



EPRCOMUNICAZIONE S.p.A. società benefit

Sede in Via ARENULA 29, 00186 ROMA

Capitale sociale euro 70.081

Cod. Fiscale 11332181004

Iscritta al Registro delle Imprese di nr. 1295074

BILANCIO CONSOLIDATO PRO-FORMA OIC

al 31 DICEMBRE 2022

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'S' followed by a cursive flourish.

Premessa

Il Bilancio Consolidato Pro-forma al 31 dicembre 2021 è stato predisposto con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti economici e patrimoniali dell'operazione di acquisizione da parte di Eprcomunicazione S.p.A. (di seguito "EPR") di una quota pari 51% del capitale sociale di Justbit S.r.l. (di seguito "l'Operazione Straordinaria").

In data 16 gennaio 2023 si è perfezionato l'acquisto del 51% del capitale sociale di Jusbit S.r.l. a seguito dell'accordo vincolante sottoscritto il 1° agosto 2022 ed è stata modificata la clausola di *Earn out* per il solo anno 2022 portando a Euro 675 mila l'obiettivo dell'EBITDA da raggiungere per il riconoscimento dell'integrazione del corrispettivo. L'accordo prevede quanto segue:

- la compravendita della Partecipazione avvenga a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 2.550 migliaia (*il Prezzo*);
- il prezzo è soggetto a meccanismi di aggiustamento e integrazione (*Earn out*) positivi di:
 - Euro 250 migliaia qualora l'EBITDA della Target, risultante dall'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 sia almeno pari a Euro 675 migliaia;¹
 - Euro 250 migliaia qualora l'EBITDA della Target, risultante dall'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 sia almeno pari a Euro 750 migliaia;

L'accordo vincolante tra le Parti include la possibilità di corrispondere l'*Earn-out* (per un massimo del 25% dell'importo dovuto e quindi sino a massimi Euro 62,5 migliaia) anche attraverso l'assegnazione di azioni di EPR al valore medio ponderato degli ultimi tre mesi di negoziazione.

Tutto ciò premesso, ai fini della redazione dei Prospetti Pro-Forma, si è assunto di iscrivere contabilmente il valore della partecipazione oggetto dell'Operazione Straordinaria per un importo pari a Euro 2.800 migliaia pari alla sommatoria del prezzo di Euro 2.550 migliaia aumentato di Euro 250 migliaia per il riconoscimento dell'*Earn out* 2022 in quanto dal bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione della Justbit, il cui dati sono ancora oggetto di revisione da parte della società di revisione, si evince il raggiungimento dell'obiettivo di Euro 675 mila. A sostegno dell'acquisto della partecipazione si è ritenuto di dover:

- Stornare l'importo di Euro 1.393 migliaia relativi agli acconti versati da EPR ai soci Justbit per l'acquisto delle quote;
- l'iscrizione di un debito verso i soci Justbit per l'importo di Euro 1.407 migliaia per il residuo da versare;

Perimetro di consolidamento

Il perimetro di consolidamento pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2022, oltre a EPR, comprende anche la seguente società:

Denominazione Partecipata	Capitale Sociale	Paese	% possesso
Justbit S.r.l.	128.205	Italia	51%

¹ Originariamente l'obiettivo dell'EBITDA per il 2022 era di Euro 750 mila rivisto al ribasso in considerazione dei costi e dell'effort prestato da Justbit e dai soci fondatori di Justbit nel contesto del processo IPO dell'Emittente

Criteri generali di redazione

Le informazioni Finanziarie Pro-Forma sono ottenute apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nella Premessa.

In particolare, i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base alla decorrenza degli effetti patrimoniali alla fine del periodo oggetto di presentazione, vale a dire il 31 dicembre 2022, per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma ed al 01 gennaio 2022 per quanto attiene agli effetti economici.

In considerazione delle diverse finalità dei Prospetti Consolidati Pro-Forma rispetto a quelli di un bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, detti prospetti pro-forma vanno letti e interpretati separatamente nella consapevolezza che i diversi prospetti, per le specifiche modalità con le quali sono stati redatti, non garantiscono i collegamenti contabili usualmente riscontrabili tra conto economico e stato patrimoniale.

Principi contabili

Le informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte in conformità ai Principi Contabili Nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità e utilizzati dalla Società per la predisposizione del proprio bilancio consolidato. Le informazioni pro-forma sono state predisposte al fine di simulare gli effetti delle elencate operazioni societarie, come se le stesse fossero virtualmente avvenute alla data di riferimento del bilancio pro-forma.

Le rettifiche pro-forma sono calcolate in base alla regola generale che, con riferimento al conto economico, assume che le operazioni straordinarie siano avvenute all'inizio del periodo cui si riferisce il conto economico stesso.

Tali informazioni non sono, tuttavia, da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei dati pro-forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento.

Limiti insiti nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Poiché i Prospetti Consolidati Pro-Forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva (da eseguire al momento in cui vengono redatti gli attuali pro-forma), è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date effettive, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.



Indipendentemente dalla disponibilità dei dati e dal rispetto delle altre condizioni indicate in precedenza, va rilevato che il grado di attendibilità dei dati pro-forma è influenzato anche dalla natura delle operazioni straordinarie e dalla lunghezza dell'arco di tempo intercorrente tra l'epoca di effettuazione delle stesse e la data o il periodo cui si riferiscono i dati pro-forma.

Ai sensi dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, si ritiene che tutte le rettifiche riflesse nei dati consolidati Pro-Forma avranno un effetto permanente ad eccezione di quelle indicate in calce al conto economico consolidato pro-forma e commentate nelle note esplicative.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati consolidati del Gruppo e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

I Prospetti pro-forma al 31 dicembre 2022 sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

I Prospetti pro-forma sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

- Il bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2022, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione e sono stati oggetto di revisione da parte della società di revisione.
- Il bilancio di esercizio di Justbit S.r.l. al 31 dicembre 2022, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione e che sono ancora oggetto di revisione da parte della società di revisione.

Stato Patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2022

Si riporta di seguito il dettaglio delle scritture di pro-formazione, eliminazione dei rapporti infragruppo e delle scritture di consolidamento sullo Stato Patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2022.

Stato Patrimoniale riclassificato	EPR S.p.a.	Justbit S.r.l.	Aggregato	Scritture Pro- forma	Note	Scritture consolidato	Note	Conso Pro-forma
(Dati in Euro/000)	31.12.2022	31.12.2022			(A)		(B)	31.12.2022
Immobilizzazioni immateriali	1.410	65	1.475	-		2.195	(1)	3.669
Immobilizzazioni materiali	55	22	78	-		-		78
Immobilizzazioni Finanziarie	38	-	38	2.800	(1)	(2.800)	(2)	38
Capitale Immobilizzato (*)	1.503	87	1.590	2.800		(605)		3.785
Crediti commerciali	1.441	1.549	2.990	-		(89)	(3)	2.900
Debiti commerciali	(1.230)	(339)	(1.568)	-		89	(3)	(1.479)
Capitale Circolante Commerciale	212	1.210	1.421	-		-		1.421
Altre attività correnti	23	65	88	-		-		88
Crediti verso soci Justbit	1.393	-	1.393	(1.393)	(2)	-		-
Debiti verso soci Justbit	-	-	-	-		-		-
Altre passività correnti	(124)	(168)	(292)	-		-		(292)
Crediti e debiti tributari	12	(299)	(288)	-		-		(288)
Ratei e risconti netti	(89)	14	(75)	-		-		(75)
Capitale Circolante Netto (**)	1.427	821	2.248	(1.393)		-		855
Trattamento fine rapporto di lavoro sub.	(236)	(108)	(343)	-		-		(343)
F.do rischi ed oneri	(122)	-	(122)	-		-		(122)
Capitale Investito Netto (***)	2.573	801	3.373	1.407		(605)		4.176
Debiti verso banche	1.180	48	1.228	-		-		1.228
Debiti verso altri	-	-	-	-	(2)	-		1.407

Debiti finanziari	64	-	64	-	-	64
Disponibilità liquide	(2.305)	(433)	(2.738)	-	-	(2.738)
Indebitamento Finanziario Netto (****)	(1.062)	(385)	(1.446)	1.407	-	(39)
Capitale sociale	70	128	198	-	(128)	(4) 70
Riserva sovrapprezzo azioni	2.993	-	2.993	-	-	(4) 2.993
Riserva legale	11	26	37	-	-	(4) 11
Altre riserve	458	535	994	-	-	(4) 458
Utile (perdita) portate a nuovo	89	-	89	-	-	89
Utile (perdita) d'esercizio	14	496	510	-	(496)	(4) 14
Patrimonio netto di gruppo	3.634	1.186	4.820	-	(1.186)	3.634
Capitale e riserve di terzi	-	-	-	-	337	(5) 337
Utile (Perdita) d'esercizio di terzi	-	-	-	-	244	(5) 244
Patrimonio Netto di terzi	-	-	-	-	580	580
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	3.634	1.186	4.820	-	(605)	4.215
Totale Fonti	2.573	801	3.373	1.407	(605)	4.176

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Capitale Immobilizzato e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(****) Si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di *pro-formazione* e di *consolidamento* riportate nelle varie colonne.

Nella colonna "Note A" sono rappresentate le seguenti scritture di pro-formazione:

1. Iscrizione della partecipazione in Justbit S.r.l. pari a Euro 2.800 migliaia, comprensiva dell'aggiustamento del prezzo 2022 (earn out 2022);
2. Eliminazione del Credito vs soci Justbit S.r.l. pari a Euro 1.393 migliaia (acconti versati per l'acquisto del 51% del capitale di Justbit) e iscrizione del Debito vs soci Justbit S.r.l. per la restante parte del costo della partecipazione pari a Euro 1.407 migliaia;

Nella colonna "Note B" sono rappresentate le seguenti scritture di consolidamento:

1. Iscrizione dell'Avviamento pari a Euro 2.195 migliaia;
2. Eliminazione della partecipazione detenuta in Justbit S.r.l. per Euro 2.800 migliaia
3. Eliminazione dei saldi a credito e a debito tra EPR e Justbit;
4. Eliminazione dell'intero patrimonio netto della controllata Justbit;
5. Iscrizione del Patrimonio netto di terzi.

Si riporta di seguito il dettaglio delle scritture di pro-formazione, eliminazione dei rapporti infragruppo e delle scritture di consolidamento sul Conto Economico al 31 dicembre 2022.

Conto Economico	EPR S.p.a.	Justbit S.r.l	Aggregato	Eliminazione Intercompany	Note	Conso Pro-forma
(Dati in Euro/000)	31.12.2022	31.12.2022			(A)	31.12.2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.155	2.992	8.147	(84)	(1)	8.063
Altri ricavi e proventi	24	1	25	-		25
Valore della Produzione	5.179	2.993	8.173	(84)		8.089
Costi mat.prime, sussid , consumo, merci	(41)	(24)	(65)	-		(65)
Costi per servizi	(3.527)	(1.364)	(4.891)	84	(1)	(4.807)
Costi per il personale	(1.045)	(641)	(1.686)	-		(1.686)
Costi per godimento beni di terzi	(113)	(151)	(264)	-		(264)
Oneri diversi di gestione	(143)	(56)	(200)	-		(200)
EBITDA (*)	309	757	1.066	-		1.066
Ammortamenti e Svalutazioni	(87)	(39)	(126)	(219)	(2)	(346)
Accantonamenti	-	-	-	-		-
EBIT (**)	222	718	940	(219)		720
Risultato finanziario	(29)	(6)	(35)	-		(35)
EBT	193	712	905	(219)		685
Imposte correnti	(179)	(216)	(395)	-		(395)
Risultato d'esercizio	14	496	510	(219)		291
Utile (perdita d'esercizio) di terzi	-	-	-	(244)	(3)	(244)
Risultato d'esercizio di Gruppo	14	496	510	(463)		47

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere

omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di *pro-formazione* riportate nelle varie colonne:

1. Eliminazione dei rapporti infragruppo
2. Ammortamento dell'avviamento originato dal consolidamento
3. Quota del risultato dell'esercizio attribuito ai terzi

Di seguito viene riportato l'indebitamento finanziario netto *pro-forma* del Gruppo al 31 dicembre 2022, confrontato con i dati dell'Emittente alla medesima data.

Indebitamento Finanziario Netto	EPR S.p.a.	Justbit S.r.l.	Scritture Pro-forma	Note (A)	Conso Pro-forma
(Dati in Euro/000)	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022		31.12.2022
A. Disponibilità liquide	2.305	449	-		2.754
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-		-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-		-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.305	449	-		2.754
E. Debito finanziario corrente	64	16	-		80
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	196	34	-		231
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	260	50	-		311
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	2.045	399	-		2.443
I. Debito finanziario non corrente	983	14			997
J. Debiti verso altri	-	-	1.407	(I)	1.407
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-			-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	983	14	1.407		-
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	1.062	385	(1.407)		39

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di *pro-formazione* riportate nelle varie colonne:

1. Iscrizione di debiti *pro-forma* derivanti dall'operazione di acquisizione della partecipazione sociale di maggioranza in Justbit S.r.l. per Euro 1.407 migliaia.

Roma, 07 maggio 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

