



MAPS S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente

Esame dei prospetti consolidati
pro-forma del Gruppo MAPS
al 31 ottobre 2018

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico consolidato intermedio pro-forma del Gruppo MAPS S.p.A. per il periodo chiuso al 31 ottobre 2018

Al Consiglio di Amministrazione di
MAPS S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidato intermedio pro-forma (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma) corredati delle note esplicative della società MAPS S.p.A. (di seguito "MAPS") e del Gruppo ad essa facente capo (il "Gruppo") al 31 ottobre 2018.

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai seguenti dati storici relativi:

- al bilancio intermedio di MAPS S.p.A. chiuso al 31 ottobre 2018 da noi assoggettato a revisione contabile volontaria a seguito della quale è stata emessa relazione in data 18 febbraio 2019;
- al bilancio intermedio di Memelabs S.r.l. chiuso al 31 ottobre 2018 da noi assoggettato a revisione contabile volontaria a seguito della quale è stata emessa relazione in data 18 febbraio 2019;
- al bilancio intermedio di IG Consulting S.r.l. chiuso al 31 ottobre 2018 da noi assoggettato a revisione contabile volontaria a seguito della quale è stata emessa relazione in data 18 febbraio 2019;
- al bilancio intermedio di Artex S.p.A. chiuso al 31 ottobre 2018 da noi assoggettato a revisione contabile volontaria a seguito della quale è stata emessa relazione in data 18 febbraio 2019;
- scritture di rettifica e consolidamento pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative a corredo dei medesimi, per riflettere retroattivamente i principali effetti dell'operazione di acquisizione del 70% di Artex S.p.A. effettuata in data 19 luglio 2018 (di seguito l'"Operazione").

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 ottobre 2018 sono stati predisposti ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione al mercato AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie di MAPS S.p.A..

L'obiettivo della relazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo i criteri di riferimento, i principali effetti dell'Operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo, come se essa fosse virtualmente avvenuta, per quanto si riferisce agli effetti economici, al 1 gennaio 2018. Tuttavia, va rilevato che, qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli Amministratori di MAPS S.p.A.. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi Prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla CONSOB nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.

4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dagli Amministratori della MAPS S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 ottobre 2018, corredati dalle note esplicative, predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 18 febbraio 2019


BDO Italia S.p.A.
Manuel Coppola
Socio

DATI ECONOMICI e PATRIMONIALI

Maps Group

al 31 ottobre 2018



MAPS
SHARING KNOWLEDGE

Parma, 11 febbraio 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 al 31 ottobre 2018	7
6. Composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 ottobre 2018.....	11

1. Premessa

Maps S.p.A. (nel proseguo la “Capogruppo”, “Maps” o “Emittente” 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 Artex e IG Consulting), opera nel mercato della Digital Trasformazione, 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.

I prospetti contabili pro-forma consolidati, esposti nei seguenti capitoli, verranno assoggettati a revisione contabile ai fini dell’inserimento degli stessi nel Documento di Ammissione alla negoziazione delle azioni di Maps sul sistema multilaterale AIM Italia.

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 Artex 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.

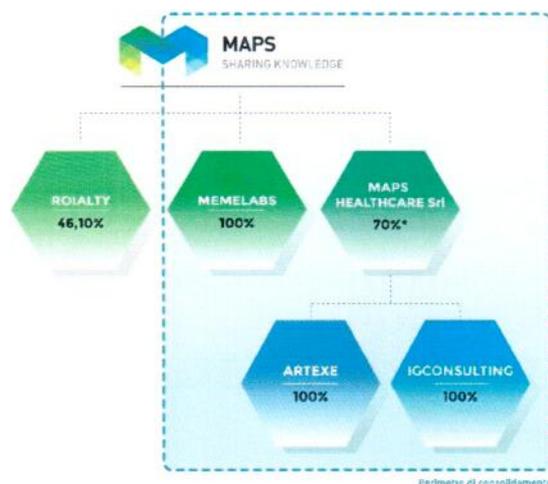
Di seguito si illustrano i passaggi relativi all'operazione di acquisizione avvenuta attraverso la costituzione di una sub holding denominata "Maps Healthcare":

- 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 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 della Società 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 e 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 e) 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 ottobre 2018, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

Conto Economico

	Consolidato Pro-Forma 31/10/2018	Consolidato Pro-Forma 31/12/2017	Delta	Delta %
Ricavi	11.711.323	14.782.242	(3.070.918)	(21%)
Altri ricavi e prestazioni	392.331	486.684	(94.353)	(19%)
Totale ricavi	12.103.654	15.268.926	(3.165.271)	(21%)
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(1.672.004)	732.986	(2.404.990)	(328%)
Consumi di materie prime	881.706	886.932	(5.226)	(1%)
Costi per servizi	3.082.378	3.798.527	(716.148)	(19%)
Costi del Personale	6.188.689	7.192.370	(1.003.681)	(14%)
Ammortamenti e perdite di valore	605.115	567.690	37.425	7%
Altri proventi ed altri costi	651.717	752.600	(100.883)	(13%)
Margine Operativo	2.366.053	1.337.821	1.028.232	77%
Proventi finanziari	663	1.816	(1.153)	(63%)
Oneri finanziari	(43.891)	(64.095)	20.204	(32%)
Adeguamento partecipazioni al metodo del PN	(12.070)	0	(12.070)	n/a
Risultato prima delle imposte	2.310.755	1.275.542	1.035.213	81%
Imposte sul reddito	720.854	326.661	394.193	121%
Risultato netto Totale	1.589.902	948.882	641.020	68%
Risultato netto di pertinenza dei terzi	0	0	0	0%
Risultato netto del Gruppo	1.589.902	948.882	641.020	68%
Utili/perdite attuariali	12.308	73.253	(60.945)	(83%)
Totale utile/perdita complessiva	1.602.210	1.022.135	580.075	57%
Utile netto di terzi	0	0	0	0%
Utile Complessivo	1.602.210	1.022.135	580.075	57%

Stato Patrimoniale

	Consolidato Pro- Forma 31/10/2018	Consolidato Pro- Forma 31/12/2017	Delta	Delta %
Attività				
Immobilizzazioni materiali nette	184.071	202.719	(18.648)	(9%)
Avviamento ed altre attività immateriali a vita indefinita	4.726.256	4.743.786	(17.530)	(0%)
Altre attività immateriali a vita definita	1.912.347	1.573.615	338.733	22%
Attività finanziarie non correnti	179.652	166.998	12.654	8%
Attività per imposte differite	0	0	0	0%
Totale attività non correnti	7.002.327	6.687.118	315.209	5%
Rimanenze	2.634.229	962.224	1.672.005	174%
Crediti commerciali	4.079.258	5.269.663	(1.190.405)	(23%)
Attività finanziarie correnti	2.250	2.250	0	0%
Attività per imposte correnti	522.128	394.484	127.644	32%
Attività per imposte differite	20.329	18.919	1.410	7%
Altri crediti e altre attività correnti	194.156	172.053	22.103	13%
Cassa e mezzi equivalenti	4.349.262	499.588	3.849.674	771%
Totale attività correnti	11.801.613	7.319.181	4.482.432	61%
Totale attività	18.803.940	14.006.299	4.797.641	34%
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	2.093.215	2.420.673	(327.458)	(14%)
Utili a nuovo	380.981	(565.311)	946.292	(167%)
Risultato di Gruppo	1.589.902	948.882	641.020	68%
Patrimonio di Gruppo	4.412.099	3.152.244	1.259.855	40%
Patrimonio netto di terzi	0	0	0	0%
Totale Patrimonio Netto	4.412.099	3.152.244	1.259.855	40%
Passività				
Passività finanziarie	6.557.984	4.616.404	1.941.580	42%
Benefici ai dipendenti	2.479.682	2.256.395	223.287	10%
Passività per imposte differite	298.833	223.159	75.674	34%
Totale passività non correnti	9.336.499	7.095.958	2.240.541	32%

	Consolidato Pro-Forma 31/10/2018	Consolidato Pro-Forma 31/12/2017	Delta	Delta %
Passività finanziarie	80.493	376.561	(296.068)	79%
Fondi rischi ed oneri	0	0	0	0%
Debiti commerciali	1.648.006	1.367.996	280.010	20%
Debiti per imposte correnti	966.339	549.172	417.167	76%
Altri debiti	2.360.504	1.464.368	896.136	61%
Totale passività correnti	5.055.343	3.758.097	1.297.246	35%
Totale passività	14.391.842	10.854.055	3.537.787	33%
Totale Passività e patrimonio netto	18.803.940	14.006.299	4.797.641	34%

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

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

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 ottobre 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 secondo i principi IFRS.

CONTO ECONOMICO	Aggregato 31/10/2018	Scritture cons.		Consolidato Pro-Forma 10/2018	Scritture IFRS		IFRS Pro-Forma 10/2018
		dare	avere		dare	avere	
Valore della produzione	14.968.449	0	0	13.826.113	0	0	14.502.464
Costo del venduto	(784.728)	0	0	(784.728)	0	0	(784.728)
Personale	(6.599.306)	0	0	(6.599.306)	(22.247)	0	(6.621.553)
Servizi	(4.313.354)	0	(1.060.748)	(3.252.606)	(220.691)	0	(3.473.297)
I Margine	3.271.061	0	(1.060.748)	3.189.473	(242.938)	0	3.622.886
MdiC %	21,9%			23,1%			25,0%
Costi fissi operativi	(651.717)	0	0	(651.717)	0	0	(651.717)
EBITDA	2.619.344	0	(1.060.748)	2.537.756	(242.938)	0	2.971.169
EBITDA %	17,5%			18,4%			20,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(236.575)	(181.154)	0	(417.729)	(187.386)	0	(605.115)

EBIT	2.382.769	(181.154)	(1.060.748)	2.120.027	(430.324)	0	2.366.054
<i>EBIT %</i>	15,9%			15,3%			16,3%
Saldo gestione finanziaria	(43.227)	0	0	(43.228)	0	0	(43.228)
Saldo Gestione Partecipazioni	0	0	0	(12.070)	0	0	(12.070)
EBT	2.339.542	(181.154)	(1.060.748)	2.064.729	(430.324)	0	2.310.757
<i>EBT %</i>	15,6%			14,9%			15,9%
Imposte d'esercizio	(645.180)	0	0	(645.180)	(75.674)	0	(720.854)
Risultato esercizio di terzi	0	88.655	0	88.655	0	88.655	0
Risultato esercizio di Gruppo	1.694.362	(269.809)	(1.060.748)	1.330.894	(505.998)	(88.655)	1.589.903
Risultato d'esercizio complessivo	1.694.362	(181.154)	(1.060.748)	1.419.549	(505.998)	0	1.589.903
<i>Risultato d'esercizio %</i>	11,3%			10,3%			11,0%

Note al conto economico al 31 ottobre 2018 i maggiori ammortamenti a livello consolidato, 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.

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

Riclassifica Patrimoniale	Aggregato 31/10/2018	Scritture cons.		Consolidato Pro-Forma 10/2018	Scritture IFRS		IFRS Pro-Forma 10/2018
		dare	avere		dare	avere	
Imm. Immateriali	1.045.352	0	0	1.928.700	0	0	6.638.604
Imm. Materiali	184.071	0	0	184.071	0	0	184.071
Imm. Finanziarie	6.566.382	0	0	179.652	0	0	179.652
Totale attivo fisso	7.795.805	0	0	2.292.424	0	0	7.002.327
Rimanenze	2.634.229	0	0	2.634.229	0	0	2.634.229
Crediti Commerciali BT	4.234.732	0	155.474	4.079.258	0	0	4.079.258
Crediti Commerciali LT	0	0	0	0	0	0	0
Altre attività BT	1.318.593	0	618.451	700.142	0	0	700.142
Altre attività LT	36.471	0	0	36.471	0	0	36.471
Debiti Commerciali BT	(1.876.905)	(247.199)	0	(1.629.707)	0	0	(1.629.707)
Debiti Commerciali LT	0	0	0	0	0	0	0
Altre passività BT	(3.871.868)	(1.769.448)	(1.242.723)	(3.345.143)	0	0	(3.345.143)
Altre passività LT	0	0	0	0	0	0	0
Capitale circolante netto	2.475.252	(2.016.647)	(468.798)	2.475.250	0	0	2.475.250
Totale capitale impiegato	10.271.057	(2.016.647)	(468.798)	4.767.674	0	0	9.477.577
Patrimonio netto Gruppo	9.875.271	0	0	2.701.591	0	0	4.412.099
Patrimonio netto Terzi	0	0	0	1.670.297	0	0	0
Fondi rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	298.833
TFR	2.075.244	0	0	2.075.244	0	404.438	2.479.682
Indebitamento finanziario netto	(1.679.458)	0	0	(1.679.458)	0	3.966.422	2.286.964
Totale Fonti	10.271.057	0	0	4.767.675	0	4.370.861	9.477.578

Note allo stato patrimoniale al 31 ottobre 2018:

- a) La "Differenza da Consolidamento" 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 l'ammortamento dell'esercizio.

Di seguito riepiloghiamo la composizione dettagliata della voce:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI 31-ott-18	Aggregato Civilistico	Scritture di consolidamento e pro- formazione	Consolidato Pro- forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
Costi di impianto e ampliamenti	228.432	0	228.432	(228.432)	(0)
Costi di sviluppo	735.218	(25.000)	710.218	1.184.178	1.894.396
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno	1.115	0	1.115	0	1.115
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	31.994	(20.833)	11.161	0	11.161
Avviamento	31.329	(14.306)	17.023	18.363	35.386
Differenza da Consolidamento	0	955.076	955.076	3.735.795	4.690.870
Immobilizzazioni In Corso e acconti	13.888	(11.588)	2.300	0	2.300
Altre	3.376	0	3.376	0	3.376
Totale immobilizzazioni immateriali	1.045.352	883.348	1.928.700	4.709.903	6.638.604

- b) La voce crediti verso clienti è di seguito dettagliata:

Crediti Commerciali 31-ott-18	Aggregato Civilistico	Scritture di consolidamento e pro- formazione	Consolidato Pro- forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
Crediti Verso clienti	3.855.315	(155.474)	3.699.841	0	3.699.841
Fatture da emettere	516.957	0	516.957	0	516.957
Fondo svalutazione crediti	(137.540)	0	(137.540)	0	(137.540)
Totale Crediti Commerciali	4.234.732	(155.474)	4.079.258	-	4.079.258

- c) Di seguito dettagliamo la composizione della voce altre attività:

Altre attività 31-ott-18	Aggregato Civilistico	Scritture di consolidamento e pro- formazione	Consolidato Pro- forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
Crediti Tributati	522.128	0	522.128	0	522.128
Altri crediti < 12m	32.803	0	32.803	0	32.803
Altri crediti > 12m	36.471	0	36.471	0	36.471
Ratei e Risconti attivi	124.883	0	124.883	0	124.883
Totale Altre attività	716.285	-	716.285	-	716.285

d) Di seguito il dettaglio delle disponibilità liquide:

Disponibilità Liquide 31-ott-18	Aggregato Civilistico	Scritture di consolidamento e pro- formazione	Consolidato Pro- forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
Depositi bancari e postali	4.347.188	0	4.347.188	0	4.347.188
Denaro e valori in cassa	2.075	0	2.075	0	2.075
Totale Liquidità	4.349.262	0	4.349.262	0	4.349.262

e) Di seguito il dettaglio del patrimonio netto:

Patrimonio Netto 31-ott-18	Aggregato Civilistico	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	3.568.038	(1.107.715)	2.460.323	12.308	2.472.631
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi					
Utile (perdita) portato a nuovo	228.534	(1.666.160)	(1.437.626)	1.818.607	380.981
Riserva da consolidamento					
Riserva da conversione				(379.416)	(379.416)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.694.362	(363.468)	1.330.894	259.008	1.589.902
Totale PN Gruppo	9.875.271	(7.173.680)	2.701.591	1.710.507	4.412.099

Di seguito evidenziamo il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto civilistico dell'emittente e quello del Gruppo:

<i>Prospetto di Raccordo</i>	<i>PATRIMONIO NETTO</i>	<i>UTILE</i>
<i>Patrimonio Netto Capogruppo</i>	<i>2.650.805</i>	<i>1.400.510</i>
<i>- Effetto integrazione partecipazioni consolidate</i>	<i>8.920</i>	<i>293.852</i>
<i>- Differenze da consolidamento (goodwill)</i>	<i>-</i>	
<i>- Collegate valutate equity</i>		
<i>- Storno dividendi intragruppo</i>		
<i>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</i>	<i>2.822.195</i>	<i>1.589.902</i>
<i>- Quota dei terzi</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO TOTALE</i>	<i>2.822.195</i>	<i>1.589.902</i>

f) La voce debiti verso fornitori è di seguito dettagliata:

Debiti Commerciali	Aggregato Civiltico	Scritture di consolidamento e pro- formazione	Consolidato Pro- forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro-forma IFRS
31-ott-18					
Debiti Verso fornitori	1.383.970	(247.199)	1.136.771	0	1.136.771
Fatture da ricevere	492.935	0	492.935	0	492.935
Totale Liquidità	1.876.905	(247.199)	1.629.706	0	1.629.706

La differenza è relativa al debito verso la parte collegata

g) Di seguito abbiamo esposto il dettaglio della voce altre passività:

Altre Passività	Aggregato Civiltico	Scritture di consolidamento e pro- formazione	Consolidato Pro- forma OIC	Scritture IFRS	Consolidato Pro- forma IFRS
31-ott-18					
Debiti tributari	966.339	0	966.339	0	966.339
Debiti verso ist. di previdenza e sicurezza sociale	176.791	0	176.791	0	176.791
Debiti verso altri debitori	336.333	1.242.723	1.579.056	0	1.579.056
Ratei e risconti	1.847.381	(1.242.723)	604.658	0	604.658
Totale Altre Passività	3.326.843	-	3.326.843	-	3.326.843

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

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

PFN	Aggregato 31/10/2018	Scritture cons.		Consolidato Pro-Forma 10/2018	Scritture IFRS		IFRS Pro-Forma 10/2018
		dare	avere		dare	avere	
Importi in Euro							
Titoli negoziabili	2.250	0	0	2.250	0	0	2.250
Depositi bancari	4.347.188	0	0	4.347.188	0	0	4.347.188
Cassa	2.075	0	0	2.075	0	0	2.075
Debiti verso banche	(339.471)	0	0	(339.471)	0	0	(339.471)
Mutui Passivi	(2.332.584)	0	0	(2.332.584)	0	0	(2.332.584)
Liquidità (PFN) verso banche	1.679.458	0	0	1.679.458	0	0	1.679.458
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	1.679.458	0	0	1.679.458	0	(3.966.422)	(2.286.964)

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 Depositi bancari risulta superiore a quella al 31/12/2017 di 2.320k€ 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€.

Montesinos

11/02/2013

/