



IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2020 e CONVOCA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

- **Valore della Produzione: Euro 9,35 milioni (1H2019: Euro 9,04 milioni)**
- **Canoni Ricorrenti su Ricavi Caratteristici: 28% (1H2019: 23%)**
- **EBITDA: Euro 1,64 milioni, EBITDA margin 19% (1H2019: Euro 1,79 milioni)**
- **Utile Netto: Euro 0,49 milioni (1H2019: Euro 0,71 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 4,82 milioni (FY2019: Euro 4,44 milioni)**

Parma, 26 settembre 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 25 settembre 2020, tra l'altro, la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS e sottoposta a revisione contabile limitata.

Marco Ciscato, Presidente di MAPS: *“La continua ricerca di soluzioni specializzate, che da sempre caratterizza la nostra offerta, ci ha consentito di mantenere ricavi stabili, in un periodo caratterizzato da una emergenza sanitaria che ha avuto impatti rilevantissimi sull'economia. A fronte di un calo che ha interessato alcune linee di business, il settore healthcare registra risultati in forte miglioramento (+19%). Peraltro, una quota significativa dei ricavi si riferisce a progetti di carattere internazionale. Questi dati, associati ad una redditività aziendale che continua ad essere positiva e al forte incremento dei canoni ricorrenti, ci permette di guardare con ottimismo alla seconda parte dell'anno.*

Concludiamo quindi il primo semestre 2020 con la rinnovata consapevolezza che gli investimenti in soluzioni basate su tecnologie avanzate sono fondamentali per superare le fasi più critiche delle crisi e ancora di più lo saranno successivamente nella fase di rilancio dell'economia, caratterizzata da una forte spinta all'innovazione. Abbiamo dunque ampliato la nostra offerta, aggiudicandoci anche nel primo semestre importanti commesse e abbiamo avviato numerosi progetti volti a sostenere i nostri clienti nel prossimo periodo.

Nel primo semestre abbiamo lavorato con intensità nell'ambito M&A, rafforzando la nostra presenza nella sanità, con l'aumento della partecipazione in Maps Healthcare e con l'accordo siglato nelle scorse settimane per l'acquisizione di SCS computers. Intendiamo proseguire la nostra attività di M&A.”

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020¹

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 9,35 milioni, in incremento del 3,4% rispetto a Euro 9,04 milioni al 30 giugno 2019. Si segnala che la voce *“Altri ricavi”* comprende Euro 0,48 milioni di Credito di Imposta ex art. 1 c. 89-92 della Legge n. 205/2017, pari al 50% delle spese di consulenza sostenute per la quotazione in Borsa.

I **Ricavi** sono pari a Euro 8,52 milioni, in incremento del 2,0% rispetto a Euro 8,35 milioni al 30 giugno 2019. I ricavi comprendono Euro 0,48 milioni del credito d'imposta sui costi sostenuti per il processo di I.P.O.

L'**incidenza dei canoni** ricorrenti sui ricavi gestionali è pari al 28%, in sostanziale crescita rispetto al 23% del primo semestre 2019.

¹ Si segnala che in data 5 giugno 2020 MAPS S.p.A. ha aumentato la sua quota di partecipazione nella MAPS Healthcare S.r.l. dal 70% al 90%, registrando la corrispondente variazione nell'area di consolidamento.



Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1,64 milioni, in linea rispetto a Euro 1,79 milioni al 30 giugno 2019, corrispondente ad un EBITDA margin del 19,2%. 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 0,05 milioni, rispetto a Euro 1,04 milioni al 30 giugno 2019, dopo ammortamenti per Euro 1,57 milioni; gli ammortamenti sono in significativo incremento rispetto a Euro 0,71 milioni al 30 giugno 2019, principalmente per effetto dell'ammortamento dei costi di sviluppo di nuove soluzioni e degli ammortamenti e svalutazioni di beni secondo il principio IFRS 16 (Euro 0,41 milioni).

Il **Risultato ante Imposte (EBT)** è pari a Euro 0,40 milioni, rispetto a Euro 0,79 milioni al 30 giugno 2019, dopo proventi finanziari per Euro 0,40 milioni principalmente riconducibili all'adeguamento dell'opzione put&call relativa alla quota del 10% di MAPS Healthcare (Euro 0,36 milioni).

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 0,49 milioni, rispetto a Euro 0,62 milioni al 30 giugno 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 4,82 milioni, in incremento rispetto a Euro 4,44 milioni al 31 dicembre 2019. Sulla variazione della Posizione Finanziaria Netta hanno inciso i debiti finanziari per Euro 3,47 milioni derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 (Euro 1,82 milioni 31 dicembre 2019), nonché il debito relativo all'acquisto dell'ulteriore 20% delle quote di MAPS Healthcare S.r.l., pari a Euro 1,05 milioni. Le **disponibilità liquide**, che comprendono titoli prontamente liquidabili per un importo di Euro 0,13 milioni, sono pari ad Euro 5,6 milioni. Tale importo garantisce al Gruppo MAPS le necessarie risorse per affrontare le incertezze di mercato legate alla pandemia Covid-19 e di cogliere opportunità in ambito M&A.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 9,76 milioni (Euro 9,37 milioni al 31 dicembre 2019).

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Incremento della partecipazione di Eiffel Investment Group

In data 8 luglio Eiffel Investment Group ha incrementato la propria partecipazione, portandola al 6,58% e continuando così a sostenere le strategie di crescita del Gruppo a medio e lungo termine.

Costituzione Micuro S.r.l.

In data 29 luglio è stata costituita la società MICURO s.r.l. con capitale sociale di 100.000 euro partecipata da MAPS HEALTHCARE s.r.l. al 70%.

Accordo di investimento con Atlas

In data 15 settembre MAPS ha sottoscritto un contratto di investimento con Atlas Special Opportunities e Atlas Capital Markets, che prevede la possibile emissione di un prestito obbligazionario convertendo, suddiviso in 5 tranche (le "**Tranche**"), in azioni ordinarie della Società cum warrant, per un importo complessivo fino a massimi Euro 5 milioni da offrire in sottoscrizione ad Atlas Special Opportunities.

Acquisizione di SCS COMPUTERS

In data 16 settembre MAPS Healthcare ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del 100% di SCS Computers, software house attiva nell'healthcare e specializzata in ambito clinico. Le soluzioni proprietarie di SCS Computers supportano da oltre 20 anni la Sanità pubblica e privata, rendendola una realtà di riferimento nell'Italia centrale.



Mutuo Chirografario

Dopo la chiusura del periodo la società capogruppo, MAPS S.p.A., ha sottoscritto con BPER Banca un mutuo chirografario per un importo di Euro 3,0 milioni garantito al 90% dal fondo di garanzia per le PMI utilizzando le agevolazioni previste dalle previsioni normative temporanee Covid-19.

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 2020 fino al 31 ottobre 2020, termini iniziale e finale compresi (il "Terzo 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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le stime degli analisti per l'anno 2020 del mercato della Digital Transformation erano buone, con mantenimento di livelli di crescita sostenuti a livello globale e buoni a livello nazionale. Chiaramente il reale andamento dell'anno sarà fortemente influenzato dagli impatti della pandemia Covid-19 in corso. Si individuano infatti ambiti di attenzione (ad esempio il rallentamento della raccolta di ordini, in particolare per la business line Large Enterprise, che ha avuto impatti sui ricavi del primo semestre) ed anche sostanziali aree di opportunità: la presenza del Gruppo nella Digital Transformation nel mercato della sanità e nella gestione della clientela retail per grandi aziende rappresentano infatti ambiti di potenziali opportunità, peraltro comprovate da alcune iniziative già avviate nel primo semestre dell'anno. Nel corso del secondo semestre 2020 il management prevede una ripresa degli investimenti rimandati dai clienti, con impatti sui ricavi e sui margini. Nel secondo semestre si prevedono di effettuare investimenti utilizzando le disponibilità liquide della Società e facendo eventualmente ricorso al finanziamento bancario. A riguardo si stanno valutando in particolare 2 linee di investimento: possibili acquisizioni di società con business fortemente sinergico al Gruppo MAPS, nonché l'evoluzione delle soluzioni già in portafoglio e la creazione di nuove soluzioni inerenti alla gestione del dato.

ULTERIORI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

Accordo con Atlas Special Opportunities e Atlas Capital Markets: emissione di un prestito obbligazione convertendo cum warrant e relativa proposta all'Assemblea degli Azionisti per l'aumento del capitale sociale al servizio di dette operazioni.

Facendo seguito al comunicato emesso il 15 settembre scorso, ed a seguito dell'intervenuta conclusione con Atlas Special Opportunities e Atlas Capital Markets (l'"**Investitore**") del relativo contratto di investimento (il "**Contratto di Investimento**"), Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'assemblea degli azionisti: (i) l'emissione di un prestito obbligazionario convertendo (il "**POC**") per un ammontare nominale complessivo fino ad Euro 5.000.000,00, pari a complessive n. 250 (duecentocinquanta) obbligazioni (le "**Obbligazioni**") che potranno essere sottoscritte dall'Investitore; (ii) l'emissione, a titolo gratuito ed al servizio del POC, di un numero complessivo pari a 370.000 (trecentosettanta mila) *warrant* (i "**Warrant**") da assegnare all'Investitore; (iii) due distinti aumenti di capitale, di importo complessivo rispettivamente pari a Euro 5.000.000,00 e 1.665.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e 6, del codice civile, in quanto al servizio del POC e del Warrant.

L'operazione è finalizzata a garantire al Gruppo Maps, uno strumento di finanziamento per supportare il piano industriale, attraverso il perseguimento di una strategia di crescita anche per il tramite di operazioni di Merger & Acquisition di società con business fortemente sinergico a Maps o alle sue controllate.

L'emissione del POC e dei Warrant da parte della Società non richiede la pubblicazione di alcun prospetto di offerta (in quanto riservata ad un investitore qualificato) né di quotazione ai sensi della normativa applicabile.



Proposta all'Assemblea degli Azionisti di conferire una delega al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 c.c. per un aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, per un controvalore massimo di Euro 10 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione di Maps ha altresì deliberato di sottoporre alla convocanda assemblea degli azionisti la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione per ulteriori aumenti del capitale sociale, a pagamento e per un importo massimo di Euro 10 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., da riservare ad eventuali investitori o *partner* strategici (la "**Delega**").

Modifica dell'art. 9 dello Statuto Sociale ai fini del recepimento delle modifiche in materia di OPA previste dal nuovo Regolamento Emittenti AIM. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, altresì, la proposta di modifica dello Statuto sociale al fine di recepire la disciplina prevista dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti AIM (oltre che dalla richiamata Scheda Sei ad esso allegata) che, a seguito delle modifiche introdotte in data 6 luglio 2020, prevede l'obbligo per gli emittenti AIM di adeguarsi alle nuove disposizioni in materia di OPA entro il termine del 30 giugno 2021.

Proposta di Acquisto Azioni Proprie

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (l'**"Autorizzazione"**), secondo le modalità e termini di seguito illustrati.

Le finalità dell'Autorizzazione richiesta sono le seguenti: (i) utilizzare le proprie azioni come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società; (ii) poter utilizzare le azioni proprie per l'assegnazione ai beneficiari di eventuali piani di *stock option* e/o *stock grant* deliberati dai competenti organi sociali, nonché (iii) consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari con l'obiettivo principale di perfezionare quindi operazioni di integrazione societaria con potenziali *partner* strategici.

In particolare, l'Autorizzazione richiesta prevede che l'acquisto, in una o più soluzioni, possa avere ad oggetto un numero massimo di azioni prive del valore nominale non superiore al 20% del capitale sociale di volta in volta emesso (e, ove applicabile, inferiore a quanto previsto dall'art. 2357, comma 3, c.c.), per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 1.000.000,00 e in misura e con modalità tali per cui il numero di azioni proprie possedute, in qualunque momento, non sia complessivamente superiore al limite massimo consentito dalle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti.

Gli acquisti dovranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, e ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione – fatti salvi i casi in cui le azioni siano oggetto di permuta, conferimento, assegnazione o altri atti di disposizione non in denaro, nei quali i termini economici dell'operazione saranno determinati, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione –, e, comunque, a un prezzo, per singola operazione, che non potrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sull'AIM Italia, e, in ogni caso, per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi euro 1.000.000 (un milione).

Gli atti di disposizione di azioni proprie effettuati nell'ambito di progetti industriali o di operazioni di finanza straordinaria, mediante operazioni di scambio, permuta o conferimento o altre modalità che implicino il trasferimento delle azioni proprie potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà



congruo e in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato. Il volume massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente dalla Società non supererà il 25% del volume medio giornaliero degli scambi di azioni Maps sul mercato AIM Italia nei 20 giorni di mercato aperto precedenti la data di acquisto.

L'Autorizzazione avrà una durata massima di 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della deliberazione assunta dall'Assemblea.

Convocazione Assemblea Straordinaria MAPS S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti per i giorni **20 ottobre 2020** in **prima convocazione** e 21 ottobre 2020 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

Parte Ordinaria

1. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Parte Straordinaria

1. *Emissione di un prestito obbligazionario convertibile/convertendo ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del Codice Civile riservato ad Atlas Special Opportunities, LLC (e/o a soggetti terzi eventualmente designati ai sensi degli accordi in essere con la Società ovvero a cessionari dei medesimi), di valore nominale complessivo pari a massimi Euro 5.000.000,00, suddiviso in 5 tranche. Conseguente aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, del Codice Civile, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 del Codice Civile, a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile/convertendo, fino ad un importo complessivo massimo pari ad Euro 5.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie. Modifica dell'art. 5 dello statuto sociale e conferimento poteri. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Emissione di warrant nell'ambito dell'emissione del prestito obbligazionario convertibile/convertendo da assegnare gratuitamente ad Atlas Special Opportunities, LLC (e/o a soggetti terzi eventualmente designati ai sensi degli accordi in essere con la Società ovvero a cessionari dei medesimi), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile che conferiranno il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie Maps S.p.A. Conseguente aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 del Codice Civile, a servizio dell'esercizio dei warrant, fino ad un importo complessivo massimo pari ad Euro 1.665.000, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie. Modifica dell'art. 5 dello statuto sociale e conferimento poteri. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, per un importo massimo di Euro 10.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranche, entro cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, in quanto da effettuare: i) con conferimenti in natura; e/o ii) a favore di soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione, il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare e la conseguente modifica dello statuto sociale; contestuale revoca della delega attribuita l'11 febbraio 2019 al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, in una o più tranche, per un importo complessivo massimo di euro 2.500.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile;*
4. *Modifica dell'art. 9 dello Statuto Sociale ai fini del recepimento delle modifiche in materia di OPA previste dal nuovo Regolamento Emittenti AIM.*



MAPS
SHARING KNOWLEDGE

L'avviso di convocazione, nonché la relazione illustrativa relativa ai punti all'ordine del giorno della convocanda assemblea degli azionisti, predisposta ai sensi di legge, saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile.

*** ** ***

Incontro con la comunità finanziaria – MAPS Live Webinar e AIM INVESTOR DAY

Il 29 settembre 2020 alle 11:00 il Presidente Marco Ciscato incontrerà la comunità finanziaria nell'ambito di un Webinar rivolto agli investitori professionali e retail. L'evento conferma la costante attenzione e trasparenza che Maps si è impegnata a tenere verso il mercato, sia esso retail o istituzionale. È possibile partecipare al webinar iscrivendosi al seguente link:

<https://attendee.gotowebinar.com/register/189121907308379663>

MAPS il 1 ottobre 2020 parteciperà altresì all'AIM Investor Day, il road-show virtuale organizzato da IR Top Consulting. Il Presidente Marco Ciscato illustrerà i risultati economico finanziari e lo sviluppo strategico, alla luce della recente acquisizione di SCS Computers e dell'accordo di investimento con Atlas Special Opportunities e Atlas Capital Market per supportare l'ulteriore crescita per M&A. Iscrizione obbligatoria per la Comunità Finanziaria al seguente [link](#).

GRUPPO MAPS

Fondata nel 2002, MAPS è una PMI Innovativa attiva nel settore della *digital transformation*. Con sede a Parma e 180 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 240 Clienti altamente fidelizzati appartenenti a differenti mercati: Telecomunicazioni, Utilities, Sanità, Retail, Industria e Pubblica Amministrazione.

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 1.000 installazioni, che gestiscono i percorsi di accesso di oltre 17 milioni di pazienti a livello nazionale. Il Gruppo investe costantemente in R&D: negli ultimi 3 anni ha complessivamente destinato all'innovazione Euro 3,5 milioni. La divisione *Research & Solutions*, costituita nel 2016, include 15 risorse altamente qualificate ed è responsabile dell'individuazione dei bisogni del mercato e dello sviluppo delle soluzioni del Gruppo.

Il Gruppo chiude il 2019 con un valore della produzione pari a Euro 18,6 milioni e un EBITDA pari a Euro 3,8 milioni (EBITDA margin pari al 22%). 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) e Roialty (2019).

Comunicato disponibile su www.emarketstorage.com e su www.mapsgroup.it

CONTATTI

MAPS
T +390521052300
info@mapsgroup.it

NOMAD
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 Buozzi, a.buozzi@irtop.com



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Ricavi	6.953.321	6.818.020	135.301
Altri ricavi	849.223	187.819	661.404
Variazione nei lavori in corso su ordinazione	718.136	1.347.345	(629.209)
Totale Ricavi	8.520.679	8.353.184	167.495
Incrementi per lavori interni	829.019	689.984	139.035
Valore della produzione	9.349.698	9.043.168	306.530
Costo del venduto	(458.763)	(333.401)	(125.362)
Personale	(4.695.611)	(4.545.046)	(150.565)
Servizi	(2.448.051)	(2.273.790)	(174.261)
Costi fissi operativi	(110.083)	(100.792)	(9.291)
EBITDA	1.637.191	1.790.140	(152.949)
<i>EBITDA % sul totale ricavi</i>	19,2%	21,4%	(2,2)%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.571.467)	(710.578)	(860.889)
Costi non ricorrenti	(14.918)	(39.640)	24.722
EBIT	50.806	1.039.922	(989.116)
<i>EBIT % sul totale ricavi</i>	0,6%	12,4%	(11,9)%
Saldo gestione finanziaria	353.627	(246.936)	600.563
Saldo Gestione Partecipazioni	0	0	0
EBT	404.433	792.986	(388.553)
<i>EBT % sul totale ricavi</i>	4,7%	9,5%	(4,7)%
Imposte d'esercizio	82.392	(173.209)	255.601
Risultato esercizio di terzi	0	0	0
Risultato esercizio di Gruppo	486.825	619.777	(132.952)
Risultato d'esercizio complessivo	486.825	619.777	132.952
<i>Risultato d'esercizio % sul totale ricavi</i>	5,7%	7,4%	(1,7)%

DETTAGLIO AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Euro	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Ammortamenti beni immateriali	(1.119.049)	(381.034)	(738.015)
Ammortamenti beni materiali	(44.811)	(34.762)	(10.049)
Ammortamenti beni da applicazione IFRS 16	(360.419)	(294.782)	(65.637)
Svalutazione immobilizzazioni da applicazione IFRS 16	(47.188)		(47.188)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.571.467)	(710.578)	(860.889)



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Imm. Immateriali	7.922.549	8.215.390	(292.841)
Imm. Materiali	3.715.536	2.074.304	1.641.232
Imm. Finanziarie	21.646	17.782	3.864
Totale attivo fisso	11.659.731	10.307.475	1.352.256
Rimanenze	4.942.676	4.139.090	803.587
Crediti Commerciali BT	4.871.525	6.043.414	(1.171.889)
Crediti Commerciali LT	0	0	0
Altre attività BT	1.769.383	1.151.751	617.632
Altre attività LT	122.890	55.398	67.492
Debiti Commerciali BT	(1.602.344)	(1.873.747)	271.403
Debiti Commerciali LT	0	0	0
Altre passività BT	(3.467.030)	(2.549.620)	(917.410)
Altre passività LT	0	0	0
Capitale circolante netto	6.637.100	6.966.285	(329.185)
Totale capitale impiegato	18.296.831	17.273.761	1.023.070
Patrimonio netto Gruppo	9.756.030	9.369.675	386.355
<i>Patrimonio netto Terzi</i>	0	0	0
Fondi rischi e oneri	425.712	461.001	(32.289)
TFR	3.298.701	2.998.787	299.914
Indebitamento finanziario netto	4.816.388	4.444.297	372.091
Totale Fonti	18.296.831	17.273.761	1.023.070



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Euro	30/06/2020	Scritture IFRS 30.06.2020		30/06/2020	31/12/2019
		dare	avere		
Depositi bancari e titoli	5.585.236	0	0	5.585.236	3.827.853
Cassa	2.643	0	0	2.643	2.284
Debiti verso banche < 12 m	(1.524.231)	0	0	(1.524.231)	(1.153.579)
Debiti verso banche > 12 m	(3.065.217)	0	0	(3.065.217)	(1.992.464)
Liquidità (PFN) verso banche	998.431	0	0	998.431	684.095
Altri debiti finanziari	(1.050.000)	0	0	(1.050.000)	0
Debiti finanziari da IFRS 16	(1.823.402)	0	(1.634.992)	(3.467.394)	(1.823.402)
Debiti finanziari Opzione Call	(3.404.989)	2.107.564	0	(1.297.425)	(3.304.989)
Liquidità (PFN) Totale	(5.279.960)	2.107.564	(1.643.992)	(4.816.388)	(4.444.297)



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Euro	30/06/2020	30/06/2019
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile dell'esercizio Gruppo	486.825	619.777
Utile dell'esercizio Terzi	0	0
Imposte sul reddito	(82.392)	173.209
Interessi Passivi/(Interessi Attivi) (Dividendi)	(353.627)	246.936
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	50.806	1.039.922
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto</i>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	405.230	329.544
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.119.050	381.034
Accantonamenti a Fondi	265.918	305.277
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
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.888.191	2.055.777
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>		
Diminuzione (aumento) rimanenze	(803.587)	(1.457.288)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	1.171.889	158.354
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	(271.403)	(117.561)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(225.056)	(107.219)
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	516.250	275.765
Altre variazioni del ccn	734.510	252.938
3. Flusso finanziario dopo la variazione del ccn	3.010.794	1.060.765
<i>altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(246.936)	(8.808)
Imposte sul reddito pagate	(110.460)	(134.095)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo fondi)	(1.292)	232.365
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.652.105	1.150.227
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Attività di investimento		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(2.046.462)	(2.451.419)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(873.400)	(1.658.682)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(3.864)	(17.882)
Attività finanziarie non immobilizzate	(19.000)	0
(Acquisizione)/ cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.942.726)	(4.127.982)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	617.318	1.298.762
Accensione (rimborso) finanziamenti	1.512.516	1.756.274
<i>Mezzi propri</i>		
Diminuzione capitale e riserve del gruppo	(100.471)	1.753.440



Diminuzione capitale e riserve di terzi	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.029.362	4.808.475
Variazione nella liquidità = (a+b+c)	1.783.741	1.830.720
<u>Liquidità netta a inizio periodo</u>	3.720.646	3.325.780
	<i>Variazione nella liquidità</i> 1.783.741	1.830.720
<u>Liquidità netta a fine periodo</u>	5.459.387	5.156.500