



MAPS: NEL 2018 VALORE DELLA PRODUZIONE +13%, EBITDA MARGIN 21%

Principali risultati *pro-forma* al 31 dicembre 2018

- **Valore della Produzione: Euro 17,6 milioni, +13% (FY2017: Euro 15,6 milioni)**
- **EBITDA: Euro 3,6 milioni, +91% (FY2017: Euro 1,9 milioni)**
- **EBITDA margin: 21% (FY2017: 12%)**
- **EBIT: Euro 2,9 milioni, +115% (FY2017: Euro 1,3 milioni)**
- **Utile Netto: Euro 2,0 milioni, +113% (FY2017: Euro 0,95 milioni)**
- **Flusso di Cassa Operativo: Euro 3,1 milioni (84% dell'EBITDA)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 3,0 milioni (FY2017: Euro 4,5 milioni)**

Parma, 11 aprile 2019

Il Consiglio di Amministrazione di MAPS (MAPS:IM; IT000536433), PMI Innovativa quotata su AIM Italia attiva nel settore della *digital transformation*, ha approvato il Bilancio Consolidato *pro-forma*, il Bilancio Consolidato e il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018.

Marco Ciscato, Presidente di MAPS: *“Con soddisfazione chiudiamo il primo bilancio post quotazione con fondamentali in forte crescita rispetto al 2017: valore della produzione in incremento del 13% e raddoppio della marginalità e redditività. Lo sviluppo è supportato sia dal business storico che dal contributo della nuova realtà acquisita. Guardiamo con ottimismo il 2019, continuando a puntare sulla crescita per linee esterne, gli investimenti in innovazione di prodotto e l'internazionalizzazione con l'obiettivo di creare valore per gli investitori che hanno dato fiducia al nostro progetto di sviluppo.”*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2018

Il bilancio consolidato *pro-forma* è stato redatto sulla base dei bilanci di esercizio al 31 dicembre 2018 di MAPS SpA, di Memelabs Srl (controllata al 100% da MAPS SpA) e MAPS Healthcare Srl (controllata al 70% da MAPS SpA) che a sua volta detiene il 100% di IG Consulting Srl e Artex SpA. Il *pro-forma* “simula” l'acquisizione di Artex come se questa fosse avvenuta l'1/1/2018 e, 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 SpA.

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 17,6 milioni, in incremento del 13% rispetto a Euro 15,6 milioni al 31 dicembre 2017.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 3,6 milioni, in crescita del 91%, rispetto a Euro 1,9 milioni al 31 dicembre 2017, corrispondente a un **EBITDA margin** del 21% (12% nel 2017). Il significativo incremento dell'EBITDA è principalmente attribuibile alla leva operativa.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 2,9 milioni, in crescita del 115% rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 1,3 milioni), dopo ammortamenti per Euro 0,5 milioni (Euro 0,6 milioni al 31 dicembre 2017) e costi non ricorrenti per Euro 0,3 milioni attribuibili principalmente alla costituzione di MAPS Healthcare Srl e all'operazione di quotazione su AIM Italia.

Il **Risultato ante Imposte (EBT)**, pari a Euro 2,8 milioni, segna un incremento del 120% rispetto a Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2017.

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 2,0 milioni, con una crescita del 113% rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 0,95 milioni), dopo imposte sul reddito pari a Euro 0,8 milioni (Euro 0,3 milioni nel 2017).



MAPS
SHARING KNOWLEDGE

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 3,0 milioni, rispetto a Euro 4,5 milioni al 31 dicembre 2017. La Posizione Finanziaria Netta è comprensiva di Euro 4,0 milioni di debito per l'esercizio dell'opzione put&call relativa alla quota del 30% di MAPS Healthcare.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 4,6 milioni (Euro 3,2 milioni al 31 dicembre 2017).

Il **Flusso di cassa operativo** ammonta a Euro 3,1 milioni e presenta un'eccellente Cash Conversion pari all'84% dell'EBITDA.

PRINCIPALI RISULTATI MAPS SPA AL 31 DICEMBRE 2018

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 11,8 milioni, in crescita del +21,4% rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 9,7 milioni).

L'**EBITDA** è pari a Euro 2,3 milioni, in significativo incremento rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 0,3 milioni) e corrispondente a un *EBITDA margin* del 19%. L'**EBIT**, pari a Euro 2,2 milioni, risulta in forte crescita rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 0,3 milioni).

Il **Risultato ante Imposte**, pari a Euro 2,2 milioni, segna una forte crescita rispetto a Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2017. L'**utile netto** si attesta a Euro 1,5 milioni, in forte incremento rispetto a Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2017.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,05 milioni, rispetto a Euro -0,2 milioni al 31 dicembre 2017. Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 3,9 milioni (Euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2017).

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 1.540.227:

- Euro 77.012 a riserva legale;
- Euro 1.463.215 a riserva straordinaria.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data **5 marzo 2019** MAPS SpA ha ricevuto da Borsa Italiana l'ammissione alla negoziazione delle proprie azioni ordinarie sul mercato AIM Italia. L'inizio delle negoziazioni è avvenuto in data 7 marzo 2019. L'Offerta Globale ha registrato ordini per un controvalore superiore di 5 volte il quantitativo offerto. Il controvalore complessivo delle risorse raccolte attraverso l'operazione di IPO, destinata a supportare la crescita per linee esterne, gli investimenti in innovazione di prodotto e l'internazionalizzazione, ammonta a circa Euro 3,45 milioni, includendo anche le azioni rivenienti dall'esercizio dell'opzione di over-allotment. L'ammissione a quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 1.814.000 azioni, di cui 1.578.000 azioni di nuova emissione e 236.000 azioni, corrispondenti a circa il 15% delle azioni oggetto dell'offerta, rivenienti dall'esercizio dell'opzione di over-allotment concessa al Global Coordinator BPER BANCA S.p.A., da ciascuno dei soci di Maps in proporzione alle azioni dagli stessi detenute. Il prezzo di collocamento delle azioni è stato fissato in Euro 1,90 per azione ordinaria, estremo massimo del price range, per una capitalizzazione di mercato alla data di inizio delle negoziazioni pari a circa Euro 16 milioni. Il flottante della Società post quotazione, comprensivo dell'opzione greenshoe, è pari al 26,54% del capitale sociale.

L'operazione ha altresì previsto l'ammissione di massimi 4.269.000 "Warrant Maps S.p.A. 2019- 2024" da assegnare agli azionisti della Società in ragione di n. 2 warrant ogni n. 4 azioni. In particolare: - n. 1 (uno) Warrant sarà emesso e assegnato ogni n. 4 (quattro) Azioni, una volta decorsi 7 sette Giorni di Borsa Aperta dalla Data di Avvio delle Negoziazioni a favore dei Soci Storici nonché a coloro che abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito dell'Offerta e avranno mantenuto ininterrottamente la titolarità delle Azioni nel corso del suddetto periodo; - il restante n. 1 (uno) Warrant sarà



incorporato nelle Azioni stesse e circolerà con le medesime sino alla prima data di stacco utile successiva al 31 maggio 2019.

In data **12 marzo 2019** MAPS comunica la partecipazione insieme ad altre primarie società, riunite in un'Associazione Temporanea di Scopo, al progetto di Ricerca e Sviluppo in materia di "Cyber Security delle infrastrutture critiche", parzialmente finanziato dalla Regione Liguria con fondi del FESR. L'obiettivo del progetto di 24 mesi è realizzare una soluzione software per l'automazione del monitoraggio della sicurezza delle infrastrutture critiche.

In data **18 marzo 2019**, sono stati assegnati n. 1.984.000 "Warrant Maps S.p.A. 2019-2024" agli azionisti della Società in ragione di n. 1 warrant ogni n. 4 azioni e in data 19 marzo 2019 ha avuto inizio la loro negoziazione su AIM Italia. I "Warrant Maps S.p.A. 2019-2024", identificati con il codice ISIN IT0005364325, attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni Maps, nelle finestre previste nel relativo Regolamento, in base al rapporto di esercizio pari a n. 1 azione ogni n. 1 warrant posseduto al "Prezzo Strike" di Euro 2,00.

In data **2 aprile 2019**, nell'ambito dell'Operazione di IPO, è stata esercitata integralmente e in anticipo l'opzione Greenshoe da BPER BANCA per n. 236.000 azioni concesse da ciascuno dei Soci di Maps in proporzione alle azioni dagli stessi detenute. Il prezzo di acquisto delle Azioni oggetto dell'Opzione Greenshoe è stato pari al Prezzo di Collocamento di Euro 1,90 per azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 0,45 milioni circa. Il flottante risulta pari al 26,54% del capitale sociale.

In data **9 aprile 2019** MAPS ha sottoscritto attraverso Artexe, società del Gruppo che opera nell'ambito della sanità, con Atos Group, specializzata in ambito ortopedico, l'avvio in fase «pilota», della fornitura delle soluzioni tecnologiche di Artexe rientranti nella categoria di prodotti "Patient Journey". La soluzione, fortemente innovativa, partirà con un pilot test a Braunfels, in Germania, digitalizzando per i pazienti la fase di accesso alle prestazioni sanitarie, favorendo così l'autonomia degli utenti attraverso servizi innovativi come il self check-in e applicando nuovi sistemi per facilitarne l'accoglienza e la mobilità nella struttura. Il progetto consentirà alla clinica di Braunfels un sensibile miglioramento dei servizi percepiti da parte dei pazienti. L'accordo assume una valenza strategica per lo sviluppo del Gruppo MAPS nei Paesi dell'area DACH.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2019 la società, anche grazie alle risorse derivanti dall'operazione di quotazione su AIM Italia, proseguirà un percorso di sviluppo orientato alle seguenti linee strategiche:

- crescita per linee esterne: acquisizione di società con business fortemente sinergico;
- innovazione e sviluppo: evoluzione delle soluzioni già in portafoglio e creazione di nuove soluzioni inerenti la gestione del dato;
- potenziamento della rete vendite, finalizzato a migliorare il proprio posizionamento sul mercato dei software, soprattutto in ambito sanitario e pubblico.

AVVIO DEL PIANO DI STOCK GRANT 2019/2021

Il Consiglio di Amministrazione ha avviato il Piano di Stock Grant 2019/2021, il cui Regolamento è stato approvato il 28 febbraio 2019 nell'esercizio della delega conferita al CdA dall'assemblea dell'11 febbraio 2019.

Il Piano è finalizzato a realizzare un diretto coinvolgimento nel processo di creazione di valore della Società da parte di soggetti che ricoprono posizioni determinanti e/o svolgono attività importanti per la crescita e lo sviluppo della stessa.

Massime 70.000 azioni (Azioni) saranno assegnate a ciascun Beneficiario per il 30% solo in caso di raggiungimento o superamento degli obiettivi annuali di EBITDA del Gruppo per il 2019, 2020 e 2021



MAPS
SHARING KNOWLEDGE

previsti nel piano industriale del Gruppo per il triennio 2019-2021 (Azioni EBITDA) e per il 70% solo in caso di raggiungimento di alcuni obiettivi individuali, definiti specificamente per ciascun Beneficiario (Azioni Performance).

Le rimanenti massime 30.000 azioni saranno assegnate in ragione del contributo che determinati soggetti investiti di particolari cariche e/o dipendenti sinora hanno apportato allo sviluppo della Società e del Gruppo (Azioni Bonus).

Alla data odierna è stato individuato un beneficiario di Azioni Bonus, a cui saranno attribuite complessivamente 26.000 Azioni Bonus.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 14 maggio 2019 per discutere e deliberare il seguente ordine del giorno:

- Bilancio individuale di Maps S.p.A. al 31 dicembre 2018. 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 2018.
- 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 nei termini previsti dalla normativa vigente.

GRUPPO MAPS

Fondata nel 2002, MAPS è una PMI Innovativa attiva nel settore della *digital transformation*. Con sede a Parma e 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 2018 con un valore della produzione consolidato pari a Euro 17,6 milioni e un EBITDA pari a Euro 3,6 milioni (EBITDA margin pari a 21%). 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: IT000536433 – ISIN "Warrant Maps S.p.A. 2019-2024": IT0005364325

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
Domenico Gentile | d.gentile@irtop.com



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA RICLASSIFICATO

Euro	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Valore della produzione	17.614.890	15.606.131	2.008.759
Costo del venduto	(1.155.097)	(1.035.893)	(119.204)
Personale	(8.007.943)	(7.691.688)	(316.255)
Servizi	(4.061.294)	(4.220.440)	(159.146)
I Margine	4.390.556	2.658.111	1.732.445
MdiC %	24,9%	17,0%	7,9%
Costi fissi operativi	(752.009)	(752.600)	591
EBITDA	3.638.547	1.905.511	1.733.036
EBITDA %	20,7%	12,2%	8,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(457.505)	(567.690)	110.185
Costi non ricorrenti	(298.364)	0	(298.364)
EBIT	2.882.678	1.337.821	1.544.857
EBIT %	16,4%	8,6%	7,8%
Saldo gestione finanziaria	(67.432)	(62.279)	(5.153)
Saldo Gestione Partecipazioni	(12.070)	0	(12.070)
EBT	2.803.176	1.275.542	1.527.634
EBT %	15,9%	8,2%	7,7%
Imposte d'esercizio	(777.726)	(326.661)	(451.066)
Risultato esercizio di terzi	0	(0)	0
Risultato esercizio di Gruppo	2.025.449	948.881	1.076.568
Risultato d'esercizio complessivo	2.025.449	948.881	1.076.568
Risultato d'esercizio %	11,5%	6,1%	5,4%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO FORMA RICLASSIFICATO

Euro	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
Imm. Immateriali	6.971.478	6.317.401	654.077
Imm. Materiali	230.688	202.719	27.969
Imm. Finanziarie	7.584	166.998	(159.414)
Totale attivo fisso	7.209.750	6.687.118	522.632
Rimanenze	1.874.290	962.224	912.066
Crediti Commerciali BT	5.343.475	5.268.028	75.447
Crediti Commerciali LT	0	0	0
Altre attività BT	575.872	557.802	18.070
Altre attività LT	63.617	31.539	32.078
Debiti Commerciali BT	(1.698.126)	(1.348.697)	(349.430)
Debiti Commerciali LT	0	0	0
Altre passività BT	(2.915.530)	(2.032.840)	(882.690)
Altre passività LT	0	0	0
Capitale circolante netto	3.243.598	3.438.056	(194.458)
Totale capitale impiegato	10.453.348	10.125.175	328.173
Patrimonio netto Gruppo	4.593.297	3.152.244	1.441.053
<i>Patrimonio netto Terzi</i>	0	0	0
Fondi rischi e oneri	326.028	223.159	102.869
TFR	2.544.909	2.256.395	288.514
Indebitamento finanziario netto	2.989.113	4.493.377	(1.504.263)
Totale Fonti	10.453.348	10.125.175	328.173



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PRO FORMA RICLASSIFICATO

Euro	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) (Dividendi)	67.432 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 (Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	(24.401) 427.496
Altre variazioni del ccn	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 (Acquisizione)/ cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0 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
Liquidità netta a inizio esercizio	499.588
	Variazione nella liquidità 2.826.192
Liquidità netta a fine esercizio	3.325.780



CONTO ECONOMICO MAPS SPA

Euro	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Valore della produzione	11.789.888	9.711.026	2.078.862
Costi esterni	3.552.723	3.598.642	(45.919)
Valore Aggiunto	8.237.165	6.112.384	2.124.781
Costo del lavoro	5.983.158	5.776.537	206.621
EBITDA	2.254.007	335.847	1.918.160
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	63.261	63.169	92
EBIT	2.190.746	272.678	1.918.068
Proventi e oneri finanziari	(30.211)	172.466	(202.677)
Risultato Ordinario	2.160.535	445.144	1.715.391
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	2.160.535	445.144	1.715.391
Imposte sul reddito	620.308	82.366	537.942
Risultato netto	1.540.227	362.778	1.177.449



STATO PATRIMONIALE MAPS SPA

Euro	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	32.319	22.452	9.867
Immobilizzazioni materiali nette	149.373	165.627	(16.254)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	3.953.392	2.409.809	1.543.583
Capitale immobilizzato	4.135.084	2.597.888	1.537.196
Rimanenze di magazzino	1.475.425	788.634	686.791
Crediti verso Clienti	2.969.433	2.732.896	236.537
Altri crediti	295.927	1.078.915	(782.988)
Ratei e risconti attivi	68.640	28.955	39.685
Attività d'esercizio a breve termine	4.809.425	4.629.400	180.025
Debiti verso fornitori	851.490	540.995	310.495
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	954.688	545.768	408.920
Altri debiti	445.563	1.587.442	(1.141.879)
Ratei e risconti passivi	1.026.721	650.522	376.199
Passività d'esercizio a breve termine	3.278.462	3.324.727	(46.265)
Capitale d'esercizio netto	1.530.963	1.304.673	226.290
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.682.552	1.426.519	256.033
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine	1.682.552	1.426.519	256.033
Capitale investito	3.983.495	2.476.042	1.507.453
Patrimonio netto	(3.936.683)	(2.639.081)	(1.297.602)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(1.739.837)	(80.000)	(1.659.837)
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.693.025	243.039	1.449.986
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(3.983.495)	(2.476.042)	(1.507.453)



RENDICONTO FINANZIARIO MAPS SPA (METODO INDIRETTO)

Euro	31/12/2018	31/12/2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.540.227	362.778
Imposte sul reddito	620.308	82.366
Interessi passivi/(attivi)	30.185	27.534
(Dividendi)		(200.000)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(104)	1.590
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.190.616	274.268
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	321.062	122.238
Ammortamenti delle immobilizzazioni	63.261	63.169
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	384.323	185.407
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.574.939	459.675
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(686.791)	584.025
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(236.537)	(526.214)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	310.495	317.190
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(39.685)	28.810
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	376.199	(32.556)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(543.487)	93.181
Totale variazioni del capitale circolante netto	(819.806)	464.436
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.755.133	924.111
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(26.184)	(27.534)
(Imposte sul reddito pagate)	(31.266)	(244.357)
Dividendi incassati		200.000
(Utilizzo dei fondi)	(65.029)	
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(122.479)	(71.891)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.632.654	852.220
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(33.401)	(29.296)
Disinvestimenti	1.014	2.812
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(26.145)	(4.519)
Disinvestimenti	20	
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.530.000)	(46.100)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		31.361
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.588.512)	(45.742)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(83.840)	(117.978)
Accensione finanziamenti	1.974.000	
(Rimborso finanziamenti)	(160.000)	(243.840)
Mezzi propri		



Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(250.000)	(150.002)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.480.160	(511.820)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.524.302	294.658
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	484.347	189.712
Assegni		
Danaro e valori in cassa	282	259
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	484.629	189.971
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.008.663	484.347
Assegni		
Danaro e valori in cassa	268	282
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.008.931	484.629
Di cui non liberamente utilizzabili		