flows deriving from income management (indirect method)</b>		
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>1.919.736</b>	<b>1.479.257</b>
Income taxes	786.885	1.007.655
Interest expense / (interest income)	909.756	817.576
(Capital gains) / losses from assets sale	-	-
<b>1. Profit (loss) for the year before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal</b>	<b>3.616.378</b>	<b>3.304.488</b>
Adjustments for non-monetary items that have not had a counterpart in the net working capital		
Provisions to funds	164.190	66.107
Fixed assets depreciation	1.204.148	1.147.153
Write-downs for permanent losses in value	164.190	-
Adjustments to financial assets and liabilities of derivative financial instruments that do not involve	-	-
Other adjustments for non-monetary items	-	-
<b>2. Cash flow before changes in ccn</b>	<b>5.148.906</b>	<b>4.517.749</b>
Changes in net working capital		
Decrease / (increase) in inventories	(125.134)	150.262
Decrease / (increase) in receivables from customers	(6.490.596)	(807.994)
Increase / (decrease) in trade payables	5.697.933	162.619
Decrease / (increase) in accrued income and prepaid expenses	(2.312.993)	397.041
Increase / (decrease) in accrued liabilities and deferred income	178.097	29.488
Other changes in net working capital	(9.396.999)	(8.712.700)
<b>3. Cash flow after changes in ccn</b>	<b>(7.300.786)</b>	<b>(4.263.536)</b>
Other adjustments		
Interest received/(paid)	(909.756)	(817.576)
(Income taxes paid)	(789.171)	(1.007.655)
Dividends collected (use of funds)	-	-
<b>4. Cash Flow after other adjustments</b>	<b>(8.999.714)</b>	<b>(6.088.767)</b>
<b>Cash flow from operating activities (A)</b>	<b>(8.999.714)</b>	<b>(6.088.767)</b>
<b>B. Financial flows deriving from the investment activity</b>		
(investments) / disinvestments in intangible fixed assets	(1.518.879)	(1.229)
(investments) / disinvestments in tangible fixed assets	(340.277)	121.705
(investments) / disinvestments right of use	(63.483)	(382.299)
(investments) / disinvestments in financial fixed assets and current financial assets	755.411	52.219
(investments) / disinvestments in equity investments	(3.427.725)	-
<b>Financial flows deriving from the investment activity (B)</b>	<b>(4.594.953)</b>	<b>(209.604)</b>
<b>C. Financial flows deriving from financing activities</b>		
Third party means		
Increase (decrease) in short-term payables to banks	20.363.595	2.331.216
Increase / (decrease) in payables of other lenders	(416.806)	(5.737)

Reimbursement / (Disbursements) of financial receivables 143.000

Own funds

Capital increase against payment, net of listing costs and treasury shares		16.068.489
Purchase of MQ Human and MQ Digital equity investments	8.277.322	-
Capital increase Warrant	(501.880)	-
Sale (purchase) of own shares		

<b>Financial flow of financing activities ©</b>	<b>27.722.231</b>	<b>18.536.968</b>
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents (a ± b ± c)</b>	<b>14.127.564</b>	<b>12.238.598</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>6.482.690</b>	<b>2.135.640</b>
<b>Change in consolidation perimeter</b>	<b>3.966.575</b>	
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>24.576.829</b>	<b>14.374.238</b>