



COMUNICATO STAMPA

REVO: APPROVATI I RISULTATI RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021

Milano, 3 marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione di REVO S.p.A. ("REVO" o la "Società"), ha approvato in data 2 marzo 2022 il progetto di bilancio di REVO S.p.A. e i risultati consolidati del Gruppo Elba Assicurazioni ("Gruppo") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

ELBA ASSICURAZIONI

- Premi lordi contabilizzati pari a euro 77,5 milioni (+13,5% rispetto all'esercizio precedente);
- Risultato del conto tecnico pari a euro 20,9 milioni (+4,6% rispetto all'esercizio precedente);
- Utile netto di esercizio pari a euro 14,3 milioni (+10,0% rispetto all'esercizio precedente);
- Solvency II ratio pari al 274,1% (al 31 dicembre 2020 pari al 243,3%).

REVO

- Non sono stati registrati ricavi nel corso dell'esercizio;
- In data 30 novembre 2021 è stata perfezionata l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Elba Assicurazioni per un controvalore pari a euro 163,3 milioni;
- Perdita di esercizio pari a euro 11,7 milioni, inclusiva dei costi sostenuti per la quotazione all'Euronext Growth Milan (già AIM) e per le consulenze connesse all'acquisizione di Elba.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



GRUPPO ELBA ASSICURAZIONI¹ (rappresentato dalla controllante REVO e dalla controllata Elba):

- Consolidati i risultati di Elba Assicurazioni limitatamente al mese di dicembre 2021, con premi netti di Gruppo, unici ricavi dell'esercizio, pari a euro 4,5 milioni;
- Spese di gestione complessive pari a euro 13,8 milioni, di cui euro 6,5 milioni riconducibili a costi non ripetibili negli anni futuri e senza effetti sul patrimonio;
- Risultato consolidato pari a euro -13,8 milioni;
- Solvency II ratio di Gruppo pari al 257,2%.

Nel corso del 2022 la controllata Elba Assicurazioni ("Elba" o la "Compagnia") proseguirà con l'attuazione del piano strategico avviato nell'ambito del progetto promosso da REVO, incentrato sull'ulteriore sviluppo dell'attività esistente e sull'ampliamento dell'offerta, presidiando nuove linee di business focalizzate su rischi *specialty* e parametrici.

A tal riguardo si evidenzia che la Compagnia ha già presentato a IVASS istanza per l'autorizzazione all'estensione dell'esercizio dell'attività, sia assicurativa che riassicurativa, a diversi rami danni in cui Elba non risulta ancora operativa.

A valle di tale autorizzazione, indicativamente prevista entro il mese di marzo 2022, REVO presenterà alla comunità finanziaria il proprio piano industriale "Piano Industriale REVO 2022-2025: verso il futuro!".

Indicativamente nel corso del terzo trimestre, si prevede di procedere con la fusione inversa per incorporazione di REVO in Elba, previo ottenimento della prevista autorizzazione da parte di IVASS; per effetto di tale operazione, REVO acquisirà l'oggetto sociale della società incorporante e quindi l'oggetto sociale tipico di un'impresa di assicurazione. A tal proposito, si informa che i Consigli di Amministrazione

¹ Giusta iscrizione all'Albo dei Gruppi Assicurativi tenuto da Ivass al n. 059, con denominazione "Gruppo Elba Assicurazioni". In ogni caso, si precisa che REVO, capogruppo del predetto gruppo assicurativo, rappresenta la controllante e unico socio di Elba Assicurazioni.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



di Elba e REVO, in occasione delle riunioni rispettivamente tenutesi in data 1 e 2 marzo 2022, hanno approvato il progetto di fusione dando formalmente avvio al processo di fusione.

Si conferma altresì la volontà di procedere, entro il terzo trimestre 2022, alla quotazione della società derivante dalla fusione sul segmento Euronext STAR Milan.

I dati gestionali di Elba Assicurazioni relativi ai primi due mesi dell'esercizio 2022 evidenziano, anno su anno, una traiettoria di ulteriore crescita in termini di premi emessi nei rami in cui opera, con andamenti tecnici allineati all'esercizio precedente. Si evidenzia altresì che, alla luce della composizione del portafoglio investimenti, che beneficia tra l'altro della presenza dei titoli obbligazionari corporate in settori difensivi e dell'assenza di titoli azionari, non si registrano criticità derivanti dai bruschi movimenti di mercato che hanno caratterizzato le negoziazioni nel corso degli ultimi giorni.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di REVO S.p.A., Claudio Costamagna, ha dichiarato *"Sono molto soddisfatto che sia stata completata l'acquisizione del target in tempi record per una Spac costituita soltanto pochi mesi fa, il che ci permetterà di iniziare a dare esecuzione al nostro piano industriale che comunicheremo al mercato fra poche settimane. Inizia così una nuova fase nella vita della compagnia, fase che sarà caratterizzata da una forte evoluzione distributiva e innovazione sia tecnologica che di processo/prodotto, sotto la guida di un team manageriale fortemente orientato ai risultati per tutti i nostri azionisti"*.

Alberto Minali, Amministratore Delegato di REVO S.p.A. ha commentato *"Sono particolarmente contento dei risultati raggiunti da Elba nel corso del 2021 che confermano il forte posizionamento di mercato nel mondo dei rischi cauzioni ed engineering. Elba rappresenta per REVO un'importante piattaforma che ci permetterà di realizzare il nostro piano industriale non appena saremo autorizzati all'esercizio delle nuove linee di business. I costi che abbiamo sostenuto in questa fase della nostra progettualità, tra cui anche quelli attinenti alla costituzione di REVO e alla raccolta dei capitali, ci hanno permesso di costruire in Elba una formidabile squadra di professionisti e di predisporre le basi per lo sviluppo di una nuova piattaforma operativa che dovrebbe ulteriormente aumentare la nostra spinta competitiva"*.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



Risultati al 31 dicembre 2021 di Elba Assicurazioni S.p.A.

La Compagnia ha confermato nel corso dell'esercizio il proprio ruolo di operatore di riferimento in Italia nel segmento delle cauzioni e fidejussioni, registrando eccellenti risultati a livello tecnico e patrimoniale, che le hanno permesso di proseguire lungo il percorso di crescita che ha caratterizzato gli ultimi anni di esercizio.

Di seguito si riportano i dati di sintesi relativi al conto economico della Compagnia al 31 dicembre 2021:

Valori in €/1000

CONTO ECONOMICO	31/12/2021	31/12/2020
Premi lordi contabilizzati	77.526	68.288
Premi ceduti in riassicurazione	-31.590	-28.535
Variazione dell'importo lordo della Riserva Premi	-7.979	-3.038
Variazione della Riserva Premi a carico dei riassicuratori	2.868	808
Premi di Competenza	40.825	37.523
Quota dell'Utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	585	157
Altri Proventi Tecnici	1.750	1.899
Oneri Relativi ai Sinistri	5.901	5.857
Spese di Gestione	12.799	9.922
Altri oneri tecnici	3.548	3.805
Risultato del Conto Tecnico	20.912	19.995
Proventi da investimenti	1.672	558
Oneri Patrimoniali e Finanziari	483	262
Quota dell'Utile degli investimenti trasferita al conto tecnico	-585	-157
Altri Proventi	988	37
Altri Oneri	1.963	1.466
Proventi Straordinari	105	98
Oneri Straordinari	85	68
Risultato prima delle Imposte	20.561	18.735
Imposte dell'Esercizio	6.253	5.732
RISULTATO NETTO	14.308	13.003

I premi lordi contabilizzati nel corso del 2021 ammontano a euro 77.526 mila, in aumento del 13,5% rispetto a euro 68.288 mila dell'esercizio precedente. Pur confermandosi il ramo cauzioni come principale segmento di business della Compagnia (con una crescita pari al +9,8% rispetto all'esercizio precedente e una raccolta premi pari a euro 59.674 mila), si evidenzia il sensibile incremento dei prodotti

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



legati al ramo "Altri danni ai beni" (+26,0% rispetto al 31 dicembre 2020, pari a euro 12.231 mila), con una spinta alla diversificazione del business che proseguirà ulteriormente nel corso del 2022 nell'ambito dello sviluppo del progetto REVO.

Valori in €/1.000

RAMO	PREMI EMESSI			INC. %	
	31/12/2021	31/12/2020	Incr. %	31/12/2021	31/12/2020
Cauzioni					
Appalti	31.622	26.836	17,8%	40,8%	39,3%
Assimilati agli appalti	18.729	17.832	5,0%	24,2%	26,1%
Altre garanzie	9.323	9.660	-3,5%	12,0%	14,1%
Totale Cauzioni	59.674	54.328	9,8%	77,0%	79,6%
Altri Danni ai beni	12.231	9.708	26,0%	15,8%	14,2%
RC Generale	4.714	3.620	30,2%	6,1%	5,3%
Altri rami	907	632	43,5%	1,2%	0,9%
Totale Altri Rami	17.852	13.960	27,9%	23,0%	20,4%
TOTALE COMPLESSIVO	77.526	68.288	13,5%	100,0%	100,0%

L'andamento tecnico, grazie alla particolare attenzione che la Compagnia dedica all'affidamento dei clienti ed alla valutazione dei rischi, non ha risentito nel corso dell'esercizio della criticità dovuta alla pandemia mondiale e del quadro economico nazionale, che ha determinato un certo stato di crisi per numerose aziende, in particolare nel comparto dell'edilizia.

In particolare, il rapporto sinistri a premi della Compagnia, al lordo della riassicurazione, si è attestato al 14,3% rispetto al 16,2% dell'esercizio precedente e, al netto della stessa, al 14,5% rispetto al 15,6% registrato al 31 dicembre 2020.

La crescita dei premi ha comportato un conseguente incremento dei costi di acquisizione e di gestione, risultati, al netto della riassicurazione, pari a euro 12.799 mila rispetto a euro 9.922 mila dell'esercizio precedente.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



Valori in €/1.000

SPESE DI GESTIONE	31/12/2021	31/12/2020
Provvigioni di acquisizione	18.110	15.711
Altre spese di acquisizione	6.569	4.665
<u>Oneri di acquisizione</u>	<u>24.679</u>	<u>20.376</u>
Provvigioni ricevute dai Riassicuratori	- 18.732	- 15.646
<u>Oneri di acquisizione netti</u>	<u>5.947</u>	<u>4.730</u>
Provvigioni d'incasso	60	60
Altre spese di amministrazione	6.792	5.132
TOTALE	12.799	9.922

L'incidenza complessiva degli oneri di acquisizione (euro 24.679 mila), comprensiva delle altre spese di acquisizione relative al costo del personale dell'area tecnica e commerciale e delle spese generali direttamente imputabili, è risultata pari al 31,8% dei premi emessi (in lieve aumento rispetto al 29,8% dell'esercizio precedente); l'incidenza degli oneri di acquisizione netti (euro 5.947 mila), tenuto conto delle commissioni ricevute dai riassicuratori, è risultata pari al 7,7% (6,9% al 31 dicembre 2020).

Le altre spese di amministrazione registrate nell'esercizio, pari a euro 6.792 mila, hanno risentito principalmente di costi non ricorrenti (pari a euro 2.287 mila) legati all'operazione di acquisizione di Elba da parte di REVO e dell'avvio del più ampio progetto di sviluppo del business.

Il C.O.R. (*Combined Operating Ratio*) di esercizio, al netto della riassicurazione, è risultato pari al 47,8% (47,0% nel 2020).

Valori in €/1000

	31/12/2021	31/12/2020
Sinistri di competenza	- 5.901	- 5.857
Spese gestione (*)	- 11.814	- 9.885
Oneri tecnici	- 3.548	- 3.805
Proventi tecnici	1.750	1.899
Totale	- 19.514	- 17.648
Premi di competenza	40.825	37.523
COMBINED RATIO NETTO	-47,8%	-47,0%

(*) al netto di costi di liquidazione del trattamento di fine mandato che trovano compensazione nel relativo fondo accantonato con impatto nullo a conto economico.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



Di seguito si riportano i dati di sintesi relativi allo stato patrimoniale della Compagnia al 31 dicembre 2021:

Valori in €/1000

STATO PATRIMONIALE	31/12/2021	31/12/2020
Attivi immateriali	2.339	2.419
Investimenti	121.290	91.724
Riserve Tecniche a carico dei Riassicuratori	51.742	47.617
Crediti	28.641	33.776
Altri Elementi dell'Attivo	4.351	10.112
Ratei e Risconti	2.431	283
TOTALE ATTIVITA'	210.794	185.931
Patrimonio Netto	73.670	61.366
Riserve Tecniche	120.759	109.462
Fondi per Rischi e Oneri	3.607	3.667
Depositi ricevuti dai Riassicuratori	1.251	1.419
Debiti ed Altre Passività	11.507	10.017
Ratei e risconti	0	0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	210.794	185.931

Il valore delle attività immateriali, rappresentate principalmente dall'implementazione di software relativi ai sistemi informativi aziendali, è risultato al netto della quota di ammortamento dell'esercizio pari a euro 2.339 mila.

Si evidenzia che, nell'ambito dell'avvio di un processo di gestione degli investimenti maggiormente strutturato rispetto al passato e al fine di incrementare la diversificazione del portafoglio, nel mese di dicembre 2021 sono stati acquistati sia titoli di stato esteri che obbligazioni corporate, in particolare estere, tutte tipologie di prodotti non presenti in portafoglio negli ultimi esercizi. Tale diversificazione di portafoglio rappresenta il primo passo verso il raggiungimento di una *asset allocation* target che prevede una minore esposizione del portafoglio ai rischi domestici.

Al 31 dicembre 2021, in particolare, gli investimenti sono costituiti per euro 120.542 mila da obbligazioni e altri titoli a reddito fisso quotati (6,9% da obbligazioni corporate estere, 0,9% obbligazioni corporate

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



italiane, 88,0% titoli di stato italiano e 4,2% titoli di stato esteri) e per euro 748 mila da ETF su obbligazioni corporate europee.

Al 31 dicembre 2021 le riserve tecniche della Compagnia da lavoro diretto sono risultate complessivamente pari a euro 120.759 mila (di cui euro 94.506 mila riconducibili alla riserva premi e euro 26.253 mila alla riserva sinistri).

La stima del margine di solvibilità Solvency II per il 2021 è pari al 274,07%, in ulteriore aumento rispetto al valore già molto buono registrato al termine dell'esercizio 2020, pari al 243,32%.

Alla luce della fase di avvio del progetto, che vedrà non appena ricevuta l'autorizzazione all'estensione dei rami da parte di IVASS il lancio dei nuovi prodotti attualmente in fase di sviluppo, il Consiglio di Amministrazione di Elba ha ritenuto opportuno non procedere alla distribuzione di dividendi sull'utile d'esercizio 2021.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



Risultati al 31 dicembre 2021 di REVO S.p.A.

Di seguito si riportano i dati di sintesi relativi al conto economico della Società al 31 dicembre 2021, aventi a riferimento il periodo dal 4 marzo 2021, data di costituzione della Società, al 31 dicembre 2021:

Valori in €/1000

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2021
Ricavi delle vendite	0
Produzione interna	0
Valore della produzione operativa	0
Costi esterni operativi	10.317
Valore aggiunto	-10.317
Costi del personale	579
Margine Operativo Lordo	-10.896
Ammortamenti e accantonamenti	5
Risultato Operativo	-10.901
Risultato dell'area accessoria	-300
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	1
Ebit normalizzato	-11.200
Risultato dell'area straordinaria	-9
Ebit integrale	-11.209
Oneri finanziari	465
Risultato lordo	-11.674
Imposte sul reddito	0
RISULTATO NETTO	- 11.674

L'attività di REVO nel periodo si è concentrata unicamente sulla definizione del proprio assetto organizzativo, sul processo di quotazione e di acquisizione di Elba: nel corso dell'esercizio, pertanto, non sono stati registrati ricavi.

I costi operativi registrati al 31 dicembre 2021 sono risultati pari a euro 10.317 mila, direttamente riconducibili alle commissioni pagate ai coordinatori dell'offerta per l'attività di collocamento delle azioni in sede di quotazione all'Euronext Growth Milan (già AIM), a consulenze specialistiche connesse all'acquisizione di Elba e di natura tecnologica.

Come conseguenza di tali dinamiche, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 ha registrato una perdita

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



pari a euro 11.674 mila.

Di seguito si riporta una tabella di sintesi relativa alla riclassificazione dello Stato Patrimoniale su base finanziaria:

Valori in €/1000

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	31/12/2021
ATTIVO FISSO	167.338
Immobilizzazioni immateriali	21
Immobilizzazioni materiali	1
Immobilizzazioni finanziarie	167.316
ATTIVO CIRCOLANTE	69.109
Magazzino	0
Strumenti finanziari e Liquidità differite	67.723
Liquidità immediate	1.386
CAPITALE INVESTITO	236.446
MEZZI PROPRI	218.426
Capitale Sociale	23.055
Riserve	195.371
PASSIVITA' CONSOLIDATE	4.000
PASSIVITA' CORRENTI	14.021
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	236.446

Al 31 dicembre 2021 la voce più rilevante dell'attivo è rappresentata dalle immobilizzazioni finanziarie, di cui euro 163.315.370 relative al valore della partecipazione totalitaria in Elba Assicurazioni.

Il portafoglio investimenti al 31 dicembre 2021 è risultato pari a euro 56.522 mila: tali attivi confluiranno nella nuova società che nascerà a seguito della fusione inversa per incorporazione di REVO in Elba.

Tra gli attivi si evidenzia la presenza di conti correnti vincolati per euro 8.000 mila, finalizzati a garantire le obbligazioni assunte dai venditori delle azioni Elba a copertura di eventuali indennizzi, anche di carattere fiscale, che dovessero insorgere nel corso dei prossimi mesi.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



Risultati consolidati del Gruppo Elba Assicurazioni² al 31 dicembre 2021

A seguito dell'operazione di *business combination* che si è perfezionata in data 30 novembre 2021, i risultati della controllata Elba Assicurazioni sono stati incorporati nei dati consolidati limitatamente al mese di dicembre 2021.

I risultati economici e patrimoniali consolidati di Gruppo, in linea con quanto prevedibile, hanno risentito in misura preponderante degli oneri legati alla quotazione di REVO sul mercato Euronext Growth Milan (già AIM), dell'esecuzione della *business combination* e dell'avvio del progetto in ambito assicurativo, inclusi i primi investimenti in risorse umane e in tecnologia.

Di seguito si riportano i dati di sintesi relativi al conto economico di Gruppo al 31 dicembre 2021:

Valori in €/1000

CONTO ECONOMICO		31/12/2021
1.1	Premi netti	4.500
1.2	Commissioni attive	-
1.3	Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari valutati al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	- 63
1.4	Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-
1.5	Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	42
1.6	Altri ricavi	3
1	TOTALE RICAVI E PROVENTI	4.481
2.1	Oneri netti relativi ai sinistri	- 984
2.2	Commissioni passive	-
2.3	Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>	-
2.4	Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	- 266
2.5	Spese di gestione	- 13.767
2.6	Altri costi	- 1.406
2	TOTALE COSTI E ONERI	- 16.423
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	- 11.942
3	Imposte	- 1.900
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	- 13.842
4	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	-
	UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	- 13.842

La voce premi netti di Gruppo è riconducibile alla compagnia Elba, unica società operativa del Gruppo;

² Giusta iscrizione all'Albo dei Gruppi Assicurativi tenuto da Ivass al n. 059, con denominazione "Gruppo Elba Assicurazioni". In ogni caso, si precisa che REVO, capogruppo del predetto gruppo assicurativo, rappresenta la controllante e unico socio di Elba Assicurazioni.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



tale voce ammonta a euro 4.500 mila ed è relativa per euro 7.103 mila ai premi lordi di competenza e per euro 2.603 mila a premi ceduti in riassicurazione di competenza.

Al 31 dicembre 2021 le spese di gestione sono risultate pari a 13.767 mila, di cui euro 1.116 mila riconducibili a costi di acquisizione dei contratti assicurativi, incentivazioni alla rete e altri costi di acquisizione, al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori, nonché euro 12.651 mila relativi ad altri costi di amministrazione (inclusi costi di quotazione e la realizzazione della *business combination*).

Da segnalare inoltre che la voce include, per un valore pari a euro 6.462 mila, il costo relativo alla valutazione delle azioni speciali considerate, alla luce dell'adozione del principio contabile IFRS 2, come pagamento basato su azioni, il cui ammontare rappresenta una componente di costo non monetaria e che non determina pertanto alcuna variazione a livello patrimoniale, trovando infatti compensazione a livello di patrimonio netto nella voce "Riserve di utili e altre riserve patrimoniali", risultando altresì non ripetibile negli anni futuri.

La perdita consolidata di esercizio, alla luce delle dinamiche sopra descritte, è risultata pari a euro - 13.842 mila.

Di seguito si riportano i dati di sintesi relativi allo stato patrimoniale di Gruppo al 31 dicembre 2021:

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



Valori in €/1000

STATO PATRIMONIALE	31/12/2021
ATTIVITÀ IMMATERIALI	90.620
ATTIVITÀ MATERIALI	344
RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	39.895
INVESTIMENTI	186.794
Investimenti immobiliari	-
Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	1
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.000
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	141.126
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	37.668
CREDITI DIVERSI	21.982
ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	2.428
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	12.396
TOTALE ATTIVITÀ	354.460
PATRIMONIO NETTO	218.478
ACCANTONAMENTI	4.701
RISERVE TECNICHE	97.004
PASSIVITÀ FINANZIARIE	2.568
Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	-
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.568
DEBITI	25.152
ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	6.557
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	354.460

Le attività immateriali al 31 dicembre 2021 sono risultate pari a euro 90.620 mila, costituite per euro 74.323 mila da avviamento e per 16.298 mila da altre attività, di cui euro 12.954 mila rappresentati dal valore del VoBA ("Value Of Business Acquired") al netto della quota di ammortamento relativa al mese di dicembre 2021.

Si evidenzia infatti che, alla luce dell'avvenuta operazione di *business combination*, il costo di acquisizione di Elba è stato allocato in conformità alle modalità di contabilizzazione previste dal principio contabile internazionale IFRS 3. Il valore del VoBA è stato indentificato nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation* in euro 13.091 mila al lordo della fiscalità differita e verrà ammortizzato nel corso dei prossimi dieci anni in coerenza con il cash flow in entrata e in uscita delle Best Estimate Solvency II al 30 novembre 2021 (premi e sinistri), al netto delle cessioni in riassicurazione rispetto al totale degli stessi.

Come previsto dai principi contabili internazionali, l'avviamento è stato sottoposto a test di impairment che, al pari delle analisi di sensitività sviluppate rispetto allo scenario centrale, ha evidenziato ampiamente la tenuta del valore iscritto a bilancio al 31 dicembre 2021.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



Il valore delle attività finanziarie al termine dell'esercizio è costituito, oltre al valore dei conti correnti vincolati a garanzia delle obbligazioni assunte dai venditori delle azioni Elba per il pagamento di eventuali indennizzi per euro 8.000 mila, da investimenti finanziari per un importo pari a euro 178.793 mila, di cui 37.668 mila rappresentati da quote di fondi comuni d'investimento aventi come sottostante titoli governativi a breve termine.

Il valore del patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2021 è risultato pari a 218.478 mila ed era costituito, oltre che dal capitale sociale sottoscritto e versato (pari a euro 23.055 mila), dalla riserva sovrapprezzo azioni (pari a euro 207.045 mila) iscritta a seguito dell'aumento di capitale sociale deliberato in data 3 maggio 2021. Si evidenzia altresì che all'interno del patrimonio netto ha trovato adeguata valorizzazione la voce relativa alle altre riserve patrimoniali, per importo pari a euro 6.462 mila, funzionale a compensare la contropartita economica non monetaria legata alla valutazione delle azioni speciali descritta in precedenza.

La stima del margine di solvibilità Solvency II al 31 dicembre 2021 è risultata pari al 257,2%.

Si rende noto che, sul sito della società www.revo-spac.com, saranno resi disponibili, nei termini previsti per una corretta informativa pre assembleare, il progetto di bilancio di REVO S.p.A., nonché il bilancio consolidato Gruppo Elba Assicurazioni al 31 dicembre 2021, con l'avvertenza che i bilanci di esercizio e consolidato e la relativa documentazione non sono ancora stati certificati dalla società di revisione, così come i dati Solvency II ai sensi del Regolamento IVASS 2 agosto 2018, n. 42. Per completezza di informazione, e nei medesimi termini, sul sito della società verrà altresì reso disponibile il progetto di bilancio di Elba Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2021.

Il presente comunicato stampa è disponibile sui sito internet della Società e su www.1info.it

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059

Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963

Telefono +39 0458531662

PEC: revo-spac@legalmail.it

EU-DOCS\33842160.1



Per maggiori informazioni si prega di contattare:

REVO S.p.A.

Investor Relations Manager
Jacopo Tanaglia
Tel. 045 - 8531662
e-mail: investor@revo-spac.com

Equita SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor e
Specialista
Via Turati 9, 20121, Milano
Tel.: 02 62041
e-mail: revo@equita.eu

Media Relation

Incontra - Studio Cisnetto
Enrico Cisnetto / Gianluca Colace / Massimo Pittarello
Tel.: 06 – 4740739

* * *

REVO (www.revo-spac.com) è una *Special Purpose Acquisition Company* (SPAC) promossa da Alberto Minali, Claudio Costamagna, Stefano Semolini, Jacopo Tanaglia e Simone Lazzaro. L'obiettivo di REVO è creare un operatore assicurativo di rilievo nell'ambito delle *specialty lines* dei rischi parametrici dedicato principalmente al mondo delle PMI. In data 30 novembre 2021, REVO ha perfezionato l'acquisizione di Elba Assicurazioni S.p.A.. Il conseguimento della *Business Combination* con Elba consentirà a REVO di partire dal business esistente aggregando sottoscrittori e MGA nell'ambito delle *specialty lines* di sviluppare il segmento dei rischi parametrici. REVO si proporrà come un player snello e all'avanguardia tecnologica per ottimizzare ed efficientare il processo di sottoscrizione dei rischi e di gestione dei sinistri, anche attraverso l'uso di tecnologia blockchain.

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA OR JAPAN

REVO S.p.A.

Capogruppo del gruppo assicurativo "Elba Assicurazioni" iscritto all'Albo Gruppi presso Ivass al n. 059
Sede legale: Via Mecenate 90, 20138, Milano – Sede operativa: Viale delle Nazioni 10, 37135 Verona Capitale sociale € 23.055.000,00 i.v.
Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11653690963
Telefono +39 0458531662
PEC: revo-spac@legalmail.it
EU-DOCS\33842160.1