



**MAPS**  
SHARING KNOWLEDGE

## MAPS: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2019

- **Totale Ricavi: Euro 8,35 milioni (1H2018: Euro 6,78 milioni)**
- **Canoni Ricorrenti sui Ricavi: 24% (1H2018: 16%)**
- **Valore della Produzione: Euro 9,04 milioni (1H2018: Euro 7,21 milioni)**
- **Margine di contribuzione sul Totale Ricavi: 43% (1H2018: 42%)**
- **EBITDA: Euro 1,79 milioni, EBITDA margin 20% (1H2018: Euro 1,74 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 4,30 milioni (FY2018: Euro 2,99 milioni)**

Parma, 24 settembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di **MAPS (MAPS:IM; IT0005364333)**, PMI Innovativa quotata su AIM Italia attiva nel settore della *digital transformation*, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS e sottoposta a revisione contabile limitata.

**Marco Ciscato**, Presidente del Consiglio di Amministrazione di **MAPS**: *"In questo primo semestre 2019 aumentiamo significativamente i Ricavi, anche grazie agli investimenti fatti nel 2018. Continuiamo il rafforzamento dell'offerta di soluzioni, ottenendo concreti risultati: con l'acquisizione del 100% di Roialty, completiamo l'offerta delle soluzioni per la Customer Experience; nel mercato Healthcare abbiamo aumentato la nostra presenza, seguendo i processi di Digital Transformation dei nostri clienti, stipulando nuovi importanti accordi (per esempio con il Gruppo KOS) e iniziando un processo strutturato di offerta e vendita all'estero, che ci ha dato un primo importante risultato con la fornitura al gruppo tedesco Atos; la soluzione Gzoom aumenta i Ricavi del 40%, grazie alla diffusione su un maggiore numero di enti (tra cui la Regione Puglia e il Comune di Catania).*

*Questi risultati sulle nostre soluzioni ci consentono in questo semestre di incrementare significativamente l'incidenza dei canoni ricorrenti, con un impatto positivo sul Margine di Contribuzione.*

*Per sostenere la crescita futura e per cogliere pienamente i benefici della crescita del mercato della Digital Transformation, abbiamo potenziato l'organizzazione aziendale, investendo in particolare nell'area commerciale."*

### **PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 9,04 milioni, in incremento del 25,4% rispetto a Euro 7,2 milioni al 30 giugno 2018.

I **Ricavi** sono pari a Euro 8,35 milioni, in incremento del 23,3% rispetto a Euro 6,78 milioni al 30 giugno 2018. Si evidenzia che la linea di ricavi relativa al *Patient Journey* è storicamente caratterizzata da un fenomeno di stagionalità a favore del secondo semestre dell'esercizio.

**Nel semestre si registra un significativo incremento dell'incidenza dei canoni**, che passa dal 16% al 30 giugno 2018 al 24% al 30 giugno 2019.

Il **Margine di Contribuzione**, grazie all'effetto principale dell'aumento dei canoni, si attesta al 43% dei Ricavi, in aumento rispetto al 30 giugno 2018 (42% dei Ricavi).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1,79 milioni, in linea rispetto a Euro 1,74 milioni al 30 giugno 2018, corrispondente ad un EBITDA margin del 19,8% (24,1% al 30 giugno 2018). Sulla variazione dell'EBITDA hanno inciso maggiori costi amministrativi e commerciali, sostenuti per potenziare la struttura e favorire la crescita del secondo semestre e degli anni successivi.



Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 1,04 milioni, rispetto a Euro 1,54 milioni al 30 giugno 2018, dopo ammortamenti per Euro 0,71 milioni; gli ammortamenti sono in significativo incremento rispetto a Euro 0,20 milioni al 30 giugno 2018, principalmente per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 (Euro 0,29 milioni). Al netto dell'IFRS 16, l'EBIT è pari a Euro 1,33 milioni.

Il **Risultato ante Imposte (EBT)** è pari a Euro 0,79 milioni, rispetto a Euro 1,52 milioni al 30 giugno 2018, dopo oneri finanziari per Euro 0,25 milioni in incremento rispetto a Euro 0,09 milioni al 30 giugno 2018 per effetto sia dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 che dell'adeguamento dell'opzione put&call relativa alla quota del 30% di MAPS Healthcare, che incide per Euro 0,20 milioni.

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 0,62 milioni, rispetto a Euro 1,15 milioni al 30 giugno 2018, dopo imposte sul reddito pari a Euro 0,17 milioni (Euro 0,36 milioni al 30 giugno 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 4,30 milioni, in incremento rispetto a Euro 2,99 milioni al 31 dicembre 2018. Sulla variazione della Posizione Finanziaria Netta hanno inciso l'aumento di capitale per l'ammissione a quotazione sul mercato AIM Italia (Euro 3 milioni circa), debiti finanziari per Euro 2,11 milioni derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 e l'incremento del debito per l'esercizio dell'opzione put&call relativa alla quota del 30% di MAPS Healthcare (Euro 4,17 milioni rispetto a Euro 3,97 milioni al 31 dicembre 2018).

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 6,76 milioni (Euro 4,39 milioni al 31 dicembre 2018).

Il **Flusso di cassa operativo** ammonta a Euro 0,84 milioni, pari al 47% dell'EBITDA.

## **FATTI DI RILIEVO DEL SEMESTRE**

### Quotazione sul mercato AIM Italia

Il 5 marzo le azioni ordinarie di MAPS S.p.A. sono state ammesse alle negoziazioni su AIM Italia. Le negoziazioni sono iniziate il 7 marzo (codice alfanumerico MAPS, ISIN IT0005364333). Il controvalore complessivo delle risorse raccolte ammonta a Euro 3,45 milioni, includendo anche le azioni rivenienti dall'esercizio dell'opzione di over-allotment. L'ammissione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 1.814.000 azioni. Il prezzo unitario delle azioni rinvenienti dal collocamento è stato fissato in Euro 1,90 (Euro 1,628 in seguito all'applicazione di fattore di rettifica dopo l'assegnazione dei Warrant in data 3 giugno 2019), per una capitalizzazione di mercato, alla data di inizio delle negoziazioni, pari a Euro 16 milioni. Il flottante è pari al 26,54%. L'operazione ha previsto anche l'ammissione di complessivi 4.125.000 "Warrant Maps S.p.A. 2019-2024" (ISIN IT0005364325). I "Warrant Maps S.p.A. 2019-2024" attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni MAPS, nelle finestre previste nel relativo Regolamento, in base al rapporto di esercizio pari a n. 1 azione ogni n. 1 warrant posseduto al "Prezzo Strike" di Euro 2,00.

### Acquisizione del 100% di Royalty Srl

Il 3 giugno MAPS ha portato dal 46,10% al 100% la propria partecipazione in Royalty Srl, startup innovativa attiva nel Loyalty Management. Attraverso l'operazione, MAPS rafforza e completa l'offerta delle soluzioni di *Digital Transformation* per la *Customer Experience* grandi imprese e PA.

### Principali accordi e progetti

Il semestre è stato caratterizzato dalla realizzazione di importanti progetti:

- il Gruppo KOS, primario operatore italiano attivo nell'assistenza socio-sanitaria, ha affidato alla controllata Artexè l'implementazione di un innovativo sistema digitalizzato per la gestione dell'accoglienza-dei pazienti (*Patient Journey*);
- è stato rinnovato per l'anno 2020 il Contratto quadro con European Food Safety Authority (EFSA), Agenzia dell'Unione Europea con sede a Parma, relativo ai servizi di Running Services & Application Maintenance; il contratto nel quinquennio precedente ha generato ricavi dell'ordine di Euro 2 milioni per anno;



- Engineering Ingegneria Informatica S.p.A., nell'ambito della convenzione CONSIP per la Regione Puglia, ha affidato a MAPS il progetto di sviluppo biennale e ampliamento della piattaforma Gzoom, dedicata alla Gestione della Performance Organizzativa (Performance Istituzionale e Controllo di Gestione). Il valore del progetto è pari a 190.000 euro.
- Artexè ha sottoscritto con Atos Group (azienda sanitaria tedesca specializzata in ambito ortopedico) l'avvio della fornitura delle soluzioni tecnologiche di Artexè rientranti nella categoria di prodotti *Patient Journey*. L'accordo assume una valenza strategica per lo sviluppo del Gruppo MAPS nei Paesi dell'area DACH. La soluzione innovativa partirà con un pilot test a Braunfels, in Germania, digitalizzando per i pazienti la fase di accesso alle prestazioni sanitarie, favorendo così l'autonomia degli utenti attraverso servizi innovativi come il self check-in e applicando nuovi sistemi per facilitarne l'accoglienza e la mobilità nella struttura.
- MAPS comunica la partecipazione insieme ad altre primarie società, riunite in un'Associazione Temporanea di Scopo, al progetto di Ricerca e Sviluppo in materia di "Cyber Security delle infrastrutture critiche", parzialmente finanziato dalla Regione Liguria con fondi del FESR.

### **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

#### Avvio del Piano di Stock Option

In data 18 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione ha avviato il "Piano di Stock Option". Il Piano, rivolto a taluni amministratori investiti di particolari cariche e/o dipendenti della Società e delle sue Controllate, è stato avviato solo con riguardo ad alcuni dipendenti del Gruppo Maps, non azionisti dell'Emittente, individuati dal Consiglio di Amministrazione. Il Piano costituisce uno strumento di incentivazione, fidelizzazione e attrazione dei Beneficiari ed è volto a realizzare un diretto coinvolgimento nel processo di creazione di valore della Società da parte di soggetti che ricoprono posizioni determinanti e/o svolgono attività importanti per la crescita e lo sviluppo della stessa. Per maggiori informazioni si rimanda a quanto comunicato in pari data.

#### Warrant MAPS S.p.A. 2019-2024

Si ricorda che i portatori dei "Warrant MAPS S.p.A. 2019-2024", codice ISIN IT0005364325, potranno richiederne l'esercizio a decorrere dal 1 ottobre 2019 fino al 31 ottobre 2019, termini iniziale e finale compresi (il "Primo Periodo di Esercizio"). I titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto, a un prezzo per Azione di Compendio ("Prezzo di Esercizio") pari ad Euro 2,00 per azione. Per maggiori informazioni si rimanda a quanto comunicato in data 11 settembre u.s.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel corso del secondo semestre 2019 si prevede di effettuare importanti investimenti utilizzando l'autofinanziamento ed i proventi dell'avvenuta quotazione presso il mercato AIM. A riguardo si stanno valutando in particolare 3 linee di investimento:

- acquisizioni di società con business fortemente sinergico a quelle del Gruppo;
- evoluzione delle soluzioni già in portafoglio e creazione di nuove soluzioni inerenti la gestione del dato;
- potenziamento dell'area sales.

### **INCONTRO CON LA COMUNITÀ FINANZIARIA**

Il 27 settembre MAPS parteciperà alla X edizione del Lugano IR Top Investor Day, il road-show organizzato da IR Top Consulting in collaborazione con Borsa Italiana. Marco Ciscato, Presidente di MAPS, incontrerà la comunità finanziaria svizzera nel corso della presentazione plenaria e nell'ambito di *one-to-one* e *group meeting*. L'evento di svolgerà a Lugano presso l'Hotel Splendide Royal (Riva Antonio Caccia, 7).



**MAPS**  
SHARING KNOWLEDGE

## **GRUPPO MAPS**

Fondata nel 2002, MAPS è una PMI Innovativa attiva nel settore della *digital transformation*. Con sede a Parma e 170 dipendenti, produce e distribuisce software per l'analisi dei *big data* che consentono alle aziende clienti di gestire e analizzare grandi quantità di dati e di informazioni, aiutandole nell'assunzione delle proprie decisioni strategiche e operative e nella definizione di nuovi modelli di business. Opera in un contesto caratterizzato da un elevato potenziale di crescita: il mercato mondiale delle tecnologie per la *digital transformation* ha raggiunto nel 2018 la dimensione di 1.300 miliardi di dollari; nel 2020 si stima un mercato di 2.100 miliardi di dollari (CAGR 2018-2020 pari a circa +20%).

MAPS opera attraverso 3 *business unit* (Large Enterprise, Healthcare Industry, Gzoom) e ha un portafoglio di oltre 180 Clienti altamente fidelizzati appartenenti a differenti settori: Servizi, Sanità, Industria e PPAA. Attraverso la linea d'offerta *Patient Journey*, si posiziona come leader nel settore dell'accoglienza dei pazienti nelle strutture sanitarie, presidiando il mercato con oltre 600 installazioni, che gestiscono una popolazione di oltre 17 milioni di pazienti a livello nazionale. Il Gruppo investe costantemente in R&D: negli ultimi 5 anni ha complessivamente destinato all'innovazione Euro 3,5 milioni. La divisione *Research & Solutions*, costituita nel 2016, include 12 risorse altamente qualificate ed è responsabile dell'individuazione dei bisogni informativi del mercato e dello sviluppo di software ad hoc per i Clienti.

Il Gruppo chiude il 2018 con un valore della produzione consolidato pari a Euro 17,6 milioni e un EBITDA pari a Euro 3,6 milioni (EBITDA margin pari a 21%). Negli ultimi 5 anni MAPS ha raddoppiato i ricavi e decuplicato l'EBITDA. La società è caratterizzata da elevati livelli di *recurring revenues* e *cash conversion*. Alla crescita organica del Gruppo si è affiancata un'importante attività di M&A, con l'acquisizione di IG Consulting (2011), Artexe (2018) e Roidly (2019).

ISIN azioni ordinarie: IT0005364333 – ISIN "Warrant Maps S.p.A. 2019-2024": IT0005364325

Comunicato disponibile su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e su [www.mapsgroup.it](http://www.mapsgroup.it)

## **CONTATTI**

MAPS  
T +390521052300  
[info@mapsgroup.it](mailto:info@mapsgroup.it)

NOMAD  
BPER Banca | T +390272 74 92 29  
[maps@bper.it](mailto:maps@bper.it)

INVESTOR RELATIONS & FINANCIAL MEDIA  
IR Top Consulting | T +390245473884  
Maria Antonietta Pireddu | [ir@mapsgroup.it](mailto:ir@mapsgroup.it)  
Domenico Gentile | [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Ricavi	6.818.020	6.383.852	434.168
Altri ricavi	187.819	146.659	41.160
Variazione nei lavori in corso su ordinazione	1.347.345	246.294	1.101.051
<b>Totale Ricavi</b>	<b>8.353.184</b>	<b>6.776.805</b>	<b>1.576.379</b>
Incrementi per lavori interni	689.984	435.890	254.094
<b>Valore della produzione</b>	<b>9.043.168</b>	<b>7.212.695</b>	<b>1.830.473</b>
Costo del venduto	(333.401)	(57.626)	(275.775)
Personale	(4.545.046)	(3.612.893)	(932.153)
Servizi	(2.273.790)	(1.524.853)	(748.937)
<b>I Margine</b>	<b>1.890.932</b>	<b>2.017.323</b>	<b>(126.392)</b>
MdiC %	20,9%	28,0%	(7,1)%
Costi fissi operativi	(100.792)	(282.100)	181.308
<b>EBITDA</b>	<b>1.790.140</b>	<b>1.735.223</b>	<b>54.917</b>
EBITDA %	19,8%	24,1%	(4,3)%
Ammortamenti e svalutazioni	(710.578)	(195.956)	(514.622)
Costi non ricorrenti	(39.640)		(39.640)
<b>EBIT</b>	<b>1.039.922</b>	<b>1.539.267</b>	<b>(499.345)</b>
EBIT %	11,5%	21,3%	(9,8)%
Saldo gestione finanziaria	(246.936)	(8.808)	(238.128)
Saldo Gestione Partecipazioni	0	(12.070)	12.070
<b>EBT</b>	<b>792.986</b>	<b>1.518.389</b>	<b>(725.403)</b>
EBT %	8,8%	21,1%	(12,3)%
Imposte d'esercizio	(173.209)	(364.496)	191.286
Risultato esercizio di terzi	0	0	0
Risultato esercizio di Gruppo	619.777	1.153.894	(534.117)
<b>Risultato d'esercizio complessivo</b>	<b>619.777</b>	<b>1.153.894</b>	<b>(534.117)</b>
Risultato d'esercizio %	6,9%	16,0%	(9,1)%

### Dettaglio Ammortamenti

Euro	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Ammortamenti beni immateriali	(381.034)	(170.467)	(210.567)
Ammortamenti beni materiali	(34.762)	(25.489)	(9.273)
Ammortamenti beni da applicazione IFRS 16	(294.782)		(294.782)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(710.578)</b>	<b>(195.956)</b>	<b>(514.622)</b>

### Dettaglio gestione finanziaria

Euro	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Proventi finanziari	21	7	14
Oneri finanziari	(32.962)	(8.815)	(24.147)
Oneri finanziari da applicazione IFRS 16	(12.852)		(12.852)
Oneri finanziari da adeguamento valore opzione call	(201.143)		(201.143)
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>(246.936)</b>	<b>(8.808)</b>	<b>(238.128)</b>



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Imm. Immateriali	7.927.517	6.649.870	1.277.647
Imm. Materiali	2.352.563	230.688	2.121.875
Imm. Finanziarie	114.874	7.584	107.290
<b>Totale attivo fisso</b>	<b>10.394.955</b>	<b>6.888.142</b>	<b>3.306.812</b>
Rimanenze	3.331.578	1.874.290	1.457.288
Crediti Commerciali BT	5.185.121	5.343.475	(158.354)
Altre attività BT	1.056.630	575.872	480.758
Altre attività LT	67.413	63.617	3.796
Debiti Commerciali BT	(1.580.562)	(1.698.123)	117.561
Altre passività BT	(4.101.061)	(2.915.530)	(1.185.531)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>3.959.119</b>	<b>3.243.601</b>	<b>715.518</b>
<b>Totale capitale impiegato</b>	<b>14.354.073</b>	<b>10.131.743</b>	<b>4.222.330</b>
Patrimonio netto Gruppo	6.761.951	4.388.736	2.732.215
Fondi rischi e oneri	240.243	261.755	(21.512)
TFR	3.051.293	2.492.140	559.153
Indebitamento finanziario netto	4.300.587	2.989.113	1.311.474
<b>Totale Fonti</b>	<b>14.354.073</b>	<b>10.131.743</b>	<b>4.222.330</b>



## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Euro	30/06/2019	Scritture IFRS 2019		30/06/2019	31/12/2018
		dare	avere		
Depositi bancari	5.215.835	0	0	5.215.835	3.470.402
Cassa	2.457	0	0	2.457	2.078
Debiti verso banche < 12 m	(631.924)	0	0	(631.924)	(419.995)
Debiti verso banche > 12 m	(2.606.032)	0	0	(2.606.032)	(2.075.176)
<b>Liquidità (PFN) verso banche</b>	<b>1.980.337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.980.337</b>	<b>977.309</b>
Debiti finanziari da IFRS 16	0	0	(2.113.358)	(2.113.358)	0
Debiti finanziari Opzione Call	(3.966.422)	0	(201.143)	(4.167.565)	(3.966.422)
<b>Liquidità (PFN) Totale</b>	<b>(1.986.085)</b>	<b>0</b>	<b>(2.314.501)</b>	<b>(4.300.587)</b>	<b>(2.989.113)</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Euro		30/06/2019
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile dell'esercizio Gruppo		619.777
Imposte sul reddito		173.209
Interessi Passivi/(Interessi Attivi)		246.936
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>		<b>1.039.922</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto</i>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali		329.544
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		381.034
Accantonamenti a Fondi		305.277
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>		<b>2.055.777</b>
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>		
Diminuzione (aumento) rimanenze	(1.457.288)	
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	158.354	
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	(117.561)	
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(107.219)	
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	275.765	
Altre variazioni del ccn	252.938	
<b>3. Flusso finanziario dopo la variazione del ccn</b>		<b>1.060.765</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(8.808)	
Imposte sul reddito pagate	(134.095)	
(Utilizzo fondi)	232.365	
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>		<b>1.150.227</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(2.451.419)	
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.658.682)	
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(17.882)	
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		<b>(4.127.982)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	1.298.762	
Accensione (rimborso) finanziamenti	1.756.274	
<i>Mezzi propri</i>		
Diminuzione capitale e riserve del gruppo	1.753.440	
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>		<b>4.808.475</b>
<b>Variazione nella liquidità = (a+b+c)</b>		<b>1.830.720</b>
Liquidità netta a inizio esercizio		3.325.780
	Variazione nella liquidità	1.830.720
Liquidità netta a fine esercizio		5.156.500