



## MAPS CHIUDE IL 2019 CON EBITDA MARGIN AL 22,2% E UTILE NETTO A 2,0 MILIONI

### Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2019:

- **Valore della Produzione:** €18,6mln, +17,2% rispetto a FY2018, pari ad €15,9mln (FY2018 proforma: €17,6mln)
- **Totale Ricavi:** €17,0mln, +13,8% rispetto a FY2018 pari ad €15,0mln (FY2018 proforma: €16,6mln)
- **Canoni Ricorrenti sui Ricavi:** 23% (FY2018: 18%)
- **Margine di contribuzione sui Ricavi:** 43% (FY2018: 41%)
- **EBITDA:** €3,8mln, +27,2% rispetto a FY2018 pari ad €3,0mln (FY2018 proforma: €3,6mln)
- **EBITDA margin:** 22,2% (FY2018: 19,9%, FY2018 proforma: 22,0%,)
- **Utile Netto:** €2,0mln, +19,8% rispetto a FY2018 pari ad €1,6mln (FY2018 proforma: €2,0mln)
- **Posizione Finanziaria Netta:** €4,4mln (FY2018: €3,0mln)

Parma, 27 marzo 2020

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 2019.

**Marco Ciscato**, Presidente del Consiglio di Amministrazione di **MAPS**: *"I risultati raggiunti ci dimostrano che stiamo proseguendo nella giusta direzione e ci stimolano ulteriormente a seguire la nostra strategia. Nel 2019 MAPS ha rafforzato la proposta di soluzioni per la digital transformation beneficiando dall'integrazione con le società acquisite e conseguendo risultati positivi. In particolare, abbiamo registrato buone performance in termini di ricavi e abbiamo raggiunto un livello importante di marginalità (EBITDA margin: 22,2%). Lo sviluppo e la vendita di soluzioni proprietarie innovative ci ha consentito di incrementare significativamente l'incidenza dei canoni ricorrenti (23% nel consolidato 2019 rispetto al 18% nel consolidato 2018), che rappresenta un ottimo indicatore del successo della nostra offerta e della ricorrenza dei ricavi. Ciò ha generato un impatto positivo sul Margine di Contribuzione, che ha raggiunto un livello significativo, pari al 43%. Nel corso dell'anno le strutture commerciali e di supporto sono state fortemente rafforzate. Anche in presenza di questo investimento per affrontare al meglio le sfide future, l'azienda ha ottenuto ottimi risultati di redditività e di utile, grazie alla buona marginalità derivante dalla vendita delle nostre soluzioni. Sono aumentati gli investimenti in ricerca e sviluppo e nel 2020 continueremo ad investire su soluzioni che ci consentono di aumentare i ricavi e la marginalità"*.

### **PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2019**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 18,6 milioni (Euro 15,9 milioni al 31 dicembre 2018 consolidato ed Euro 17,6 milioni al 31 dicembre 2018 proforma).

Nel 2019 l'**incidenza dei canoni** ricorrenti sui ricavi gestionali è pari al 23% (18% proforma al 31 dicembre 2018 consolidato).

Il **Margine di Contribuzione**<sup>1</sup>, grazie all'effetto principale dell'aumento dei canoni, si attesta al 43% dei Ricavi, in aumento rispetto al consolidato 31 dicembre 2018 (41%).

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



Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 3,8 milioni (Euro 3,0 milioni nel consolidato 31 dicembre 2018 ed Euro 3,6 milioni al 31 dicembre 2018 proforma), corrispondente a un EBITDA margin del 22,2% (22,0% il dato proforma nel 2018).

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 1,9 milioni (Euro 2,9 milioni proforma al 31 dicembre 2018), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,7 milioni (Euro 0,5 milioni proforma al 31 dicembre 2018), principalmente per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Il **Risultato ante Imposte (EBT)** è pari a Euro 2,5 milioni (Euro 2,3 milioni al consolidato 31 dicembre 2018 ed Euro 2,8 milioni al 31 dicembre 2018 proforma), dopo un saldo della gestione finanziaria positivo per Euro 0,55 milioni, per effetto principalmente dei proventi finanziari per Euro 0,66 milioni derivanti dal decremento del valore dell'opzione Call sul 30% sulle quote di MAPS Healthcare.

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 2,0 milioni, in linea con il risultato proforma 2018 ed in sostanziale aumento rispetto al consolidato 31 dicembre 2018.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 4,4 milioni, in incremento rispetto a Euro 3,0 milioni al 31 dicembre 2018 (Euro 4,3 milioni al 30 giugno 2019). Sulla variazione della Posizione Finanziaria Netta hanno inciso positivamente l'aumento di capitale per l'ammissione a quotazione sul mercato AIM Italia (Euro 3 milioni) e l'aumento di capitale successivo alla prima finestra di conversione dei warrant; incidono inoltre i debiti finanziari (per Euro 1,8 milioni) derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, il debito per l'esercizio dell'opzione put&call relativa alla quota del 30% di MAPS Healthcare, i costi straordinari connessi alle operazioni straordinarie del 2019 (quotazione sul mercato AIM Italia e acquisizione di Royalty e relativo debito).

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 9,4 milioni in forte aumento rispetto al 2018 (Euro 4,4 milioni al 31 dicembre 2018) per effetto dell'aumento di capitale derivante dall'ammissione a quotazione sul mercato AIM Italia (Euro 3 milioni) e l'aumento di capitale successivo alla prima finestra di conversione dei warrant, nonché degli utili generati dal Gruppo.

Il **Flusso di cassa operativo** ammonta a Euro 0,68 milioni, pari al 18% dell'EBITDA.

#### **PRINCIPALI RISULTATI MAPS SPA AL 31 DICEMBRE 2019**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 11,7 milioni, sostanzialmente in linea rispetto a Euro 11,8 milioni al 31 dicembre 2018.

L'**EBITDA** è pari a Euro 1,5 milioni rispetto Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2018 e corrispondente a un EBITDA margin del 13% (19% nel 2018). L'**EBIT** è pari a Euro 1,2 milioni rispetto a Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2018.

Il **Risultato ante Imposte** è pari a Euro 1,0 milione rispetto a Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2018. L'**utile netto** si attesta a Euro 0,7 milioni rispetto a Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2018.

La **Posizione Finanziaria Netta** (Cassa) è pari a Euro -0,8 milioni, in netto miglioramento rispetto a Euro 0,05 milioni al 31 dicembre 2018. Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 8,8 milioni (Euro 3,9 milioni al 31 dicembre 2018).

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

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 723.977:

- Euro 36.199 a riserva legale;
- Euro 687.778 a riserva straordinaria.



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

In data 14 gennaio 2020, MAPS si è aggiudicata, attraverso la controllata IG Consulting, la procedura negoziata avviata dalla regione Emilia-Romagna relativa all'affidamento dei “servizi di manutenzione, assistenza tecnica e servizi professionali degli applicativi utilizzati presso le aziende sanitarie dell'Emilia-Romagna e l'ospedale di Sassuolo”. Il progetto è di durata triennale e di importo massimo di 5,5 milioni di euro. MAPS fornirà servizi di manutenzione, assistenza e supporto necessari alle ASL della regione Emilia-Romagna e all'ospedale di Sassuolo nel quotidiano utilizzo dei propri applicativi.

In data 24 gennaio 2020, il Consiglio di Amministrazione di MAPS ha deliberato l'assegnazione futura, in favore di un dipendente del Gruppo, di un numero massimo di 11.000 Opzioni in attuazione del Piano di Stock Option approvato dall'Assemblea ordinaria dei Soci in data 11 febbraio 2019. Il numero effettivo di Opzioni assegnate sarà determinato secondo i termini e le condizioni definiti nel Regolamento, subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi economici definiti nel Piano industriale 2019-2021.

In data 27 gennaio 2020, Circle e MAPS hanno annunciato un'Alliance indirizzata a rafforzare l'offerta innovativa nel campo dell'Intelligenza Artificiale e della digitalizzazione della catena logistica multimodale. La collaborazione prevede una roadmap articolata che inizierà con la creazione di un sistema di supporto per una gestione ottimizzata della catena logistica multimodale, basata su parametri economici.

In data 25 febbraio 2020, MAPS ha ampliato la collaborazione con Philip Morris International, ricevendo ordini aggiuntivi di circa 180 mila Euro nell'ambito del Progetto Digital Factory. Tali attività, inserite nelle iniziative Industry 4.0, sono volte ad implementare una piattaforma standardizzata per raccogliere ed elaborare dati provenienti da apparati distribuiti nei sistemi produttivi, applicando il paradigma IoT.

In data 25 febbraio 2020, MAPS ha sottoscritto, attraverso la partecipata Artex, l'avvio della fornitura delle soluzioni rientranti nella linea di offerta “Patient Journey”, con l'Istituto Auxologico Italiano. La struttura opera in Lombardia e Piemonte con 15 strutture ospedaliere, poliambulatoriali e di ricerca. L'ordine ricevuto ha un controvalore pari a circa 115.000 Euro. Il Gruppo MAPS si occuperà di fornire hardware, software e l'assistenza tecnica necessari per la gestione dell'accoglienza del nuovo centro diagnostico polifunzionale di Meda.

In data 26 febbraio 2020, MAPS, relativamente all'infezione di CoronaVirus in corso, ha reso noto di tenere costantemente monitorati gli sviluppi del contesto sociosanitario, con l'obiettivo di garantire la massima tutela della salute sia del personale che di tutte le figure con cui si trova ad interagire nella vita lavorativa. L'azienda ha quindi chiesto a tutto il proprio personale di intensificare l'applicazione di smart working. MAPS da anni applica smart working su tutte le aziende del Gruppo, con un approccio strutturato e con la previsione contrattuale del telelavoro già presente da anni. Le procedure tecniche e operative del Gruppo sono quindi completamente rodiate e le performance aziendali non subiscono alcuna variazione. Dal 24 febbraio 2020 la quantità di attività erogate in smart working è stata molto alta (raggiungendo il 75%).

In data 24 marzo, MAPS, a seguito del DPCM 22 marzo 2020 nell'ambito delle misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, ha confermato il proseguimento della propria attività operativa con la totalità della forza lavoro in smart working. Il Gruppo, con l'obiettivo di fornire il proprio contributo al contenimento dei contagi da COVID-19, al fine di evitare assembramenti e attese ha sviluppato l'app “Royalty Zerocoda” per il settore retail e farmaceutico, nata dall'integrazione tra ARTEXE Zerocoda, applicato per la gestione code in sanità, e ROIALTY OneExperience, applicato per la digital loyalty nel settore retail e farmaceutico. Il sistema



permette di prenotare il proprio accesso, sia direttamente presso il punto vendita, sia via web mediante un servizio online con o senza registrazione.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel corso dell'esercizio 2020 è auspicabile che le risorse finanziarie raccolte grazie alla quotazione al mercato AIM ed al recente aumento di capitale derivante dalla conversione di parte dei warrant emessi possano trovare allocazione per gli investimenti. A riguardo si stanno valutando in particolare 3 linee di investimento:

- acquisizioni di società con business fortemente sinergico a MAPS o alle sue controllate;
- evoluzione delle soluzioni già in portafoglio e creazione di nuove soluzioni inerenti alla gestione del dato;
- continuazione del potenziamento dell'area sales.

Dopo la chiusura dell'esercizio l'Italia è stata colpita dalla pandemia scatenata dal virus COVID-19. Al momento non ci sono state cancellazioni di ordini e conseguentemente si può considerare fortemente protetta la componente di ricavi legata a canoni, che negli ultimi anni ha raggiunto percentuali rilevanti per il Gruppo.

Fino ad oggi non ci sono stati impatti sull'evasione degli ordini acquisiti. Le attività di delivery proseguono infatti normalmente grazie a un massiccio utilizzo dello smart working; deve essere peraltro sottolineato che la società utilizzava strutturalmente questa modalità operativa anche prima dell'emergenza e quindi era organizzativamente e tecnologicamente attrezzata.

Le attività di proposizione hanno subito un impatto, soprattutto con i clienti pubblici, fortemente impegnati per la gestione dell'emergenza. La Società registra comunque una buona predisposizione da parte dei clienti a mantenere aperti i dialoghi commerciali anche attraverso le piattaforme informatiche di comunicazione. Si registrano peraltro possibili opportunità, come dimostra l'iniziativa Royalty Zerocoda lanciata il 24 Marzo 2020. È dunque al momento incerto l'impatto che questa situazione avrà sulla raccolta ordini. Finanziariamente, non si registrano ad oggi impatti negativi sugli incassi.

### **CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 28 aprile 2020 per discutere e deliberare il seguente ordine del giorno:

- Bilancio individuale di Maps S.p.A. al 31 dicembre 2019. 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 2019.
- Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

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



**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 2019 con un valore della produzione consolidato pari a Euro 18,6 milioni e un EBITDA pari a Euro 3,8 milioni (EBITDA margin pari al 22%). 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) e Artex (2018).

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 | [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com)  
Domenico Gentile | [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	31/12/2019 Consolidato	31/12/2018 Consolidato	Variazione
Ricavi	14.528.651	13.813.199	715.452
Altri ricavi	371.037	250.724	120.313
Variazione nei lavori in corso su ordinazione	2.129.644	900.140	1.229.504
<b>Totale Ricavi</b>	<b>17.029.332</b>	<b>14.964.063</b>	<b>2.065.269</b>
Incrementi per lavori interni	1.593.435	929.252	664.183
<b>Valore della produzione</b>	<b>18.622.767</b>	<b>15.893.315</b>	<b>2.729.452</b>
Costo del venduto	(1.255.008)	(745.624)	(509.384)
Personale	(8.873.110)	(7.574.025)	(1.299.085)
Servizi	(4.472.774)	(3.929.294)	(543.480)
Costi fissi operativi	(233.898)	(665.449)	431.551
<b>EBITDA</b>	<b>3.787.976</b>	<b>2.978.923</b>	<b>809.053</b>
<i>EBITDA % sul Totale Ricavi</i>	22,2%	19,9%	2,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.746.429)	(597.977)	(1.148.452)
Costi non ricorrenti	(91.840)	(91.840)	(91.840)
<b>EBIT</b>	<b>1.949.707</b>	<b>2.380.946</b>	<b>(431.239)</b>
<i>EBIT % sul Totale Ricavi</i>	11,4%	15,9%	-4,5%
Saldo gestione finanziaria	553.404	(49.549)	602.953
Saldo Gestione Partecipazioni	0	(12.070)	12.070
<b>EBT</b>	<b>2.503.111</b>	<b>2.319.327</b>	<b>183.784</b>
<i>EBT % sul Totale Ricavi</i>	14,7%	15,5%	-0,8%
Imposte d'esercizio	(532.874)	(674.340)	141.466
Risultato esercizio di terzi			
Risultato esercizio di Gruppo	1.970.236	1.644.986	325.250
<b>Risultato d'esercizio complessivo</b>	<b>1.970.236</b>	<b>1.644.986</b>	<b>325.250</b>
<i>Risultato d'esercizio % sul Totale Ricavi</i>	11,6%	11,0%	0,6%

## DETTAGLIO AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Euro	31/12/2019 Consolidato	31/12/2018 Consolidato	Variazione
Ammortamenti beni immateriali	(1.053.019)	(533.267)	(519.752)
Ammortamenti beni materiali	(75.995)	(64.110)	(11.885)
Ammortamenti beni da applicazione IFRS 16	(602.900)		(602.900)
Svalutazione Crediti	(14.516)	(600)	(13.916)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.746.429)</b>	<b>(597.977)</b>	<b>(1.148.452)</b>



**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO – RAFFRONTO CON PROFORMA 2018**

Euro	31/12/2019 Consolidato	31/12/2018 Proforma	Variazione
Ricavi	14.528.651	15.413.088	(884.437)
Altri ricavi	371.037	250.724	120.313
Variazione nei lavori in corso su ordinazione	2.129.644	900.140	1.229.504
<b>Totale Ricavi</b>	<b>17.029.332</b>	<b>16.563.952</b>	<b>465.380</b>
Incrementi per lavori interni	1.593.435	1.050.938	542.497
<b>Valore della produzione</b>	<b>18.622.767</b>	<b>17.614.890</b>	<b>1.007.877</b>
Costo del venduto	(1.255.008)	(1.155.097)	(99.911)
Personale	(8.873.110)	(8.007.943)	(865.167)
Servizi	(4.472.774)	(4.061.294)	(411.480)
Costi fissi operativi	(233.89)	(752.009)	518.111
<b>EBITDA</b>	<b>3.787.976</b>	<b>3.638.547</b>	<b>149.430</b>
<i>EBITDA % sul Totale Ricavi</i>	22,2%	22,0%	0,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.746.429)	(457.505)	(1.288.924)
Costi non ricorrenti	(91.840)	(298.364)	206.524
<b>EBIT</b>	<b>1.949.707</b>	<b>2.882.678</b>	<b>(932.970)</b>
<i>EBIT % sul Totale Ricavi</i>	11,4%	17,4%	-6,0%
Saldo gestione finanziaria	553.404	(67.432)	620.836
Saldo Gestione Partecipazioni	0	(12.070)	12.070
<b>EBT</b>	<b>2.503.111</b>	<b>2.803.176</b>	<b>-300.064</b>
<i>EBT % sul Totale Ricavi</i>	14,7%	16,9%	-2,2%
Imposte d'esercizio	(532.874)	(777.726)	244.852
Risultato esercizio di terzi	0	0	0
Risultato esercizio di Gruppo	1.970.236	2.025.449	(55.212)
<b>Risultato d'esercizio complessivo</b>	<b>1.970.236</b>	<b>2.025.449</b>	<b>(55.212)</b>
<i>Risultato d'esercizio % sul Totale Ricavi</i>	11,6%	12,2%	-0,7%



### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	31/12/2019 Consolidato	31/12/2018 Consolidato	Variazione
Imm. Immateriali	8.215.390	6.649.870	1.565.520
Imm. Materiali	2.074.304	230.688	1.843.616
Imm. Finanziarie	17.782	7.584	10.197
<b>Totale attivo fisso</b>	<b>10.307.475</b>	<b>6.888.142</b>	<b>3.419.333</b>
Rimanenze	4.139.090	1.874.290	2.264.800
Crediti Commerciali BT	6.043.414	5.343.475	699.939
Crediti Commerciali LT	0	0	0
Altre attività BT	1.151.751	575.872	575.879
Altre attività LT	55.398	63.617	(8.219)
Debiti Commerciali BT	(1.873.747)	(1.698.123)	(175.624)
Debiti Commerciali LT	0	0	0
Altre passività BT	(2.549.620)	(2.915.530)	365.910
Altre passività LT	0	0	0
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>6.966.285</b>	<b>3.243.601</b>	<b>3.722.684</b>
<b>Totale capitale impiegato</b>	<b>17.273.761</b>	<b>10.131.743</b>	<b>7.142.017</b>
Patrimonio netto Gruppo	9.369.675	4.388.736	4.980.940
<i>Patrimonio netto Terzi</i>	0	0	0
Fondi rischi e oneri	461.001	261.755	199.246
TFR	2.998.787	2.492.140	506.647
Indebitamento finanziario netto	4.444.297	2.989.113	1.455.184
<b>Totale Fonti</b>	<b>17.273.761</b>	<b>10.131.743</b>	<b>7.142.017</b>

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Euro	31/12/2019 Consolidato prima di scritture IFRS	Scritture IFRS 2019	31/12/2019 Consolidato	31/12/2018 Consolidato
Depositi bancari e titoli	3.827.853	0	3.827.853	3.470.402
Cassa	2.284	0	2.284	2.078
Debiti verso banche < 12 m	(1.153.579)	0	(1.153.579)	(419.995)
Debiti verso banche > 12 m	(1.992.464)	0	(1.992.464)	(2.075.176)
<b>Liquidità (PFN) verso banche</b>	<b>684.095</b>	<b>0</b>	<b>684.095</b>	<b>977.309</b>
Debiti finanziari da IFRS 16	0	(1.823.402)	(1.823.402)	0
Debiti finanziari Opzione Call	(3.966.422)	661.433	(3.304.989)	(3.966.422)
<b>Liquidità (PFN) Totale</b>	<b>(3.282.327)</b>	<b>(1.161.969)</b>	<b>(4.444.297)</b>	<b>(2.989.113)</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	31/12/2019
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>	
Utile dell'esercizio Gruppo	1.970.236
Utile dell'esercizio Terzi	0
Imposte sul reddito	532.874
Interessi Passivi/(Interessi Attivi) (Dividendi)	(553.404) 0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</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	678.895
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.053.019
Accantonamenti a Fondi	554.778
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivanti che non comportano movimentazioni monetarie	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>4.236.398</b>
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>	
Diminuzione (aumento) rimanenze	(2.264.800)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(699.939)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	175.624
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi (Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	(76.832) (247.951)
Altre variazioni del ccn	706.610
<b>3. Flusso finanziario dopo la variazione del ccn</b>	<b>1.829.111</b>
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	(49.549)
Imposte sul reddito pagate	(1.247.570)
Dividendi incassati	0
(Utilizzo fondi)	151.116
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</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	(2.522.511)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(2.618.538)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	138.753
Attività finanziarie non immobilizzate (Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	(107.242) 0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</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	1.100.326
Accensione (rimborso) finanziamenti	710.265
<i>Mezzi propri</i>	
Aumento (diminuzione) capitale e riserve del gruppo	3.010.704
Aumento (diminuzione) capitale e riserve di terzi	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>4.821.296</b>
<b>Variazione nella liquidità = (a+b+c)</b>	<b>394.866</b>
Liquidità netta a inizio esercizio	3.325.780
	Variazione nella liquidità 394.866
Liquidità netta a fine esercizio	3.720.646



**CONTO ECONOMICO MAPS SPA**

<b>Euro</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Valore della produzione	11.705.274	11.789.888	(84.614)
Costi esterni	3.950.756	3.552.723	398.033
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>7.754.518</b>	<b>8.237.165</b>	<b>(482.647)</b>
Costo del lavoro	6.244.251	5.983.158	261.093
<b>EBITDA</b>	<b>1.510.267</b>	<b>2.254.007</b>	<b>(743.740)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	204.235	63.261	140.974
Costi non ricorrenti	91.840		91.840
<b>Risultato Operativo</b>	<b>1.214.192</b>	<b>2.190.746</b>	<b>(976.554)</b>
Proventi e oneri finanziari	(38.269)	(30.211)	(8.058)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>1.175.923</b>	<b>2.160.535</b>	<b>(984.612)</b>
Rivalutazioni e svalutazioni	(141.100)		(141.100)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.034.823</b>	<b>2.160.535</b>	<b>(1.125.712)</b>
Imposte sul reddito	310.846	620.308	(309.462)
<b>Risultato netto</b>	<b>723.977</b>	<b>1.540.227</b>	<b>(816.250)</b>



**STATO PATRIMONIALE MAPS SPA**

<b>Euro</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	834.022	32.319	801.703
Immobilizzazioni materiali nette	169.715	149.373	20.342
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.365.658	3.953.392	412.266
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>5.369.395</b>	<b>4.135.084</b>	<b>1.234.311</b>
Rimanenze di magazzino	3.179.399	1.475.425	1.703.974
Crediti verso Clienti	2.995.373	2.969.433	25.940
Altri crediti	1.021.592	295.927	725.665
Ratei e risconti attivi	80.103	68.640	11.463
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>7.276.467</b>	<b>4.809.425</b>	<b>2.467.042</b>
Debiti verso fornitori	790.836	851.490	(60.654)
Debiti tributari e previdenziali	583.399	954.688	(371.289)
Altri debiti	681.594	445.563	236.031
Ratei e risconti passivi	765.547	1.026.721	(261.174)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>2.821.376</b>	<b>3.278.462</b>	<b>(457.086)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>4.455.091</b>	<b>1.530.963</b>	<b>2.924.128</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.852.992	1.682.552	170.440
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine			
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>1.852.992</b>	<b>1.682.552</b>	<b>170.440</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>7.971.494</b>	<b>3.983.495</b>	<b>3.987.999</b>
Patrimonio netto	(8.790.279)	(3.936.683)	(4.853.596)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(1.250.675)	(1.739.837)	489.162
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.069.460	1.693.025	376.435
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(7.971.494)</b>	<b>(3.983.495)</b>	<b>(3.987.999)</b>



**RENDICONTO FINANZIARIO MAPS SPA (METODO INDIRETTO)**

<b>Euro</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>	
Utile (perdita) dell'esercizio	723.977
Imposte sul reddito	310.846
Interessi passivi/(attivi)	38.267
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.073.090
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	
Accantonamenti ai fondi	335.290
Ammortamenti delle immobilizzazioni	204.235
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	141.100
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	3.200
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	683.825
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.756.915
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.703.974)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(25.940)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(70.506)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(11.463)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(261.174)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(218.057)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.291.114)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(534.199)
<b>Altre rettifiche</b>	
Interessi incassati/(pagati)	(30.121)
(Imposte sul reddito pagate)	(963.659)
(Utilizzo dei fondi)	(164.851)
Totale altre rettifiche	(1.158.631)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.692.830)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>	
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	
(Investimenti)	(58.591)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	
(Investimenti)	(961.038)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	
(Investimenti)	(550.000)
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>	
Disinvestimenti	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(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	(77.718)
Accensione finanziamenti	
(Rimborso finanziamenti)	(246.301)
<b>Mezzi propri</b>	
Aumento di capitale a pagamento	4.136.200
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.812.181
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	549.722
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	
Depositi bancari e postali	2.008.663
Danaro e valori in cassa	268
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.008.931
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>	
Depositi bancari e postali	2.558.345
Danaro e valori in cassa	308
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.558.653
Di cui non liberamente utilizzabili	



**MAPS**  
SHARING KNOWLEDGE