



## **MAPS: NEL 2020 RICAVI +5,3%, EBITDA MARGIN 19% E UTILE NETTO A EURO 1,0 MILIONI**

- **Valore della Produzione: € 19,6 mln (2019: € 18,6 mln)**
- **Totale Ricavi: € 17,9 mln (2019: € 17,0 mln)**
- **Canoni Ricorrenti sui Ricavi caratteristici: 28% (2019: 22%)**
- **Margine di contribuzione sui Ricavi caratteristici: 42% (2019: 43%)**
- **EBITDA: € 3,4 mln (2019: € 3,8 mln)**
- **EBITDA margin: 19,0% (2019: 22,2%)**
- **Utile Netto: € 1,0 mln (2019: € 2,0 mln)**
- **Flusso di cassa operativo: € 4,4 mln (2019: € 0,7 mln)**
- **Posizione Finanziaria Netta: 7,0 mln (2019: € 4,4 mln)**

Parma, 26 marzo 2021

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 il Bilancio Consolidato e il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020.

**Marco Ciscato**, Presidente di MAPS: *“Chiudiamo il 2020 con la consapevolezza di aver reagito prontamente alle difficoltà derivanti dal contingente contesto macro-economico: i risultati economico-finanziari dell'esercizio sono stati realizzati in una fase di profonda discontinuità, durante la quale abbiamo dimostrato di saper difendere la generazione di fatturato, la marginalità e la redditività del Gruppo, cogliendo nel contempo le nuove opportunità legate ai trend che ci vedono impegnati. L'attuale contesto di trasformazione delinea per i prodotti di Maps nuovi scenari di crescita e sviluppo, che riguardano principalmente il mercato della sanità, ma anche il mercato dell'energia, la valutazione delle performance non finanziarie e l'arricchimento dei dati di CRM. Abbiamo continuato ad investire nelle attività di M&A, concludendo operazioni straordinarie che rafforzano la nostra presenza nell'Healthcare e che arricchiscono la nostra offerta di prodotti, specialmente con l'apporto della neoacquisita SCS Computers. L'integrazione tra capacità di individuare trend promettenti e le competenze delle nostre persone, unite all'esperienza pluriennale di MAPS nella digital transformation, rappresentano il valore aggiunto per proseguire e rafforzare ulteriormente il nostro posizionamento sul mercato nei prossimi anni.”*

### **PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 19,6 milioni, in crescita del +5,3% rispetto a Euro 18,6 milioni al 31 dicembre 2019.

I **Ricavi totali** sono pari a Euro 17,9 milioni, in incremento del +5,3% rispetto a Euro 17,0 milioni al 31 dicembre 2019, con una performance positiva registrata dalle divisioni Healthcare e Gzoom (*valutazione delle performance non finanziarie*).

Nel 2020 l'**incidenza dei canoni** ricorrenti sui ricavi gestionali è pari al 28% (22% al 31 dicembre 2019). Il valore proforma dell'incidenza dei canoni ricorrenti, includendo gli effetti a partire dal 1° gennaio 2020 dell'acquisizione del 100% di SCS Computers, perfezionata a ottobre 2020, è pari al 31%.

Il **Margine di Contribuzione**<sup>1</sup> si attesta al 42% dei ricavi gestionali (43% al 31 dicembre 2019).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 3,4 milioni (Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2019), corrispondente a un EBITDA Margin del 19,0% (22,2% al 31 dicembre 2019). Sulla variazione

<sup>1</sup> Differenza fra Ricavi e costi caratteristici al netto di costi commerciali e amministrativi.



dell'EBITDA hanno inciso principalmente i maggiori costi del personale e per servizi, sostenuti per il potenziamento della struttura.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 0,8 milioni (Euro 1,9 milioni al 31 dicembre 2019), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 2,3 milioni (Euro 1,7 milioni al 31 dicembre 2019), in significativo incremento principalmente per effetto dell'aumento degli ammortamenti per beni immateriali.

Il **Risultato ante Imposte (EBT)** è pari a Euro 1,2 milioni (Euro 2,5 milioni al 31 dicembre 2019), dopo un saldo della gestione finanziaria positivo per Euro 0,33 milioni, per effetto principalmente dei proventi finanziari per Euro 0,43 milioni derivanti dall'adeguamento del valore dell'opzione Call sull'8% delle quote di MAPS Healthcare.

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 1,0 milione (Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2019).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 7,0 milioni, in incremento rispetto a Euro 4,4 milioni al 31 dicembre 2019 (Euro 4,8 milioni al 30 giugno 2020). Sulla variazione della Posizione Finanziaria Netta hanno inciso positivamente gli aumenti di capitali conseguenti alla seconda e terza finestra di conversione dei warrant; incidono negativamente i debiti finanziari per Euro 3,56 milioni derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 (Euro 1,82 milioni 31 dicembre 2019) e altri debiti finanziari per Euro 2,55 milioni, di cui Euro 1,05 milioni per Vendor Loan sul 20% delle quote della controllata Maps Healthcare e Euro 1,5 milioni per Vendor Loan sul 100% delle quote della controllata SCS Computers. Le disponibilità liquide, che comprendono titoli prontamente liquidabili per un importo di Euro 0,65 milioni, sono pari ad Euro 7,2 milioni. Tale importo garantisce al Gruppo MAPS adeguate risorse per effettuare nuovi investimenti nel settore *healthcare* in risposta alla pandemia Covid-19 e cogliere opportunità di M&A.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** è pari a Euro 11,2 milioni (Euro 9,4 milioni al 31 dicembre 2019), in crescita per effetto dell'aumento di capitale successivo alla seconda e terza finestra di conversione dei warrant, nonché degli utili generati dal Gruppo.

Il **Flusso di cassa operativo** ammonta a Euro 4,4 milioni (Euro 0,68 milioni al 31 dicembre 2019) l'incremento è dovuto principalmente alla capacità del Gruppo di generare cassa con la propria attività caratteristica.

### **PRINCIPALI RISULTATI MAPS SPA AL 31 DICEMBRE 2020**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 11,0 milioni (Euro 11,7 milioni al 31 dicembre 2019).

I **Ricavi totali** sono pari a Euro 11,3 milioni, in crescita rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 9,8 milioni).

L'**EBITDA Adjusted**<sup>2</sup> è pari a Euro 0,36 milioni rispetto Euro 1,51 milioni al 31 dicembre 2019 e corrispondente a un EBITDA margin del 3% (13% nel 2019).

L'**EBIT** è negativo per Euro 0,01 milioni (positivo per Euro 1,21 milioni al 31 dicembre 2019).

Il **Risultato ante Imposte** è pari a Euro 0,06 milioni rispetto a Euro 1,03 milioni al 31 dicembre 2019. L'**utile netto** si attesta a Euro 0,15 milioni rispetto a Euro 0,72 milioni al 31 dicembre 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** (Cassa) è pari a Euro 2,4 milioni rispetto a Euro -0,8 milioni al 31 dicembre 2019. Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 10,7 milioni (Euro 8,8 milioni al 31 dicembre 2019).

### **DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO**

---

<sup>2</sup> Rettificato dei costi sostenuti e non capitalizzati per le attività di advisory e due diligence legate ad operazione M&A.



Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 152.878: Euro 7.644 a riserva legale; Euro 145.234 a riserva straordinaria.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

### **Semplificazione societaria**

In data 26 gennaio 2021, il Consiglio di Amministrazione di MAPS ha approvato, in seduta notarile, la fusione per incorporazione delle società interamente controllate Royalty S.r.l. e Memelabs S.r.l.. Si sono tenute inoltre le riunioni assembleari di ciascuna Incorporanda che hanno assunto, per atto pubblico, ciascuna per quanto di rispettiva competenza, la decisione in ordine alla Fusione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2502 del cod. civ..

In data 1° febbraio 2021 è stato iscritto ai sensi dell'art. 2502-bis del cod. civ., presso il competente Registro delle Imprese, il verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione del 26 gennaio u.s. che ha approvato, in seduta notarile, la fusione per incorporazione in MAPS S.p.A. delle sue controllate, in via totalitaria, Royalty S.r.l. e Memelabs S.r.l.. Dal 1° febbraio 2021 decorrono pertanto i termini di cui all'art. 2503 del cod. civ. per l'eventuale opposizione da parte dei creditori sociali.

### **Corporate Governance**

In data 3 marzo 2021, a seguito delle dimissioni rassegnate del Consigliere Indipendente Prof.ssa Maria Rosaria Maugeri in data 12 febbraio, il Consiglio di Amministrazione di MAPS, con l'approvazione del Collegio sindacale, ha deliberato di nominare quale Amministratore Indipendente, mediante cooptazione, la Prof.ssa Rosa Grimaldi, che resterà in carica fino alla prossima Assemblea dei soci. Ai sensi dell'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia, è stata verificata la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il macrotrend della Digital Trasformation continua ad essere valutato con forte positività dagli analisti, che prevedono dunque crescita nel medio periodo per le aziende che si occupano di innovazione digitale. L'andamento di breve termine, per tutti i comparti, rimane comunque fortemente soggetto all'evoluzione della pandemia Covid-19.

La Società mantiene una presenza in ambiti dove è presumibile che, nel breve periodo, i grandi investimenti vengano pianificati in tempi più ampi rispetto alle programmazioni iniziali. D'altra parte, il focus del Gruppo MAPS si è sostanzialmente spostato in ambiti dove si confermano (anche in risposta all'emergenza sanitaria) rilevanti opportunità di crescita: primariamente il mercato della sanità, ma anche il rinnovamento in atto nel mercato dell'energia, la valutazione delle performance non finanziarie, l'arricchimento dei dati di CRM.

## **CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in seduta ordinaria e straordinaria, per il **giorno 27 aprile 2021 alle ore 15.00, in prima convocazione**, e per il giorno 28 aprile 2021, in seconda convocazione, alle ore 15.00, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

### **Parte Ordinaria**

1. Bilancio individuale di Maps S.p.A. al 31 dicembre 2020. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Maps al 31 dicembre 2020.
2. Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.



**MAPS**  
SHARING KNOWLEDGE

3. Nomina di un Amministratore ai sensi dell'articolo 2386, primo comma, del codice civile, e dell'articolo 15.14 dello statuto sociale. Deliberazione inerenti e conseguenti.
4. Politica di remunerazione e incentivazione del Gruppo Maps relativa all'esercizio 2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2021-2023 e determinazione del corrispettivo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

#### **Parte Straordinaria**

1. Modifica e/o integrazione degli articoli 9, 9-bis, 9-ter e 15 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'adeguamento dello Statuto Sociale si rende necessario per recepire (i) alcune disposizioni introdotte da Borsa Italiana nel Regolamento Emittenti AIM Italia (avviso n. 17857 del 6 luglio 2020) e relative all'obbligo della Società di nominare e mantenere almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del D. Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato (il "TUF"), che sia scelto dagli Azionisti tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dal *Nominated Adviser*; e (ii) la disciplina in materia di identificazione degli azionisti di cui all'art. 83-duodecies del TUF, per favorire un più consapevole e stabile coinvolgimento degli azionisti nel governo societario e semplificare l'esercizio dei relativi diritti. Per maggiori informazioni sulla proposta di modifica dello Statuto si rinvia all'avviso di convocazione e alla documentazione a supporto delle proposte di delibera, che saranno pubblicati e messi a disposizione degli azionisti della Società nel rispetto delle previsioni di legge e regolamentari applicabili.

Si prevede sin d'ora che l'Assemblea potrà costituirsi e deliberare in prima convocazione. L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, nell'ottica in particolare di far fronte alle esigenze dell'attuale situazione di emergenza, del perdurarsi della stessa e in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito [www.mapsgroup.it](http://www.mapsgroup.it) nei termini previsti dalla normativa vigente.

---

#### **GRUPPO MAPS**

Fondata nel 2002, MAPS è una PMI Innovativa attiva nel settore della *digital transformation*. Con sede a Parma, e circa 200 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 della *digital transformation* si stima che abbia raggiunto nel 2020 la dimensione di 1.600 miliardi di dollari e gli analisti prevedono trend di crescita sostenuti (nell'ordine del 20%) anche per gli anni seguenti. MAPS opera attraverso 3 business unit (Large Enterprise, Healthcare, Gzoom) e ha un portafoglio di oltre 450 Clienti altamente fidelizzati appartenenti a differenti mercati: Sanità, Utilities, Retail, 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 1.300 installazioni, che gestiscono i percorsi di accesso di oltre 20 milioni di pazienti a livello nazionale. Il Gruppo investe costantemente in R&D.

Il Gruppo chiude il 2020 con ricavi consolidati pari a Euro 17,9 milioni e un EBITDA pari a Euro 3,4 milioni (EBITDA margin pari al 19%). 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), Artex (2018), Royalty (2019) e SCS Computers (2020).

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

#### **CONTATTI**

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

Marco Ciscato – Investor Relations Manager  
[ir@mapsgroup.it](mailto:ir@mapsgroup.it)



**MAPS**  
SHARING KNOWLEDGE

NOMAD, SPECIALIST e CORPORATE BROKER  
BPER Banca | T +390272 74 92 29  
maps@bper.it

INVESTOR RELATIONS & FINANCIAL MEDIA  
IR Top Consulting | T +390245473884  
Maria Antonietta Pireddu, m.pireddu@irtop.com | Federico Nasta, f.nasta@irtop.com  
Domenico Gentile, d.gentile@irtop.com | Antonio Buozi, [a.buozi@irtop.com](mailto:a.buozi@irtop.com)



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ricavi	17.537.941	14.528.651	3.009.290
Altri ricavi	1.076.549	371.037	705.512
Variazione nei lavori in corso su ordinazione	(684.392)	2.129.644	(2.814.036)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>17.930.098</b>	<b>17.029.332</b>	<b>900.766</b>
Incrementi per lavori interni	1.688.052	1.593.435	94.617
<b>Valore della produzione</b>	<b>19.618.150</b>	<b>18.622.767</b>	<b>995.383</b>
Costo del venduto	(1.068.581)	(1.255.008)	186.428
Personale	(9.697.321)	(8.873.110)	(824.211)
Servizi	(5.137.381)	(4.472.774)	(664.607)
Costi fissi operativi	(309.947)	(233.898)	(76.049)
<b>EBITDA</b>	<b>3.404.920</b>	<b>3.787.976</b>	<b>(383.056)</b>
<i>EBITDA % sul totale ricavi</i>	19,0%	22,2%	(3,3)%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.273.390)	(1.746.429)	(526.961)
Costi non ricorrenti	(294.705)	(91.840)	(202.865)
<b>EBIT</b>	<b>836.825</b>	<b>1.949.707</b>	<b>(1.112.882)</b>
<i>EBIT % sul totale ricavi</i>	4,7%	11,4%	(6,8)%
Saldo gestione finanziaria	328.755	553.404	(224.649)
Saldo Gestione Partecipazioni	0	0	0
<b>EBT</b>	<b>1.165.580</b>	<b>2.503.111</b>	<b>(1.337.530)</b>
<i>EBT % sul totale ricavi</i>	6,5%	14,7%	(8,2)%
Imposte d'esercizio	(151.147)	(532.874)	381.727
Risultato esercizio di terzi	(9.379)	0	(9.379)
Risultato esercizio di Gruppo	1.023.811	1.970.236	(946.425)
<b>Risultato d'esercizio complessivo</b>	<b>1.014.433</b>	<b>1.970.236</b>	<b>955.804</b>
<i>Risultato d'esercizio % sul totale ricavi</i>	5,7%	11,6%	(5,9)%

## DETTAGLIO AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Euro	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ammortamenti beni immateriali	(1.460.106)	(1.053.019)	(407.087)
Ammortamenti beni materiali	(97.092)	(75.995)	(21.097)
Ammortamenti beni da applicazione IFRS 16	(589.611)	(602.900)	13.289
Svalutazione immobilizzazioni da applicazione IFRS 16	(47.188)	0	(47.188)
Svalutazione crediti	(79.393)	(14.516)	(64.877)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(2.273.390)</b>	<b>(1.746.429)</b>	<b>(526.961)</b>



**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

Euro	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Imm. Immateriali	12.072.010	8.215.390	3.856.620
Imm. Materiali	3.799.669	2.074.304	1.725.366
Imm. Finanziarie	8.605	17.782	(9.177)
<b>Totale attivo fisso</b>	<b>15.880.284</b>	<b>10.307.475</b>	<b>5.572.809</b>
Rimanenze	3.468.597	4.139.090	(670.493)
Crediti Commerciali BT	7.403.900	6.043.414	1.360.487
Crediti Commerciali LT	0	0	0
Altre attività BT	1.327.750	1.151.751	175.999
Altre attività LT	80.954	55.398	25.556
Debiti Commerciali BT	(2.092.319)	(1.873.747)	(218.572)
Debiti Commerciali LT	0	0	0
Altre passività BT	(3.182.815)	(2.549.620)	(633.195)
Altre passività LT	(40.000)	0	(40.000)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>6.966.067</b>	<b>6.966.285</b>	<b>(218)</b>
<b>Totale capitale impiegato</b>	<b>22.846.351</b>	<b>17.273.761</b>	<b>5.572.590</b>
Patrimonio netto Gruppo	11.157.457	9.369.675	1.787.782
<i>Patrimonio netto Terzi</i>	35.621	0	35.621
Fondi rischi e oneri	636.975	461.001	175.974
TFR	4.008.088	2.998.787	1.009.301
Indebitamento finanziario netto	7.008.210	4.444.297	2.563.913
<b>Totale Fonti</b>	<b>22.846.351</b>	<b>17.273.761</b>	<b>5.572.590</b>



**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

Euro	31/12/2020	31/12/2019
Depositi bancari e titoli	7.171.560	3.827.853
Cassa	3.244	2.284
Debiti verso banche < 12 m	(1.534.549)	(1.153.579)
Debiti verso banche > 12 m	(5.308.380)	(1.992.464)
<b>Liquidità (PFN) verso banche</b>	<b>331.875</b>	<b>684.095</b>
Altri debiti finanziari	(2.550.000)	0
Debiti finanziari da IFRS 16	(3.561.047)	(1.823.402)
Debiti finanziari Opzione Call	(1.229.038)	(3.304.989)
<b>Liquidità (PFN) Totale</b>	<b>(7.008.210)</b>	<b>(4.444.297)</b>





## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	31/12/2020	31/12/2019
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile dell'esercizio Gruppo	1.023.811	1.970.236
Utile dell'esercizio Terzi	(9.379)	0
Imposte sul reddito	159.368	532.874
Interessi Passivi/(Interessi Attivi) (Dividendi)	(328.755)	(553.404)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>845.046</b>	<b>1.949.707</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto</i>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	686.703	678.895
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.460.106	1.053.019
Accantonamenti a Fondi	678.184	554.778
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	47.188	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivanti che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>3.717.227</b>	<b>4.236.398</b>
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>		
Diminuzione (aumento) rimanenze	670.493	(2.264.800)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(1.360.487)	(699.939)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	218.572	175.624
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	9.085	(76.832)
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	235.633	(247.951)
Altre variazioni del ccn	(16.964)	706.610
<b>3. Flusso finanziario dopo la variazione del ccn</b>	<b>3.473.559</b>	<b>1.829.111</b>
<i>altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	553.404	(49.549)
Imposte sul reddito pagate	(140.132)	(1.247.570)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo fondi)	507.091	151.116
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>4.393.922</b>	<b>683.109</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(2.412.068)	(2.522.511)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(5.363.914)	(2.618.538)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	9.177	138.753
Attività finanziarie non immobilizzate (Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	(537.186)	(107.242)
	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(8.303.991)</b>	<b>(5.109.539)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	1.036.746	1.100.326
Accensione (rimborso) finanziamenti	4.871.834	710.265
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento (diminuzione) capitale e riserve del gruppo	763.971	3.010.704
Aumento (diminuzione) capitale e riserve di terzi	45.000	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>6.717.551</b>	<b>4.821.296</b>
<b>Variazione nella liquidità = (a+b+c)</b>	<b>2.807.480</b>	<b>394.866</b>
Liquidità netta a inizio periodo	3.720.646	3.325.780
	Variazione nella liquidità 2.807.480	394.866
Liquidità netta a fine periodo	6.528.126	3.720.646



**CONTO ECONOMICO MAPS SPA**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazione</b>
<b>Valore della Produzione</b>	<b>11.027.557</b>	<b>11.705.274</b>	<b>(677.717)</b>
Costi Operativi	10.670.193	10.195.007	475.186
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>357.364</b>	<b>1.510.267</b>	<b>(1.152.903)</b>
Costi straordinari	99.940	91.840	8.100
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	270.309	204.235	66.074
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(12.885)</b>	<b>1.214.192</b>	<b>(1.227.077)</b>
Proventi e oneri finanziari	77.239	(38.269)	115.508
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>64.354</b>	<b>1.175.923</b>	<b>(1.111.569)</b>
Rivalutazioni e svalutazioni	0	(141.100)	141.100
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>64.354</b>	<b>1.034.823</b>	<b>(970.469)</b>
Imposte sul reddito	(88.524)	310.846	(399.370)
<b>Risultato netto</b>	<b>152.878</b>	<b>723.977</b>	<b>(571.099)</b>



**STATO PATRIMONIALE MAPS SPA**

<b>Euro</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	1.544.527	834.022	710.505
Immobilizzazioni materiali nette	235.633	169.715	65.918
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	8.232.359	4.365.658	3.866.701
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>10.012.519</b>	<b>5.369.395</b>	<b>4.643.124</b>
Rimanenze di magazzino	2.358.665	3.179.399	(820.734)
Crediti verso Clienti	3.604.398	2.995.373	609.025
Altri crediti	2.347.804	1.021.592	1.326.212
Ratei e risconti attivi	100.145	80.103	20.042
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>8.411.012</b>	<b>7.276.467</b>	<b>1.134.545</b>
Debiti verso fornitori	948.433	790.836	157.597
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	593.841	583.399	10.442
Altri debiti	647.051	681.594	(34.543)
Ratei e risconti passivi	1.114.015	765.547	348.468
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>3.303.340</b>	<b>2.821.376</b>	<b>481.964</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>5.107.672</b>	<b>4.455.091</b>	<b>652.581</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.052.099	1.852.992	199.107
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	15.000		15.000
Altre passività a medio e lungo termine			
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>2.067.099</b>	<b>1.852.992</b>	<b>214.107</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>13.053.092</b>	<b>7.971.494</b>	<b>5.081.598</b>
Patrimonio netto	10.683.915	8.790.279	1.893.636
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	5.079.513	1.250.675	3.828.838
Posizione finanziaria netta a breve termine	(2.710.336)	(2.069.460)	(640.876)
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>13.053.092</b>	<b>7.971.494</b>	<b>5.081.598</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO MAPS SPA (METODO INDIRETTO)

Euro	31/12/2020	31/12/2019
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	152.878	723.977
Imposte sul reddito	(88.524)	310.846
Interessi passivi/(attivi)	49.658	38.267
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	4.540	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi	(8.345)	1.073.090
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	340.265	335.290
Ammortamenti delle immobilizzazioni	270.309	204.235
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		141.100
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	55.219	3.200
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto	665.793	683.825
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	657.448	1.756.915
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	820.734	(1.703.974)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(609.025)	(25.940)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	157.597	(70.506)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(20.042)	(11.463)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	348.468	(261.174)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(1.258.420)	(218.057)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(560.688)	(2.291.114)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	96.760	(534.199)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(169.967)	(30.121)
(Imposte sul reddito pagate)	(73.770)	(963.659)
Dividendi incassati	253.794	
(Utilizzo dei fondi)	(141.158)	(164.851)
Totale altre rettifiche	(131.101)	(1.158.631)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(34.341)	(1.692.830)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(127.755)	(58.591)
Disinvestimenti	(4.540)	
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(168.978)	(961.038)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(3.846.975)	(550.000)
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(22.000)	
Disinvestimenti	2.250	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.167.998)	(1.569.629)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.996	(77.718)
Accensione finanziamenti	6.150.001	
(Rimborso finanziamenti)	(844.482)	(246.301)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	991.444	4.136.200
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.298.959	3.812.181
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.096.620	549.722
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	2.558.345	2.008.663
Danaro e valori in cassa	308	268
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.558.653	2.008.931
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	4.654.991	2.558.345
Danaro e valori in cassa	283	308
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.655.274	2.558.653