

DATI ECONOMICI e PATRIMONIALI

Maps Group

al 31 dicembre 2018



MAPS
SHARING KNOWLEDGE

Parma, 10 aprile 2019

Sommario

1. Premessa.....	2
2. Operazioni oggetto di pro-formazione.....	2
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio	4
4. Dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma Maps Group.....	5
5. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma IFRS al 31 dicembre 2018.....	7
6. Composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 31 dicembre 2018	12
7. Rendiconto Finanziario Proforma IFRS.....	12

1. Premessa

Maps S.p.A. (nel proseguo la “Capogruppo” o “Maps” e, insieme alla sue controllate, il “Maps Group”) è una società di diritto italiano con sede a Parma (Italia) che svolge la propria attività nel settore: progettazione, produzione di software e programmi di ogni genere e tipo, modifica, implementazione, manutenzione ed installazione di software e programmi, consulenza informatica ed elettronica, organizzazione di corsi di aggiornamento.

Esiste una forte coerenza strategica tra Maps e le sue controllate. Maps, insieme alle sue controllate Memelabs e Maps Healthcare (che a sua volta controlla Artexe e IG Consulting), opera nel mercato della Digital Trasformation, in cui nuove sorgenti di innovazione e creatività vengono utilizzate per migliorare le performance delle imprese e per creare una cultura di decisioni basata sulle evidenze date dalle informazioni (data driven company). La Digital Transformation dipende in modo essenziale dalle nuove tecnologie ed in particolare da quelle relative a Cloud, Mobilità, Big Data, IoT, Intelligenza Artificiale, Stampa 3D e Robotica; tuttavia Digital Transformation è molto di più dell’applicazione di queste tecnologie.

Maps Group realizza sistemi e soluzioni software finalizzati a supportare le aziende nel processo verso la trasformazione in data driven company. L’offerta si estrinseca in prodotti software riconducibili agli ambiti della semantic analysis, dell’intelligenza artificiale e dell’operational intelligence. L’offerta si compone inoltre di servizi specializzati in contesti complessi per la gestione di grandi quantità di dati “core” (cioè ad alta rilevanza per il business dei nostri clienti).

Nel corso del 2018 la Società ha avviato un processo di pianificazione strategica finalizzato, tra l’altro, all’ammissione delle azioni sul mercato non regolamentato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. concluso in data 5 marzo 2019 con l’ammissione alle negoziazioni.

I prospetti contabili pro-forma consolidati, esposti nei seguenti capitoli, verranno assoggettati a revisione contabile.

Il bilancio consolidato è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emessi dall’International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni (SIC/IFRIC), adottati dall’Unione Europea. L’anno di prima adozione dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS) per il Gruppo è l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

2. Operazioni oggetto di pro-formazione

Nel corso dell’esercizio 2018 Maps Group ha potenziato la propria presenza nel mercato healthcare attraverso l’acquisizione di Artexe S.p.A., società con sede a Milano leader nazionale nell’ambito dell’accoglienza delle strutture sanitarie. Le sue soluzioni (presenti nel 70% dei grandi ospedali pubblici e nei principali gruppi privati) sono finalizzate a gestire in modo efficiente il flusso di pazienti all’interno

delle strutture sanitarie, a comunicare efficacemente con i pazienti e a facilitare il ciclo di prenotazione, pagamento e ritiro della documentazione.

Artexe si affianca quindi a IG Consulting s.r.l., società di Modena operante nell’ambito dei servizi IT per la sanità, acquisita al 100% a dicembre 2011.

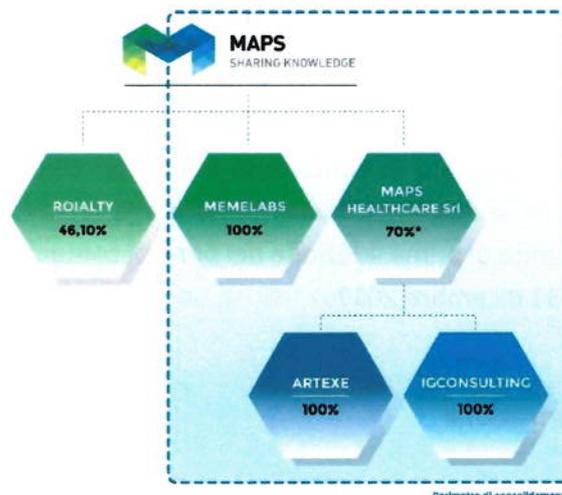
Di seguito si illustrano i passaggi relativi all’operazione di acquisizione avvenuta attraverso la costituzione di una sub holding denominata “Maps Healthcare”:

- Maps S.p.A. ha acquisito il 20% di Artexe S.p.A., acquistando le azioni possedute da Varese Investimenti; a seguito di questo passaggio la proprietà di Artexe era così composta da Maps, per il 20% e dai Soci Fondatori di Artexe (3 persone fisiche che hanno appunto dato avvio all’iniziativa imprenditoriale nel 2002), per l’80%.
- Maps S.p.A. ha costituito Maps Healthcare s.r.l., nella quale da un lato la stessa Maps S.p.A. ha conferito il 100% di IG Consulting e il 20% di Artexe precedentemente acquistato e dall’altro, i Soci Fondatori di Artexe hanno a loro volta conferito l’80% di Artexe;
- Maps S.p.A. ha sottoscritto un aumento di capitale in Maps Healthcare per un importo di 1.230k€ al fine di favorirne lo sviluppo.

Al termine dell’operazione la sub holding Maps Healthcare risulta avere una compagine azionaria suddivisa 70% Maps S.p.A. e 30% soci fondatori Artexe.

Maps Healthcare detiene il 100% di IG Consulting e il 100% di Artexe;

A seguito dell’operazione l’area di consolidamento proforma del Gruppo Maps prevede la seguente struttura:



* Il restante 30% è di proprietà dei soci fondatori di Artexe.

3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nel paragrafo 2.

In particolare i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dall'inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici consolidati pro-forma;
- inclusione nell'area di consolidamento pro-forma di Maps Healthcare s.r.l. al 100%.

In particolare, il pro - forma "simula" l'acquisizione di Artex come se questa fosse avvenuta l'1/1/2018 ed in virtù dei meccanismi di put & call, relativi alla quota del 30% di Maps Healthcare (detenuta oggi dai soci fondatori Artex) rappresenta l'avvenuto acquisto della stessa da parte di Maps S.p.A..

In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio consolidato, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

4. Dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma Maps Group

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati del Gruppo facente capo alla Società al 31 dicembre 2018, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

Conto Economico

Note	Consolidato Pro- Forma 31/12/2018	Consolidato Pro- Forma 31/12/2017	Delta	Delta %	
Ricavi	16.464.026	14.782.242	1.681.784	11%	
Altri ricavi e prestazioni	250.724	486.684	(235.960)	(48%)	
Totale Ricavi	16.714.750	15.268.926	1.445.824	9%	
Variazione Rimanenze e Lavori in corso	(912.065)	732.986	(1.645.051)	n/a	
Consumi di materie prime	1.167.022	886.932	280.090	32%	
Costi per servizi	4.359.658	3.798.527	561.131	15%	
Costi del Personale	8.007.944	7.192.370	815.574	11%	
Ammortamenti e perdite di valore	457.505	567.690	(110.185)	(19%)	
Altri proventi ed altri costi	752.009	752.600	(591)	(0%)	
Margine Operativo	2.882.677	1.337.821	1.544.856	115%	
Proventi finanziari	763	1.816	(1.053)	(58%)	
Oneri finanziari	(68.195)	(64.095)	(4.100)	6%	
Adeguamento partecipazioni al metodo del PN	(12.070)	0	(12.070)	n/a	
Risultato prima delle imposte	2.803.175	1.275.542	1.527.633	120%	
Imposte sul reddito	777.726	326.661	451.066	138%	
Risultato netto Totale	2.025.449	948.882	1.076.567	113%	
Risultato netto di pertinenza dei terzi	0	0	0	0%	
Risultato netto del Gruppo	2.025.449	948.882	1.076.567	113%	
	0	0	0	(0)	
Conto Economico Complessivo	Note	31/12/2018	31/12/2017	Delta	Delta %
Risultato Netto		2.025.449	948.882	1.076.567	113%
Utili/perdite attuariali		12.308	73.253	(60.945)	(83%)

Totale utile/perdita complessiva	2.037.758	1.022.135	1.015.623	99%
Utile netto di terzi	0	0	0	0%
Utile Complessivo	2.037.758	1.022.135	1.015.623	99%

Stato Patrimoniale

Note	Consolidato Pro-Forma 31/12/2018	Consolidato Pro-Forma 31/12/2017	Delta	Delta %
Attività				
Immobilizzazioni materiali nette	230.688	202.719	27.969	14%
Avviamento ed altre attività immateriali a vita indefinita	4.726.116	4.743.786	(17.670)	(0%)
Altre attività immateriali a vita definita	2.245.361	1.573.615	671.747	43%
Attività finanziarie non correnti	156.534	166.998	(10.464)	(6%)
Attività per imposte differite	0	0	0	0%
Totale attività non correnti	7.358.700	6.687.118	671.582	10%
Rimanenze	1.874.290	962.224	912.066	95%
Crediti commerciali	5.343.475	5.269.663	73.812	1%
Attività finanziarie correnti	2.250	2.250	0	0%
Attività per imposte correnti	441.409	394.484	46.925	12%
Attività per imposte differite	21.163	18.919	2.244	12%
Altri crediti e altre attività correnti	174.667	172.053	2.614	2%
Cassa e mezzi equivalenti	3.325.780	499.588	2.826.192	566%
Totale attività correnti	11.183.034	7.319.181	3.863.853	53%
Totale attività	18.541.734	14.006.299	4.535.435	32%
Patrimonio netto				
Capitale Sociale	290.000	290.000	0	0%
Riserva da sovrapprezzo azioni	0	0	0	0%
Riserva legale	58.000	58.000	0	0%
Altre riserve	1.838.538	2.420.673	(582.135)	(24%)
Utili a nuovo	381.309	(565.311)	946.620	(167%)
Risultato di Gruppo	2.025.449	948.882	1.076.568	113%
Patrimonio di Gruppo	4.593.297	3.152.244	1.441.053	46%

Patrimonio netto di terzi	0	0	(0)	0%
Totale Patrimonio Netto	4.593.297	3.152.244	1.441.053	46%
Passività				
Passività finanziarie	6.359.821	4.616.404	1.743.418	38%
Benefici ai dipendenti	2.544.909	2.256.395	288.514	13%
Passività per imposte differite	326.028	223.159	102.869	46%
Totale passività non correnti	9.230.759	7.095.958	2.134.801	30%
Passività finanziarie	104.022	376.561	(272.539)	(72%)
Fondi rischi ed oneri	0	0	0	0%
Debiti commerciali	1.716.426	1.367.996	348.430	25%
Debiti per imposte correnti	826.536	549.172	277.364	51%
Altri debiti	2.070.694	1.464.368	606.326	41%
Totale passività correnti	4.717.678	3.758.097	959.581	26%
Totale passività	13.948.437	10.854.055	3.094.382	29%
Totale Passività e patrimonio netto	18.541.734	14.006.299	4.535.435	32%

5. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma IFRS al 31 dicembre 2018

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del conto economico e dello stato patrimoniale consolidato pro-forma riclassificati.

Le tabelle includono:

- nella prima colonna i dati contabili del bilancio aggregato del gruppo; si evidenzia che i bilanci d'esercizio delle società al 31 dicembre 2018, redatto secondo i principi contabili Italiani, sono sottoposti a revisione legale da parte della società BDO Italia S.p.A.;
- nella seconda colonna la sommatoria delle scritture di consolidamento;
- nella terza colonna i prospetti consolidati pro-forma del Gruppo;
- nella quarta colonna la sommatoria delle rettifiche per la redazione del bilancio secondo i principi IFRS;
- nella quinta colonna i prospetti consolidati pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2018 secondo i principi IFRS;
- nella sesta colonna i prospetti consolidati pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2017 secondo i principi IFRS;
- nella settima colonna la differenza tra i prospetti consolidati pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2018 ed al 31 dicembre 2017.

Riclassifica Conto Economico	Aggregato 31/12/2018	Scritture consolidamento		Consolidato Pro-Forma 12/2018	Scritture IFRS		IFRS		Differenza 2018-2017
		dare	avere		dare	avere	Pro-Forma 12/2018	Pro-Forma 12/2017	
Valore della produzione	18.247.710	1.469.302	0	16.778.408	0	836.482	17.614.890	15.606.131	2.008.759
Costo del venduto	(1.155.097)	0	0	(1.155.097)	0	0	(1.155.097)	(1.035.893)	(119.204)
Personale	(7.985.696)	0	0	(7.985.696)	(22.247)	0	(8.007.943)	(7.691.688)	(316.255)
Servizi	(5.478.083)	0	(1.416.789)	(4.061.294)	0	0	(4.061.294)	(4.220.440)	(159.146)
I Margine	3.628.834	1.469.302	(1.416.789)	3.576.321	(22.247)	836.482	4.390.556	2.658.111	1.732.445
MdC %	19,9%			21,3%			24,9%	17,0%	7,9%
Costi fissi operativi	(752.009)	0	0	(752.009)	0	0	(752.009)	(752.600)	591
EBITDA	2.876.825	1.469.302	(1.416.789)	2.824.312	(22.247)	836.482	3.638.547	1.905.511	1.733.036
EBITDA %	15,8%			16,8%			20,7%	12,2%	8,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(302.708)	(190.391)	0	(493.099)	1	(35.593)	(457.505)	(567.690)	110.185
Costi non ricorrenti	(84.249)			(84.249)	(214.115)		(298.364)	0	(298.364)
EBIT	2.489.868	1.659.693	(1.416.789)	2.246.964	(236.361)	872.075	2.882.678	1.337.821	1.544.857
EBIT %	13,6%			13,4%			16,4%	8,6%	7,8%
Saldo gestione finanziaria	(67.431)	0	0	(67.432)	0	0	(67.432)	(62.279)	(5.153)
Saldo Gestione Partecipazioni	0	12.070	0	(12.070)	0	0	(12.070)	0	(12.070)
EBT	2.422.437	1.671.763	(1.416.789)	2.167.462	(236.361)	872.075	2.803.176	1.275.542	1.527.634
EBT %	13,3%			12,9%			15,9%	8,2%	7,7%
Imposte d'esercizio	(674.857)	0	0	(674.857)	(102.869)	0	(777.726)	(326.661)	(451.066)
Risultato esercizio di terzi	0	72.197	0	72.197	0	72.197	0	(0)	0
Risultato esercizio di Gruppo	1.747.580	1.599.566	(1.416.789)	1.420.408	(339.230)	799.878	2.025.449	948.881	1.076.568
Risultato d'esercizio complessivo	1.747.580	1.671.763	(1.416.789)	1.492.605	(339.230)	872.075	2.025.449	948.881	1.076.568
Risultato d'esercizio %	9,6%			8,9%			11,5%	6,1%	5,4%

Note al conto economico al 31 dicembre 2018:

- i maggiori ammortamenti a livello consolidato OIC, sono determinati dall'ammortamento della "Differenza da Consolidamento" che emerge in sede di elisione della controllata Maps Healthcare e delle sue partecipate IG Consulting e Artex, come differenza positiva tra il prezzo di acquisto ed il patrimonio netto detenuto dal Gruppo;
- i costi non ricorrenti sono costituiti prevalentemente dai costi sostenuti per il processo di I.P.O. nel corso dell'esercizio 2018 (OIC) e dalle spese di costituzione di MAPS Healthcare (IFRS).

Di seguito viene esposto lo stato patrimoniale pro-forma consolidato.

Riclassifica Stato Patrimoniale	Aggregato 31/12/2018	Scritture consolidamento		Consolidato Pro-Forma 12/2018	Scritture IFRS		IFRS		Differenza 2018-2017
		dare	avere		dare	avere	Pro-Forma 12/2018	Pro-Forma 12/2017	
Imm. Immateriali	968.701	947.613	44.427	1.871.887	5.321.036	221.446	6.971.478	6.317.401	654.077
Imm. Materiali	230.688	0	0	230.688	0	0	230.688	202.719	27.969
Imm. Finanziarie	6.396.564	0	6.388.980	7.584	0	0	7.584	166.998	(159.414)
Totale attivo fisso	7.595.953	947.613	6.433.407	2.110.160	5.321.036	221.446	7.209.750	6.687.118	522.632
Rimanenze	1.874.290	0	0	1.874.290	0	0	1.874.290	962.224	912.066
Crediti Commerciali BT	5.343.475	0	0	5.343.475	0	0	5.343.475	5.268.028	75.447

Crediti Commerciali LT	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre attività BT	1.919.446	0	1.343.574	575.872	0	0	575.872	557.802	18.070
Altre attività LT	63.617	0	0	63.617	0	0	63.617	31.539	32.078
Debiti Commerciali BT	(1.698.125)	(1)	0	(1.698.126)	0	0	(1.698.126)	(1.348.697)	(349.430)
Debiti Commerciali LT	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre passività BT	(4.261.354)	2.307.761	961.937	(2.915.530)	0	0	(2.915.530)	(2.032.840)	(882.690)
Altre passività LT	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale circolante netto	3.241.349	2.307.760	2.305.511	3.243.598	0	0	3.243.598	3.438.056	(194.458)
Totale capitale impiegato	10.837.302	3.255.373	8.738.918	5.353.758	5.321.036	221.446	10.453.348	10.125.175	328.173
Patrimonio netto Gruppo	9.674.140	7.137.383	0	2.536.757	0	0	4.593.297	3.152.244	1.441.053
Patrimonio netto Terzi	0	0	1.653.839	1.653.839	0	0	0	0	0
Fondi rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	326.028	223.159	102.869
TFR	2.140.471	0	0	2.140.471	0	404.438	2.544.909	2.256.395	288.514
Indebitamento finanziario netto	(977.309)	0	0	(977.309)	0	3.966.422	2.989.113	4.493.377	(1.504.263)
Totale Fonti	10.837.302	0	0	5.353.758	0	4.370.861	10.453.348	10.125.175	328.173

Note allo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018:

- a) La “Differenza da Consolidamento”, compresa nella voce “Avviamento ed altre attività immateriali a vita indefinita”, emerge dalle scritture di consolidato relative all’elisione della partecipazione Maps Healthcare ed è il differenziale tra il valore del patrimonio netto della controllata, confrontato con il prezzo di acquisto (ivi compreso l’acquisto del 30% derivante dall’esecuzione del contratto di put & call). Il valore esposto è rettificato dall’ammortamento dell’esercizio.

Di seguito riepiloghiamo la composizione dettagliata della voce Immobilizzazioni Immateriali:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Aggregato Civilistico	Scritture di consolidamento e pro-formazione	Consolidato Pro-forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro-forma IFRS
31-dic-18					
Costi di impianto e ampliamenti	221.447	-	221.447	221.446	1
Costi di sviluppo	660.779	9.569	651.210	1.559.088	2.210.298
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	951	-	951	-	951
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	30.741	20.000	10.741	-	10.741
Avviamento	30.861	14.306	16.555	18.691	35.246
Differenza da Consolidamento	-	947.613	947.613	3.743.257	4.690.870
Immobilizzazioni In Corso e acconti	5.518	110	5.408	-	5.408
Altre	18.404	441	17.963	-	17.963
Totale immobilizzazioni immateriali	968.701	903.186	1.871.887	5.099.590	6.971.478

b) La voce Crediti Commerciali è di seguito dettagliata:

Crediti Commerciali 31-dic-18	Aggregato Civile	Scritture di consolidamento e pro-formazione	Consolidato Pro-forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
Crediti Verso clienti	4.891.842	0	4.891.842	0	4.891.842
Fatture da emettere	590.187	0	590.187	0	590.187
Fondo svalutazione crediti	(138.554)	0	(138.554)	0	(138.554)
Totale Crediti Commerciali	5.343.475	-	5.343.475	-	5.343.475

c) Di seguito dettagliamo la composizione della voce Altre Attività:

Altre attività 31-dic-18	Aggregato Civile	Scritture di consolidamento e pro-formazione	Consolidato Pro-forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
Crediti Tributati	441.409	0	441.409	0	441.409
Altri crediti < 12m	17.854	0	17.854	0	17.854
Altri crediti > 12m	63.617	0	63.617	0	63.617
Ratei e Risconti attivi	93.196	0	93.196	0	93.196
Totale Altre attività	616.076	-	616.076	-	616.076

d) Di seguito il dettaglio delle Disponibilità Liquide:

Disponibilità Liquide 31-dic-18	Aggregato Civile	Scritture di consolidamento e pro-formazione	Consolidato Pro-forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
Depositi bancari e postali	3.323.702	0	3.323.702	0	3.323.702
Denaro e valori in cassa	2.078	0	2.078	0	2.078
Totale Liquidità	3.325.780	0	3.325.780	0	3.325.780

e) Di seguito il dettaglio del Patrimonio Netto:

Patrimonio Netto 31-dic-18	Aggregato Civile	Scritture di consolidamento e pro-formazione	Consolidato Pro-forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
Capitale sociale	570.330	(280.330)	290.000		290.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.723.941	(3.723.941)			
Riserva da rivalutazione					
Riserva legale	90.066	(32.066)	58.000		58.000
Riserve statutarie					
Altre riserve	3.306.314	(1.107.715)	2.198.599	12.308	2.210.907
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	7.375		7.375		7.375
Utile (perdita) portato a nuovo	228.534	(1.666.160)	(1.437.626)	1.818.935	381.309

Riserva da consolidamento					
Riserva da conversione				(379.744)	(379.744)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.747.580	(327.172)	1.420.408	605.041	2.025.449
Totale PN Gruppo	9.674.140	(7.137.383)	2.536.757	2.056.540	4.593.297

Di seguito evidenziamo il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto civilistico della Società e quello del Gruppo:

<i>Prospetto di Raccordo</i>	<i>PATRIMONIO NETTO</i>	<i>UTILE</i>
<i>Patrimonio Netto Capogruppo</i>	<i>2.396.456</i>	<i>1.540.227</i>
<i>- Effetto integrazione partecipazioni consolidate</i>	<i>8.920</i>	<i>207.353</i>
<i>- Differenze da consolidamento (goodwill)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>- Collegate valutate equity</i>		
<i>- Storno dividendi intragruppo</i>		
<i>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</i>	<i>2.567.846</i>	<i>2.025.449</i>
<i>- Quota dei terzi</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO TOTALE</i>	<i>2.567.846</i>	<i>2.025.449</i>

f) La voce Debiti Commerciali è di seguito dettagliata:

Debiti Commerciali 31-dic-18	Aggregato Civilistico	Scritture di consolidamento e pro-formazione	Consolidato Pro-forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro-forma IFRS
Debiti Verso fornitori	1.362.404	1	1.362.405	0	1.362.405
Fatture da ricevere	335.721	0	335.721	0	335.721
Totale debiti	1.698.125	1	1.698.126	0	1.698.126

g) Di seguito abbiamo esposto il dettaglio della voce Altre Passività:

Altre Passività 31-dic-18	Aggregato Civilistico	Scritture di consolidamento e pro-formazione	Consolidato Pro-forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro-forma IFRS
Debiti tributari	826.536	0	826.536	0	826.536
Debiti verso ist. di previdenza e sicurezza sociale	322.811	0	322.811	0	322.811
Debiti verso altri debitori	319.544	961.937	1.281.481	0	1.281.481
Ratei e risconti	1.428.339	(961.937)	466.402	0	466.402
Totale Altre Passività	2.897.230	-	2.897.230	-	2.897.230

6. Composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 31 dicembre 2018

Nella tabella seguente è evidenziata la composizione della Posizione Finanziaria Netta aggregata e consolidata al 31 dicembre 2018:

PFN	Aggregato	Scritture cons.		Consolidato	Scritture IFRS		IFRS
		dare	avere		dare	avere	
Importi in Euro	31/12/2018			Pro-Forma 12/2018			Pro-Forma 12/2018
Depositi bancari	3.470.402	0	0	3.470.402	0	0	3.470.402
Cassa	2.078	0	0	2.078	0	0	2.078
Debiti verso banche	(419.995)	0	0	(419.995)	0	0	(419.995)
Mutui Passivi	(2.075.176)	0	0	(2.075.176)	0	0	(2.075.176)
Liquidità (PFN) verso banche	977.309	0	0	977.309	0	0	977.309
Altri debiti finanziari <12 m	0	0	0	0	0	0	0
Altri debiti finanziari >12 m	0	0	0	0	0	(3.966.422)	(3.966.422)
Liquidità (PFN) Totale	977.309	0	0	977.309	0	(3.966.422)	(2.989.113)

La voce Mutui Passivi comprende il finanziamento chirografario di 2.000k€ acceso da Maps S.p.A. per finanziare l'operazione "Maps Healthcare" mentre la voce "Disponibilità Liquide" dello Stato Patrimoniale risulta superiore a quella al 31/12/2017 di 2.826k€ evidenziando la capacità del Gruppo nel generare cassa.

La Posizione Finanziaria Netta del bilancio consolidato pro-forma si differenzia dall'aggregato civilistico in quanto include il debito "teorico" derivante dall'acquisto del 30% di Maps Healthcare stimato in 3.966k€.

7. Rendiconto Finanziario Proforma IFRS

Rendiconto finanziario	IFRS
	Pro-Forma 12/2018
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	
Utile dell'esercizio Gruppo	2.025.449
Utile dell'esercizio Terzi	0
Imposte sul reddito	777.724
Interessi Passivi/(Interessi Attivi)	67.432
(Dividendi)	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0

1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione **2.870.605**

<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto</i>	
Ammortamento immobilizzazioni materiali	75.733
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	374.720
Accantonamenti a Fondi	454.610
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

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del cnn **3.775.668**

<i>Variazione del capitale circolante netto</i>	
Diminuzione (aumento) rimanenze	(912.066)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(75.447)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	349.431
Decremento/(licremento) ratei e risconti attivi	(24.401)
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	427.496
Altre variazioni del cnn	193.854

3. Flusso finanziario dopo la variazione del ccn **3.734.535**

<i>altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	(62.279)
Imposte sul reddito pagate	(547.285)
Dividendi incassati	0
(Utilizzo fondi)	(63.227)

Flusso finanziario dell'attività operativa (A) **3.061.744**

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Attività di investimento

Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(103.702)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.028.797)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	10.464

Attività finanziarie non immobilizzate	0
(Acquisizione)/ cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) **(1.122.035)**

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	1.204.477
Accensione (rimborso) finanziamenti	266.403
Mezzi propri	
Diminuzione capitale e riserve del gruppo	(584.396)
Diminuzione capitale e riserve di terzi	(0)

Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	886.484
Variazione nella liquidità = (a+b+c)	2.826.192
<u>Liquidità netta a inizio esercizio</u>	499.588
<i>Variazione nella liquidità</i>	<i>2.826.192</i>
<u>Liquidità netta a fine esercizio</u>	<u>3.325.780</u>

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Marco Ciscato



