

**BILANCIO AL 31.12.2021  
RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in assemblea per sottoporVi il bilancio della società al 31 dicembre 2021, che registra un utile di euro 368.637 al netto di imposte correnti differite e anticipate per euro 430.188. I dati di bilancio 2021 risultano paragonabili in questo esercizio a quelli del 2020, in quanto nel corso del 2020, e precisamente con atto di fusione del 13 Luglio 2020 a rogito Notaio Magnocavallo numero di repertorio n. 5306, la società AQR Srl (posseduta al 100%) si era fusa per incorporazione nella Vostra società con effetti giuridici dalla data di iscrizione in camera di commercio dell'atto di fusione, mentre contabilmente la decorrenza è stata con effetto 1 Gennaio 2020: pertanto i dati dell'esercizio comprendevano per la prima volta le risultanze sia della ex Essegrousp SpA, sia della ex AQR Srl.

Nel rinviare alla Nota Integrativa ogni più precisa informazione sull'evoluzione intervenuta nelle voci di capitale netto della società e nelle altre voci di bilancio, Vi ricordiamo che alla data odierna il capitale sociale versato della società è pari a Euro 1.282.100 i.v.

**FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO 2021 ED EVENTI SUCCESSIVI, ANDAMENTO DELLA GESTIONE RICAVI – COSTI ed EVENTI SUCCESSIVI**

La società è costituita in forma di società per azioni (S.p.A.) con atto in data 20/03/2017 e iscritta al registro imprese in data 31/03/2017.

L'esercizio amministrativo coincide con l'anno solare, il primo bilancio chiuso è stato quello relativo all'esercizio 2017.

La società svolge l'attività di acquisizione, come forma di stabile investimento e senza la possibilità di procedere a un successivo collocamento tra il pubblico, di azioni e quote, ivi incluse partecipazioni e interessenze, relative a società operanti nei settori industriale e commerciale e in società di ogni altro genere e tipo, in Italia e all'estero; l'assistenza, la gestione amministrativa e finanziaria, il coordinamento in relazione ad attività poste in essere dalle società controllate e /o collegate, ivi incluse le attività necessarie a reperire fondi da utilizzare per esigenze di finanziamento e investimento; il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate; la consulenza anche organizzativa nei settori marketing, della comunicazione, dello studio e dello sviluppo di progetti di immagine e di riposizionamento sul mercato; la consulenza come Advisor strategico, di marketing e finanziario; la consulenza direzionale organizzativa e gestione nel settore industriale e dei servizi a favore di aziende, società ed enti.

In data 24 giugno 2021 è stata ottenuta l'ammissione (i) delle proprie azioni ordinarie e dei correlati warrant alle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana e dedicato alle piccole e medie imprese ad alto potenziale, nonché (ii) dei diritti di assegnazione di warrant su AIM Italia, Segmento Professionale. Il giorno 28 giugno 2021 si è svolto il primo giorno di negoziazione degli strumenti finanziari.

La Società ha chiuso con successo il collocamento, che ha generato una domanda complessiva, pervenuta da primari investitori qualificati/istituzionali italiani ed esteri, pari a circa 5 volte il quantitativo offerto, registrando il più grande overbooking in IPO su AIM Italia, considerando il

valore relativo rapportato all'entità della richiesta. L'ammissione è avvenuta a seguito di un collocamento rivolto esclusivamente a investitori qualificati/istituzionali italiani ed esteri, di complessive n. 12.321.000 azioni ordinarie, di cui: (i) n. 10.714.000 azioni di nuova emissione; e (ii) n. 1.607.000 azioni (corrispondenti a circa il 15% delle azioni oggetto dell'offerta) rivenienti dall'esercizio dell'opzione di over-allotment, concessa al Global Coordinator Illimity Bank S.p.A., opzione esercitata il 26 luglio 2021.

Il prezzo di collocamento delle azioni oggetto dell'Offerta è stato definito in Euro 1,40 cadauna, estremo massimo del price range definito, con una capitalizzazione della Società prevista alla data di inizio delle negoziazioni pari a circa Euro 73 milioni, assumendo l'integrale esercizio dell'opzione greenshoe, anch'essa in aumento di capitale.

Il flottante è stato pari al 21,13% (considerando l'eventuale esercizio dell'opzione greenshoe, interamente in aumento di capitale, il flottante al 31.12.2021 era pari al 23,55%). Illimity Bank ha agito in qualità di Nomad, Global Coordinator e Sole Bookrunner. Nell'operazione MeglioQuesto è stata assistita da Thymos Business & Consulting (Advisor Finanziario), Simmons & Simmons (Advisor Legale), Alessandra Paolantoni (Advisor Fiscale), Gianni & Origoni (Advisor Corporate Governance), BDO Italia (Società di revisione), IRTop Consulting (IR Advisor). MIT SIM S.p.A. agirà in qualità di Specialist. Il Documento di Ammissione, il Regolamento dei "Warrant MeglioQuesto 2021-2025" e il Regolamento dei Diritti di Assegnazione dei "Warrant MeglioQuesto 2021-2025" denominati "GeToCollect MeglioQuesto" sono disponibili presso la sede legale della Società e sul sito [www.meglioquesto.it](http://www.meglioquesto.it).

La raccolta di cui sopra è servita per accelerare i piani di sviluppo per linee esterne e la crescita organica a livello nazionale e internazionale per cogliere anche nuove opportunità di mercato nei settori finance & insurance, health care, logistica ed e-commerce.

La società in data 28 Luglio 2021 ha deliberato l'avvio del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie (il "Programma") in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 28 maggio 2021. La durata del Programma è stata stabilita dal Consiglio di Amministrazione nel periodo compreso tra il 2 agosto 2021 ed il 28 novembre 2022. Le caratteristiche del Programma, in conformità a quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci del 28 maggio 2021 e dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, sono le seguenti:

- l'autorizzazione all'acquisto è stata concessa per un periodo di 18 mesi decorrenti dalla data di approvazione da parte della Assemblea dei Soci mentre l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie non prevede limiti temporali;
- gli acquisti avranno ad oggetto azioni MeglioQuesto per un ammontare massimo corrispondente ad Euro 2.000.000;
- l'acquisto potrà essere effettuato, in una o più volte, fino a un ammontare massimo di azioni proprie che, tenuto anche conto delle azioni di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da esse controllate, non sia complessivamente superiore al limite del 10% del numero di azioni di volta in volta in circolazione, a un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo del 15% e non superiore nel massimo del 15% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione, nei limiti del controvalore massimo di Euro 2.000.000; tale programma è stato rinnovato in data 13.10.2021 per un ulteriore importo massimo di 2,5 milioni di euro;
- l'acquisto potrà essere effettuato, comunque nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti;
- si potrà procedere a ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti dispositivi) di azioni proprie su base anche rotativa (c.d. "revolving"), anche per frazioni del quantitativo sopra indicato;
- l'acquisto dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge;
- potranno essere acquistate solo azioni interamente liberate.

Tale programma, in linea con quanto previsto dalla delibera assembleare del 28 maggio 2021, è funzionale a:

- implementare piani di incentivazione azionaria in qualunque forma essi siano strutturati (sia di stock option, stock grant o piani di work for equity), così come utilizzare le azioni in portafoglio in ottica incentivante e a servizio della corresponsione di emolumenti/compensi o premi ad amministratori, dipendenti e/o collaboratori ovvero procedere ad assegnazioni

gratuite ai soci o adempiere ad obbligazioni derivanti da warrant, strumenti finanziari convertibili, a conversione obbligatoria o scambiabili con azioni (sulla base di operazioni in essere o da deliberare/implementare);

- consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari, con l'obiettivo principale dunque di dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre nel contesto di operazioni di finanza straordinaria e/o di altri impieghi ritenuti di interesse finanziario-gestionale e strategico per la Società, con l'obiettivo quindi di perfezionare operazioni di integrazione societaria con potenziali partner strategici, scambi di partecipazioni ovvero accordi di natura commerciale e/o professionale ritenuti strategici per la Società;
- poter utilizzare le proprie azioni come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società; nonché
- intervenire (ove possibile e previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari), nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche per il tramite di intermediari, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi ovvero, più in generale, a sostegno della liquidità del titolo e dell'efficienza del mercato.

Il programma di acquisto di azioni è stato coordinato da MIT SIM S.p.A., intermediario abilitato che ha effettuato gli acquisti in piena indipendenza e nel rispetto dei vincoli derivanti dalla normativa applicabile nonché dei termini e delle condizioni stabilite detta regolamentazione (ivi incluso il Regolamento Delegato (UE) n. 2019/1052) e delle prassi ammesse dalle autorità di settore (ove applicabili).

Al 31.12.2021 le azioni proprie in portafoglio erano pari a n. 1.056.492,00 per un controvalore di euro 3.996.173; prezzo medio di carico euro 3,65. Ad oggi le azioni proprie in portafoglio sono pari ad euro 1.234.915 per un controvalore totale di euro 4.498.52, prezzo medio di carico euro 3,64.

In data 10 settembre Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il trasferimento della sede legale da Via Tucidide n. 56 a Viale Francesco Restelli 3/1, sempre all'interno del comune di Milano. Il nuovo prestigioso headquarter si trova nel cuore del centrale quartiere Isola che ospita le più importanti aziende digital del Paese. La distribuzione degli spazi è stata concepita per coniugare al meglio le nuove esigenze del Gruppo e dei clienti con la filosofia del lavoro agile e una particolare attenzione alla sicurezza delle persone ed alla sostenibilità.

In data 27.12.2021 è stato sottoscritto con OM Group S.p.A. ("OMGroup" o "Venditore") un accordo vincolante per l'acquisizione del 51% del capitale sociale di Omicron Servizi S.r.l. (l'Operazione") società attiva sul territorio nazionale nella gestione di reti commerciali attraverso simulazioni e strumenti di analisi, in grado di fornire ai clienti valutazioni sull'efficacia di un progetto e sul suo successivo sviluppo, supportandoli ad individuare la soluzione più adatta.

Coerentemente con la strategia di crescita per linee esterne annunciata in sede di IPO, MeglioQuesto ha finalizzato pertanto la prima operazione di M&A in qualità di società quotata, potenziando il canale human ed espandendo il portafoglio clienti in particolare nel settore finance. L'Operazione in oggetto conferma la vocazione ed il track record consolidato del management in tal senso.

Il "Gruppo Omicron" (Omicron Servizi S.r.l., di seguito "Omicron", congiuntamente alle controllate Omnia Servizi S.r.l., Omsicily S.r.l., Ozone Servizi S.r.l. e Connecta S.r.l.) ha realizzato rispettivamente al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2021:

- Ricavi delle vendite pari a circa Euro 7,5 milioni ed Euro 4,9 milioni;
- un EBITDA adjusted pari a circa Euro 1,02 milioni ed Euro 1,25 milioni;
- una Posizione Finanziaria Netta adjusted pari a circa Euro (1,77) milioni ed Euro (1,13) milioni.

RAZIONALI STRATEGICI DELL'OPERAZIONE

Le società di OM Group confluite in Omicron sono attive da oltre 15 anni nella progettazione, sviluppo e gestione di reti di vendita. Le aziende hanno inoltre una posizione di leadership riconosciuta nella realizzazione e gestione di reti commerciali per società finanziarie in particolare nel comparto delle carte di credito. A ciò si aggiunge l'offerta formativa multicanale di Om-Academy destinata ai business partner ed erogata sia in presenza che attraverso una piattaforma di e-learning proprietaria.

L'Operazione permetterà a MeglioQuesto di consolidare il proprio modello di business e posizionamento sul mercato incrementando le attività di customer acquisition e del canale c.d. human con l'ampliamento della base clienti e delle industry di riferimento (i.e. finance, anche per servizi relativi alle carte di credito, e trasporto ferroviario).

In aggiunta, con l'ingresso di Omicron nel perimetro di MeglioQuesto, quest'ultima rinforzerà la struttura organizzativa e potrà beneficiare del know how decennale del management di Omicron, il quale ha consolidato relazioni con clienti di primario standing nel settore di riferimento.

## STRUTTURA DELL'OPERAZIONE

L'Operazione prevede un corrispettivo massimo per l'acquisto del 51% del capitale sociale di Omicron pari ad Euro 5,6 milioni (il "Corrispettivo") e sarà soggetto ad una serie di aggiustamenti del prezzo contrattualmente pattuiti in ragione dell'effettiva PFN al closing, dell'incasso di taluni crediti commerciali nonché del mantenimento degli accordi core del Gruppo Omicron (gli "Aggiustamenti").

Il Corrispettivo è stato quindi pagato per Euro 2,0 milioni in cash alla data del closing e per la restante parte (gli "Importi Differiti") solo al termine degli Aggiustamenti e per gli importi risultanti ad esito degli stessi.

L'accordo prevede, inoltre, che una porzione degli Importi Differiti (ove effettivamente dovuti), in ogni caso non superiore ad Euro 600.000 (ovvero il minor importo risultante ad esito degli Aggiustamenti), verrà corrisposta da MeglioQuesto in kind attraverso il trasferimento al soggetto venditore di azioni MeglioQuesto (già detenute ad esito del programma di buy-back avviato nel mese di luglio 2021) valorizzate per un corrispettivo pari al più alto tra (i) la media ponderata degli ultimi 30 giorni di borsa aperta antecedenti la data di pagamento delle azioni maggiorata del 10% e (ii) il prezzo più alto per azione risultante dalle ricerche pubblicate aumentato del 10%.

Nell'ambito dell'accordo stipulato ai fini dell'Operazione, il Venditore (che non è parte correlata di MeglioQuesto) assumerà uno specifico impegno di lock-up in relazione alle azioni MeglioQuesto ricevute per una durata di 10 mesi dalla data di effettivo trasferimento.

In aggiunta a quanto precede, al closing, MeglioQuesto ed il Venditore hanno sottoscritto un patto parasociale volto a regolare termini e condizioni dei rapporti intercorrenti tra gli stessi in qualità di soci di Omicron, nonché le disposizioni in materia di corporate governance e di trasferimento delle partecipazioni in Omicron ivi inclusa la concessione di reciproche opzioni di acquisto e vendita (put & call) finalizzate al trasferimento - al verificarsi di determinate condizioni - del residuo capitale sociale (opzioni dunque finalizzate all'acquisizione del 100% del capitale sociale di Omicron in 3 differenti tranches di pari importo e ciascuna esercitabile rispettivamente a seguito dell'approvazione del bilancio di esercizio 2022, 2023 e 2024).

La continuità gestionale di Omicron e delle società controllate verrà garantita attraverso la nomina di un Amministratore Delegato designato dai Venditori.

Il closing dell'Operazione, soggetto ad una serie di condizioni sospensive usuali per accordi della specie, è avvenuto il 29.12.2021.

L'Operazione viene realizzata esclusivamente attraverso il ricorso a risorse proprie di MeglioQuesto.

Gli accordi funzionali all'Operazione prevedono condizioni e termini usuali per transazioni della specie, ivi inclusi appositi obblighi di indennizzo dei Venditori e garanzie a ciò associate.

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 sarà 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, consentirà 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 c. 1,84 milioni di euro nel periodo 2022-2025, di cui c. 0,56 milioni di euro nel 2022.

L'operazione prevede tre linee di credito disciplinate da tre distinti contratti di finanziamento: TLA, per 5,5 milioni di euro, assistito da Garanzia Italia; TLB, per 5 milioni di euro, assistito da Garanzia Italia MidCap; TLC, per 5 milioni di euro. I contratti prevedono il pagamento, a decorrere dalla Data di Utilizzo del Finanziamento, di un tasso di interesse annuo pari alla somma del tasso Euribor di periodo (3M), fermo restando che in caso di tasso negativo quest'ultimo sarà considerato pari a zero, oltre ad un margine di interesse.

Le condizioni più favorevoli di finanziamento - unitamente al beneficio della garanzia SACE ai sensi del D.L. Liquidità - conferiscono a MeglioQuesto una maggiore solidità e affidabilità, soprattutto nei confronti del mondo bancario.

I contratti di finanziamento in oggetto prevedono condizioni, garanzie e termini in linea con operazioni di tal genere (tra le quali, il rispetto di covenants finanziari, da rilevarsi alla data del 31 dicembre di ogni anno, relativi ai rapporti Posizione Finanziaria Netta / Ebitda e Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto, pegno su una quota delle azioni, rimborso anticipato in caso di cambio del controllo, ulteriori obblighi di fare e di non fare tipici per tale fattispecie di finanziamento, ecc.).

A livello civilistico per quanto riguarda l'esercizio 2021, come del resto l'esercizio precedente, la voce partecipazioni è stata iscritta e valutata con il metodo del costo e, come anche specificato nella nota Integrativa, i valori di carico delle partecipazioni sono ritenuti congrui.

Rimandando alla Nota Integrativa per le informazioni inerenti i singoli dati di fatturato e contabili delle società partecipate, si segnala in questa relazione come l'esercizio 2021 ha registrato un risultato economico positivo ed in particolare un totale del valore della produzione di euro 8.384.447 in virtù essenzialmente dei ricavi dalle prestazioni di servizi gestionali a favore delle controllate, aumentati rispetto al 2020 in virtù delle maggiori dimensioni di riferimento del gruppo.

Tenuto conto di quanto sopra, dei costi per servizi, degli ammortamenti e degli accantonamenti, nonché degli oneri finanziari netti il conto economico ha fatto emergere un risultato positivo ante imposte di euro 368.637

In particolare, oltre a quanto già riportato nella nota integrativa, si evidenziano inoltre i seguenti principali dati patrimoniali e finanziari:

	31/12/2020	31/12/2021	Variazioni
VALORE DELLA PRODUZIONE	3.727.535	8.384.447	4.656.912
RISULTATO NETTO (RN)	368.226	368.637	411
ATTIVO FISSO (AF)	11.084.218	19.558.748	8.474.530
MEZZI PROPRI (MP)	2.787.311	16.409.175	13.621.864
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (*)	-9.075.086	- 8.036.578	1.038.508

(\*) di cui 8.730.752 relativi al fondo di investimento R.R menzionato in precedenza.

Si precisa inoltre che la società ha deciso di optare, dall'esercizio 2018, alla procedura del consolidato fiscale con le società controllate per le quali, ai sensi della normativa vigente, è possibile utilizzare tale metodologia nonché di utilizzare l'iva di gruppo a partire dall'esercizio 2019: tali procedure sono state adottate al fine di ottimizzare la situazione generale di gruppo in relazione alle posizioni fiscali e contributive delle singole società.

Inoltre, con assemblea straordinaria del 24 dicembre 2020 la Vostra società ha modificato la propria denominazione sociale nella attuale MeglioQuesto SpA.

### **INVESTIMENTI ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Gli investimenti di MeglioQuesto SpA, nel corso del 2021, hanno riguardato essenzialmente l'attività di gestione delle proprie partecipazioni, nonché il potenziamento della propria struttura amministrativo/finanziaria, nonché il completamento dell'integrazione con il Gruppo AQR, acquisito nel corso dell'esercizio 2020 e la operazione di acquisto del gruppo Omicron (oggi Meglioquestohuman) descritto in precedenza

### **RAPPORTI CON CONTROLLANTI, CONTROLLATE E CORRELATE**

Tutti i rapporti in essere con le società controllate sono trattati nella Nota Integrativa.

### **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Si deve ritenere che per effetto di quanto evidenziato ai punti precedenti il risultato del 2022 della capogruppo e del gruppo MeglioQuesto possa essere positivo.

Inoltre, sebbene il gruppo MeglioQuesto non abbia subito impatti relativamente alla propria attività, un possibile fattore di incertezza risulta essere legato alle ripercussioni economiche che potrebbero verificarsi a fronte della complessa situazione geopolitica emersa per via del conflitto tra Russia e Ucraina. In merito occorre evidenziare che, a parità di condizioni, non si ravvisano segnali che possano impattare negativamente sul risultato dell'esercizio 2022 del Gruppo e dell'Emittente.

### **DELIBERE DA ASSUMERE**

Signori azionisti,

siete chiamati a deliberare in ordine al bilancio al 31 dicembre 2021 che evidenzia un utile di esercizio di euro 368.637 che vi proponiamo di destinare nel seguente modo:

riserva legale 18.432

riserva straordinaria per euro 350.205.

### **Per il Consiglio di Amministrazione**

Jaime Torrents Rotelli, Presidente

Milano, 30 marzo 2022