



MAPS
SHARING KNOWLEDGE

MAPS S.P.A.

Sede in VIA PARADIGNA 38/A - 43122 PARMA (PR)
Capitale sociale Euro 1.379.895,48 i.v.

Relazione sulla Gestione del Bilancio Semestrale Consolidato al 30/06/2022

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del Gruppo MAPS che Vi presentiamo si riferisce al periodo infrannuale chiuso al 30/06/2022 e riporta un risultato positivo netto pari ad Euro 1.530.333 di cui Euro 1.554.004 di pertinenza del Gruppo.

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.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Il Gruppo MAPS 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.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Parma, Milano, Fermo, Sulmona, Roma e negli uffici operativi di:

- Modena;
- Genova;
- Montesilvano;
- Riccione.

Sotto il profilo giuridico, la società MAPS SPA controlla direttamente le seguenti società che svolgono le attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

| Società | Partecipazione | Attività svolta |
|-------------------------------------|----------------|---------------------|
| ARTEXE SPA | 100% | Produzione software |
| INFORMATICA E TELECOMUNICAZIONI SRL | 100% | Produzione software |

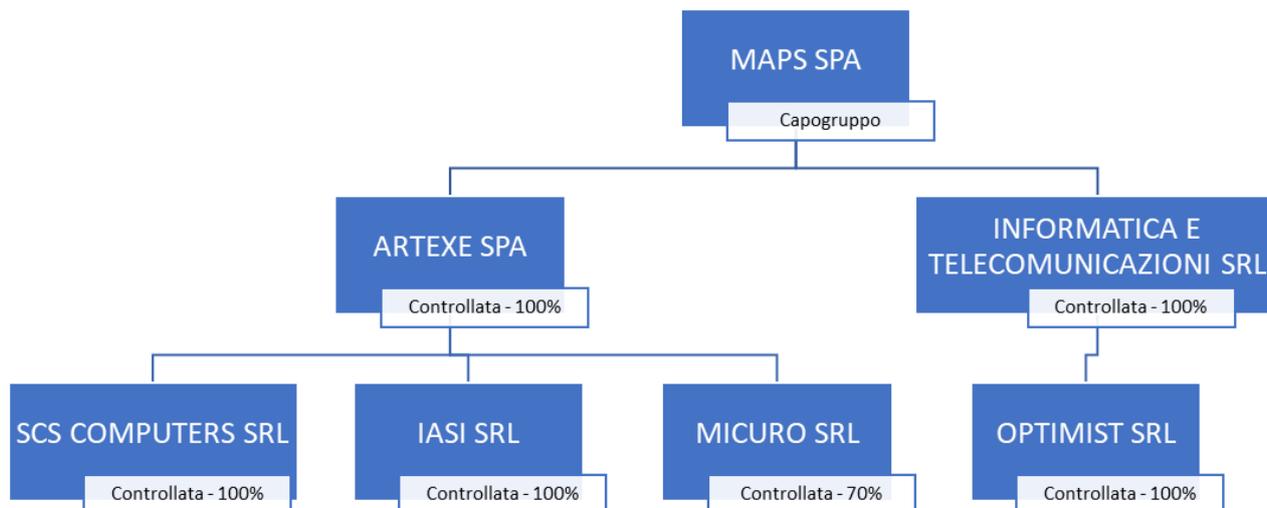
La società ARTEXE SPA a sua volta controlla:

| Società | Partecipazione | Attività svolta |
|----------------------|----------------|---|
| SCS COMPUTERS S.R.L. | 100% | Produzione software |
| IASI S.R.L. | 100% | Produzione software |
| MICURO S.R.L. | 70% | Start-up innovativa settore healthcare ed insurtech |

La società INFORMATICA E TELECOMUNICAZIONI SRL a sua volta controlla:

| Società | Partecipazione | Attività svolta |
|-----------------|----------------|---------------------|
| OPTIMIST S.R.L. | 100% | Produzione software |

Di seguito si riporta un organigramma sintetico della struttura del Gruppo MAPS.



Le variazioni nella struttura del Gruppo intervenute nel corso del periodo sono le seguenti:

- In data 14/04/2022 si è perfezionata l'acquisizione del 70% del capitale sociale di INFORMATICA E TELECOMUNICAZIONI SRL (I-TEL SRL), attraverso un'operazione strutturata di acquisto e conferimento mediante sottoscrizione di un aumento di capitale riservato. La capogruppo vanta inoltre un'opzione call per l'acquisto del residuo 30%.
- In data 01/05/2022 si sono perfezionati gli effetti della fusione inversa per incorporazione della controllata sub-holding MAPS HEALTHCARE SRL in ARTEXE SPA. L'operazione di fusione deriva dall'esigenza di procedere ad una riorganizzazione e razionalizzazione delle attività svolte in precedenza in modo indipendente dalla società incorporata. L'operazione di integrazione societaria si è inserita nel più ampio contesto di riorganizzazione dell'intero gruppo, ed è finalizzata ad ottimizzare la gestione concentrando risorse e processi complementari ed attenuando squilibri finanziari. Ai fini contabili e fiscali l'efficacia della fusione è retrodatata all'inizio del periodo d'imposta.
- In data 24/05/2022 la controllata I-TEL SRL ha perfezionato l'acquisto del 100% del capitale sociale di OPTIMIST SRL, introducendo una forte innovazione nel percorso di comunicazione digitale tra le aziende e i loro utenti ed avvantaggiando il Gruppo della tecnologia OPTIMIST, introducendola nelle interazioni multicanale delle proprie soluzioni, permettendo così di amplificare le sinergie che sono state alla base dell'operazione.
- In data 20/07/2022 si è perfezionato l'accordo vincolante precedentemente sottoscritto per l'acquisizione del residuo 30% di MICURO SRL da parte di ARTEXE SPA, che è arrivata così a detenere l'intero capitale sociale della stessa.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Nel secondo trimestre, il Pil italiano ha segnato una decisa accelerazione rispetto ai tre mesi precedenti (+1,0%) a sintesi di un contributo positivo della domanda interna (al lordo delle scorte) e di un apporto negativo di quella estera netta. A livello settoriale, gli aumenti della produzione sono stati diffusi tra l'industria

e i servizi mentre si è registrata una flessione del valore aggiunto nell'agricoltura, silvicoltura e pesca. La crescita acquisita per il 2022, che si otterrebbe in presenza di una variazione congiunturale nulla nei restanti trimestri dell'anno, è pari a 3,4%, un valore superiore alle recenti stime di crescita per l'Italia diffuse recentemente dal Fondo monetario internazionale (+3,0%).

La crescita dell'attività economica tra aprile e giugno si è riflessa anche sul mercato del lavoro che a giugno ha registrato un diffuso miglioramento, con un effetto di trascinamento sull'intero secondo trimestre.

L'aumento dell'occupazione rispetto al mese precedente (+0,4%, pari a +86mila unità), trainato dalla componente dei dipendenti permanenti (+0,8%, +116mila unità), ha portato il tasso di occupazione al valore massimo dal 1977 (60,1%) e si è accompagnato a una riduzione sia della disoccupazione (-0,2%, -4mila unità) sia degli inattivi tra i 15 e i 64 anni (-0,7%, -91mila). I dati riferiti al secondo trimestre hanno evidenziato una sostanziale stabilità congiunturale degli andamenti per genere e una più accentuata dinamicità per i dipendenti a termine (+1,5%) rispetto a quelli permanenti (+0,3%). Le prospettive per l'occupazione nei prossimi mesi mostrano una sostanziale stabilizzazione con una più accentuata dinamicità in alcuni comparti dei servizi.

A luglio sono emersi i primi timidi segnali di raffreddamento delle pressioni inflazionistiche. In base alla stima preliminare, la variazione tendenziale dell'indice per l'intera collettività (NIC) è risultata pari al 7,9% (dall'8% del mese precedente). L'inflazione acquisita per il 2022 ha continuato ad aumentare (6,7% a luglio da 6,4% di giugno), evidenziando la diffusione del fenomeno inflativo ai diversi comparti del consumo e in particolare a quello dei beni. A fronte di un rallentamento della crescita dei prezzi dei beni energetici regolamentati (+47,8% a luglio da +64,3%) dovuto all'effetto delle misure governative di contenimento sulle bollette di luce e gas, l'indice relativo ai beni alimentari lavorati ha accelerato (+9,6% a luglio da +8,1% del mese precedente) accompagnato dall'incremento dei listini dei beni durevoli e dei beni non durevoli e dei trasporti (+8,9% a luglio da +7,2% del mese precedente).

Segnali di decelerazione dell'attività economica e una elevata e sempre più diffusa inflazione continuano a contraddistinguere lo scenario internazionale. Nonostante una moderata flessione (112 dollari al barile da 123 di giugno), il prezzo del petrolio a luglio è rimasto su livelli elevati rispetto ai valori di inizio anno. Nello stesso mese le quotazioni del gas naturale hanno segnato una forte crescita in Europa (171 euro/mwh da 106 di giugno) a causa dei tagli alle forniture provenienti dalla Russia.

Il commercio mondiale di beni in volume è accelerato a maggio (+2,5% rispetto al mese precedente) con incrementi degli scambi sia nei paesi emergenti sia in quelli avanzati e con l'unica eccezione degli Stati Uniti, dove le esportazioni e le importazioni sono diminuite (-1,4% e -0,6% rispettivamente). In Cina i flussi di merci verso e dagli altri mercati hanno registrato un deciso aumento (+13% e +7%). Le prospettive per la domanda mondiale per i prossimi mesi sono in peggioramento, come indicato dal PMI globale sui nuovi ordinativi all'export di luglio che si è collocato, per il quinto mese consecutivo, sotto la soglia di espansione. Nel secondo trimestre, il Pil cinese è diminuito del 2,6% in termini congiunturali (+1,4% tra gennaio e marzo) condizionato dalla contrazione del settore dei servizi, che continua a risentire delle misure di contenimento sociale, e dalla frenata del settore industriale.

Nello stesso periodo, anche negli Stati Uniti il Prodotto interno lordo ha segnato una contrazione in termini congiunturali (-0,2%, -0,4% nei tre mesi precedenti) con cali o rallentamenti diffusi a tutte le componenti ma con un contributo positivo della domanda estera netta. Persiste la preoccupazione delle famiglie per gli effetti sull'economia dell'accelerazione dell'inflazione (+9,1% a giugno) e dell'intonazione restrittiva della politica monetaria. La Federal Reserve a luglio ha attuato un nuovo rialzo dei tassi di policy di 75 punti base che ha determinato un ulteriore apprezzamento del dollaro rispetto alle principali valute: in media il dollaro è stato scambiato a 0,98 euro (0,94 a giugno), rimanendo sui valori più elevati degli ultimi venti anni.

Nell'area dell'euro, in controtendenza con le maggiori economie internazionali, il Pil nel secondo trimestre è cresciuto dello 0,7% in termini congiunturali, in accelerazione dallo 0,5% dei tre mesi precedenti, spinto dall'andamento favorevole dei servizi e in particolare delle attività legate al turismo.

[Fonti: ISTAT]

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera il Gruppo

Nel corso del 2022 l'andamento del mercato digitale sarà influenzato dalla combinazione di due fattori: l'accesso alle risorse del PNRR destinate ai progetti di digitalizzazione del Paese, e le ripercussioni economiche della guerra in Ucraina, in particolare sull'aumento dei prezzi dell'energia e delle materie prime. Al termine del primo semestre 2022 il risultato annuale stimato è una crescita del 3,6%, trainata da contenuti e pubblicità digitali (+7,3%), Servizi ICT (+6,4%) e Software e Soluzioni ICT (+5,1%), che porterà il volume di mercato a circa 78 miliardi di euro.

Per gli anni seguenti i ricercatori invece ipotizzano una diminuzione degli impatti della crisi internazionale ed energetica, e un ampio impiego delle risorse del PNRR, con crescite in graduale aumento dal 4,2% nel 2023, al 5,7% del 2024, al 6,3% del 2025, quando il mercato digitale in Italia, se queste previsioni si avvereranno, supererà i 91 miliardi di euro.

[Fonte: Anitec-Assinform]

Comportamento della concorrenza

A causa dell'emergenza Covid, molte aziende che fornivano servizi IT generalisti si sono concentrate su servizi innovativi legati alla digital transformation, aumentando la pressione competitiva nel segmento su cui il Gruppo MAPS principalmente opera. La creazione di un'offerta credibile in questo segmento necessita di tempi adeguati e quindi gli eventuali effetti di questa nuova tendenza si potranno valutare nei prossimi esercizi.

Clima sociale, politico e sindacale

Il clima sociale e sindacale risulta piuttosto teso, in attesa dei risultati delle elezioni politiche previste per il prossimo 25 settembre. La loro evoluzione dipenderà dall'andamento dell'epidemia Covid-19 nel corso dei prossimi mesi e dalla tenuta della ripresa economica iniziata nel 2021 ma che adesso viene minacciata dalle tensioni inflazionistiche di cui sopra.

Andamento della gestione nei settori in cui opera il Gruppo

Per quanto riguarda il Vostro Gruppo, il primo semestre 2022 ha evidenziato ricavi in aumento rispetto al primo semestre 2021.

È stato positivo, sia in termini di ricavi che di redditività, l'andamento della Business Unit Healthcare, interamente basata su soluzioni proprietarie.

Nel mercato Energy si conferma il forte interesse per le soluzioni proprietarie di Maps, provato anche da alcuni ordini rilevanti da player primari. I ricavi, in forte aumento sull'anno scorso, rimangono nel primo semestre a valori assoluti limitati; ci si aspetta invece un impatto positivo sul secondo semestre ed ancora maggiore nel 2023.

La Business Unit ESG, basata su soluzioni proprietarie, ha registrato ricavi al di sotto delle attese, per difficoltà dovute sia a fattori interni che a problemi organizzativi della clientela; i ricavi sono comunque in aumento rispetto all'anno precedente e le aspettative future sono buone.

La componente "Progetti software" ha segnato una forte riduzione, peraltro ampiamente prevista. Ci si aspetta che i livelli di ricavo raggiunti da questa linea di attività possano rimanere stabili nel prossimo periodo.

L'aumento complessivo dei ricavi è dunque dovuto alle buone performance delle soluzioni proprietarie, che hanno più che compensato la riduzione della linea Progetti.

Proprio per sostenere il buon andamento delle soluzioni proprietarie, nel periodo sono proseguite le attività per fare progredire l'attuale offerta e la proposizione sul mercato, continuando gli investimenti di ricerca e sviluppo e rafforzando i team operativi.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre periodi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo ed il risultato prima delle imposte.

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valore della produzione | 13.030.180 | 11.506.882 | 9.349.698 |
| Margine operativo lordo | 3.047.938 | 2.847.663 | 1.637.191 |
| Risultato prima delle imposte | 1.468.527 | 1.489.140 | 404.433 |

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi | 9.676.571 | 10.071.413 | (394.842) |
| Altri ricavi | 415.055 | 160.013 | 255.042 |
| Variazione nei lavori in corso su ordinazione | 1.705.115 | 423.495 | 1.281.620 |
| Totale Ricavi | 11.796.741 | 10.654.921 | 1.141.819 |
| Incrementi per lavori interni | 1.233.439 | 851.961 | 381.478 |
| Valore della produzione | 13.030.180 | 11.506.882 | 1.523.297 |
| Costo del venduto | (677.482) | (377.147) | (300.335) |
| Personale | (6.083.320) | (5.393.905) | (689.415) |
| Servizi | (3.079.577) | (2.623.793) | (455.784) |
| Costi fissi operativi | (141.863) | (264.375) | 122.512 |
| EBITDA | 3.047.938 | 2.847.663 | 200.276 |
| <i>EBITDA % sul totale ricavi</i> | 25,8% | 26,7% | (0,9%) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.287.626) | (1.175.124) | (112.502) |
| Costi non ricorrenti | (135.849) | 0 | (135.849) |
| EBIT | 1.624.463 | 1.672.539 | (48.075) |
| <i>EBIT % sul totale ricavi</i> | 13,8% | 15,7% | (1,9%) |
| Saldo gestione finanziaria | (155.936) | (183.399) | 27.463 |
| Saldo gestione partecipazioni | 0 | 0 | 0 |
| EBT | 1.468.527 | 1.489.140 | (20.612) |
| <i>EBT % sul totale ricavi</i> | 12,4% | 14,0% | (1,5%) |
| Imposte d'esercizio | 61.806 | 171.812 | (110.006) |
| Risultato esercizio di terzi | (23.671) | (18.138) | (5.532) |
| Risultato esercizio di Gruppo | 1.554.004 | 1.679.090 | (125.086) |
| Risultato d'esercizio complessivo | 1.530.333 | 1.660.952 | (130.619) |
| <i>Risultato d'esercizio % sul totale ricavi</i> | 13,0% | 15,6% | (2,6%) |

A migliore descrizione della situazione reddituale del Gruppo si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività:

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|-----|------------|------------|------------|
| ROE | 0,10 | 0,13 | 0,05 |
| ROI | 0,03 | 0,04 | 0,00 |
| ROS | 0,12 | 0,15 | 0,01 |

Il ROE netto è dato dal rapporto tra l'utile netto d'esercizio ed il Patrimonio netto. Il rapporto misura la redditività del capitale proprio.

Il ROE lordo è calcolato come sopra ma considerando il risultato prima delle imposte.

Il ROI è dato dal rapporto tra il reddito operativo ed il capitale investito nell'attività. Poiché il ROI prescinde dai risultati economici delle gestioni finanziarie, straordinaria e fiscale, esprime l'efficienza reddituale intrinseca dell'impresa.

Il ROS è dato dal rapporto tra il reddito operativo ed i ricavi netti di vendita. Esso rappresenta il risultato operativo medio per unità di ricavo. Tale rapporto esprime la redditività aziendale in relazione alla capacità remunerativa del flusso dei ricavi.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato del Gruppo confrontato con quello del periodo precedente è il seguente (in Euro):

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 4.288.860 | 4.048.654 | 240.206 |
| Avviamento | 13.585.781 | 11.732.197 | 1.853.584 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 2.736.575 | 3.140.908 | (404.333) |
| Attività finanziarie non correnti | 122.116 | 14.088 | 108.028 |
| Capitale immobilizzato | 20.733.332 | 18.935.847 | 1.797.485 |
| Rimanenze di magazzino | 5.657.700 | 3.600.916 | 2.056.784 |
| Crediti commerciali | 10.727.179 | 9.901.111 | 826.068 |
| Attività finanziarie correnti | 975.665 | 1.672.200 | (696.535) |
| Altri crediti | 2.498.411 | 2.662.755 | (164.344) |

| | | | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| Attività correnti | 19.858.955 | 17.836.982 | 2.021.973 |
| Passività finanziarie | 10.730.933 | 12.189.435 | (1.458.502) |
| Trattamento di fine rapporto | 4.517.282 | 4.901.487 | (384.205) |
| Passività per imposte differite | 739.551 | 808.003 | (68.452) |
| Passività non correnti | 15.987.766 | 17.898.925 | (1.911.159) |
| Passività finanziarie correnti | 6.269.354 | 3.815.027 | 2.454.327 |
| Fondi rischi ed oneri | 2.336 | 2.336 | 0 |
| Debiti commerciali | 2.584.175 | 2.489.293 | 94.882 |
| Debiti per imposte correnti | 823.563 | 806.344 | 17.219 |
| Altri debiti | 4.275.700 | 3.102.193 | 1.173.507 |
| Passività correnti | 13.955.128 | 10.215.193 | 3.739.935 |
| Capitale investito | 10.649.394 | 8.658.711 | 1.990.683 |
| Patrimonio netto di Gruppo | (16.992.231) | (18.029.220) | 1.036.989 |
| Patrimonio netto di terzi | (66.329) | (53.930) | (12.399) |
| Cassa e mezzi equivalenti | 6.409.166 | 9.424.439 | (3.015.273) |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (10.649.394) | (8.658.711) | (1.990.683) |

A migliore descrizione della solidità patrimoniale del Gruppo si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio del periodo precedente.

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Margine primario di struttura | (3.741.101) | (906.627) |
| Quoziente primario di struttura | 0,82 | 0,95 |
| Margine secondario di struttura | 12.246.665 | 16.992.298 |
| Quoziente secondario di struttura | 1,59 | 1,90 |

Il margine primario di struttura è costituito dalla differenza tra il capitale proveniente dalla compagine sociale e le attività immobilizzate. Se positivo esso segnala una relazione fonti/impieghi molto equilibrata.

Il margine secondario di struttura emerge dal confronto tra la somma del capitale proprio e del passivo consolidato con l'attivo fisso. Se positivo esso segnala la presenza di una soddisfacente correlazione tra le fonti a medio-lungo termine con gli impieghi ugualmente a medio lungo termine, se negativo segnala che gli impieghi a struttura fissa sono finanziati anche con passività correnti a breve termine.

Il margine di struttura secondario, inteso dunque nel suo significato globale, permette di esaminare le modalità di finanziamento dell'attivo immobilizzato.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30/06/2022, era la seguente (in Euro):

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Disponibilità liquide | 7.384.831 | 11.096.639 | (3.711.808) |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo) | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo) | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo) | 19.211 | 15.116 | 4.095 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo) | 3.750.937 | 1.288.519 | 2.462.418 |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | 0 | 0 | 0 |
| Quota entro l'esercizio di finanziamenti | 2.499.207 | 2.511.392 | (12.185) |
| Crediti finanziari | 0 | 0 | 0 |
| Debiti finanziari a breve termine | 6.269.355 | 3.815.027 | 2.454.328 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 1.115.476 | 7.281.612 | (6.166.136) |

| | | | |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo) | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo) | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo) | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo) | 3.908.690 | 4.956.311 | (1.047.621) |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | 0 | 0 | 0 |
| Quota oltre l'esercizio di finanziamenti | 6.822.243 | 7.233.122 | (410.879) |
| Debiti finanziari | 0 | 0 | 0 |
| Debiti commerciali scaduti da oltre 12 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (10.730.933) | (12.189.433) | 1.458.500 |
| Posizione finanziaria netta | (9.615.457) | (4.907.821) | (4.707.636) |

Le disponibilità liquide al 30/06/2022 comprendono polizze unit linked e titoli prontamente liquidabili per un importo complessivo di Euro 975.665.

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio del periodo precedente.

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Liquidità primaria | 1,48 | 2,32 |
| Liquidità secondaria | 1,88 | 2,67 |

Liquidità primaria:

È dato dal rapporto tra le attività a breve e le passività a breve.

Misura la capacità di soddisfare in modo ordinato le obbligazioni derivanti dall'indebitamento a breve. In una situazione finanziaria equilibrata l'indice dovrebbe tendere a 1, valore che esprime un'equivalenza tra i debiti a breve e le risorse finanziarie disponibili per soddisfarli. Un valore dell'indice superiore a 1 denota una buona liquidità. Se l'indice è di molto inferiore all'unità significa che l'indebitamento a breve supera in modo preoccupante le risorse che dovrebbero fronteggiarlo per poterlo soddisfare.

Liquidità secondaria:

È dato dal rapporto tra le attività a breve più le rimanenze e le passività a breve.

Tale indice fa riferimento al concetto di capitale circolante netto, e cioè alla relazione fra attività disponibili (numeratore) e passività correnti (denominatore) di cui anziché calcolare la differenza, determina il quoziente.

Alla base di questo indice vi è l'ipotesi che le rimanenze, pur rientrando tra le attività disponibili, non possano tramutarsi completamente entro l'anno in liquidità. Per potersi ritenere soddisfacente l'indice deve essere un valore compreso tra 1 e 2, a seconda che il "peso" relativo del magazzino sulle attività correnti sia più o meno elevato.

Riepilogo dati sintetici economici e patrimoniali delle società del Gruppo

Sono riportati di seguito i dati sintetici delle società consolidate.

Maps S.p.A.

La Capogruppo svolge la propria attività nei settori della 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.

| Stato Patrimoniale | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività | 28.521.640 | 28.047.481 |
| Patrimonio netto | 15.818.987 | 14.855.060 |
| Passività | 12.702.653 | 13.192.421 |
| Conto Economico | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Valore della produzione | 5.437.093 | 6.355.329 |
| Costi della produzione | 5.779.402 | 6.124.483 |
| Proventi / oneri finanziari netti | (32.350) | (29.179) |
| Rivalutazioni / svalutazioni attività finanziarie | 0 | 0 |
| Imposte | (122.184) | 39.308 |
| Risultato | (252.475) | 162.359 |

Artex S.p.A.

La società svolge la propria attività nel settore della produzione software per l'efficientamento in ambito sanitario.

I dati relativi alla situazione economico-patrimoniale del periodo 01/01/2022 – 30/06/2022 tengono conto degli effetti della fusione inversa con MAPS HEALTHCARE SRL perfezionatasi nel primo semestre, mentre i dati relativi al prospetto comparativo del periodo precedente sono riferiti esclusivamente ad ARTEXE SPA.

| Stato Patrimoniale | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività | 21.575.950 | 8.812.945 |
| Patrimonio netto | 11.958.043 | 3.312.249 |
| Passività | 9.617.907 | 5.500.696 |
| Conto Economico | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Valore della produzione | 4.198.424 | 4.254.043 |
| Costi della produzione | 4.380.490 | 3.533.089 |
| Proventi / oneri finanziari netti | 1.006.678 | (6.779) |
| Rivalutazioni / svalutazioni attività finanziarie | 0 | 0 |
| Imposte | (46.341) | 213.327 |
| Risultato | 870.953 | 500.848 |

Micuro S.r.l.

La start-up innovativa, costituita nel 2020, svolge la propria attività nel settore dello sviluppo, produzione e commercializzazione di prodotti e servizi ad alto contenuto innovativo frutto della ricerca e della sperimentazione nel campo dei big data analysis in ambito sanitario ed in particolare nella gestione del patient journey per il mercato healthcare.

| Stato Patrimoniale | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività | 258.239 | 310.515 |
| Patrimonio netto | (39.137) | 39.766 |
| Passività | 297.376 | 270.749 |
| Conto Economico | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Valore della produzione | 35.686 | 6.312 |
| Costi della produzione | 137.958 | 87.140 |
| Proventi / oneri finanziari netti | (1.170) | 0 |
| Rivalutazioni / svalutazioni attività finanziarie | 0 | 0 |
| Imposte | (24.540) | (20.367) |
| Risultato | (78.902) | (60.461) |

SCS Computers S.r.l.

La Società svolge la propria attività nel settore dell'informatica occupandosi, nel dettaglio, della produzione e sviluppo di software e della relativa attività di assistenza, della manutenzione e riparazione hardware, della produzione ed assemblaggio di computers svolgendo, in via accessoria, anche attività di vendita all'ingrosso di materiale informatico.

| Stato Patrimoniale | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività | 2.336.197 | 2.382.528 |
| Patrimonio netto | 1.056.966 | 1.084.827 |
| Passività | 1.279.231 | 1.297.701 |
| Conto Economico | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Valore della produzione | 1.007.183 | 813.581 |
| Costi della produzione | 715.363 | 743.163 |
| Proventi / oneri finanziari netti | 2.526 | 1.552 |
| Rivalutazioni / svalutazioni attività finanziarie | 0 | 0 |
| Imposte | 88.426 | 10.722 |
| Risultato | 205.920 | 61.248 |

IASI S.r.l.

La società svolge la propria attività nel settore della produzione software per l'efficientamento in ambito sanitario.

| Stato Patrimoniale | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività | 4.323.921 | 4.575.958 |
| Patrimonio netto | 1.899.459 | 2.314.451 |
| Passività | 2.424.462 | 2.261.507 |
| Conto Economico | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Valore della produzione | 2.065.391 | 1.609.318 |
| Costi della produzione | 1.505.947 | 1.248.450 |
| Proventi / oneri finanziari netti | (2.745) | (5.781) |
| Rivalutazioni / svalutazioni attività finanziarie | 0 | 0 |
| Imposte | 165.511 | 120.650 |
| Risultato | 391.188 | 234.437 |

Informatica e Telecomunicazioni S.r.l.

La società ha per oggetto la fornitura di servizi di outsourcing nel campo delle telecomunicazioni e nei servizi di accoglienza (IVR, ACD, Call Center) in particolare nell'integrazione tra questi e le tecnologie atte a sviluppare e-business. Inoltre, propone la vendita di progetti informatici-telefonici con relativa consulenza ed assistenza.

| Stato Patrimoniale | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività | 2.726.612 | 2.367.352 |
| Patrimonio netto | 1.390.000 | 1.337.272 |
| Passività | 1.336.612 | 1.030.080 |
| Conto Economico | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Valore della produzione | 1.264.895 | 1.074.756 |
| Costi della produzione | 1.188.587 | 742.058 |
| Proventi / oneri finanziari netti | (17) | (40) |
| Rivalutazioni / svalutazioni attività finanziarie | 0 | 0 |
| Imposte | 23.562 | 92.031 |
| Risultato | 52.729 | 240.627 |

Optimist S.r.l.

La società svolge la propria attività nel settore della produzione e progettazione di software e hardware e sviluppo di soluzioni tecnologiche innovative.

| Stato Patrimoniale | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività | 21.778 | 91.506 |
| Patrimonio netto | 13.653 | 60.757 |
| Passività | 8.125 | 30.749 |
| Conto Economico | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Valore della produzione | 38.464 | 51.083 |
| Costi della produzione | 37.509 | 51.725 |
| Proventi / oneri finanziari netti | (58) | (41) |
| Rivalutazioni / svalutazioni attività finanziarie | 0 | 0 |
| Imposte | 0 | 0 |
| Risultato | 897 | (683) |

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente ed al personale.

Personale

Nel corso del periodo non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, così come non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso del periodo non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società del Gruppo sono state dichiarate definitivamente

responsabili. Nel corso del periodo le società del Gruppo hanno effettuato investimenti in sicurezza del personale.

Ambiente

Nel corso del periodo non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui le società del Gruppo sono state dichiarate colpevoli in via definitiva.

Nel corso del periodo alle società del Gruppo non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Investimenti

Nel corso del primo semestre 2022 sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| Immobilizzazioni | Acquisizioni del periodo |
|-------------------------|---------------------------------|
| Altri beni | 45.522 |

Nel secondo semestre si prevede di effettuare importanti investimenti, a riguardo si stanno valutando in particolare due linee di investimento:

- acquisizione di società con business fortemente sinergico a MAPS SPA o alle sue controllate;
- evoluzione delle soluzioni già in portafoglio e creazione di nuove soluzioni inerenti la gestione del dato.

Attività di ricerca e sviluppo

Il Gruppo nel corso del primo semestre 2022 ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo ed ha indirizzato i propri sforzi su progetti particolarmente innovativi.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Tutti i rapporti tra le società del Gruppo sono regolati a normali condizioni di mercato e gli effetti contabili connessi ai costi, ricavi, crediti e debiti sono stati eliminati dal bilancio consolidato.

La società ha sottoscritto una fidejussione bancaria specifica di Euro 1.500.000 a garanzia dell'affidamento di pari importo concesso da Crédit Agricole a MAPS HEALTHCARE S.R.L. ed una fidejussione bancaria specifica di Euro 1.000.000 a garanzia dell'affidamento di pari importo concesso da UniCredit a MAPS HEALTHCARE S.R.L.

A seguito dell'incorporazione di MAPS HEALTHCARE SRL in ARTEXE SPA perfezionatasi nel corso del periodo, beneficiaria delle fidejussioni richiamate è diventata ARTEXE SPA.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Di seguito Vi illustriamo in dettaglio il possesso diretto o indiretto di azioni proprie alla data del 30/06/2022 da parte della capogruppo MAPS SPA.

| Descrizione | Numero possedute | Valore nominale | Capitale soc. (%) |
|--------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| Azioni proprie | 28.000 | | 0,24 |

| Azioni/quote acquistate | Numero | Valore nominale | Capitale (%) | Corrispettivo |
|--------------------------------|---------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| Azioni proprie | 28.000 | | 0,24 | 92.096 |

Il piano di acquisto delle azioni proprie è stato deliberato dall'assemblea ordinaria di MAPS in data 28/04/2022.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione del Gruppo, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie del Gruppo abbiano una buona qualità creditizia, infatti il Gruppo MAPS opera solo con clienti affidabili.

Rischio di liquidità

In merito al rischio di liquidità si segnala che:

- Esistono all'interno del gruppo strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- Il Gruppo non possiede attività finanziarie di carattere speculativo;
- Non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

Rischio di mercato

Si ritiene che la società sia esposta in modo marginale al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse in quanto l'esposizione per mutui chirografi è modesta e l'esposizione per finanziamento delle attività correnti è mediamente limitata.

La società, inoltre, non lavorando normalmente in valuta straniera, non è esposta al rischio di fluttuazione dei tassi di cambio.

Rischi derivanti dalla pandemia COVID-2019

Al momento non ci sono state cancellazioni di ordini e conseguentemente si può considerare fortemente protetta la componente di ricavi legata a canoni, che negli ultimi anni ha raggiunto percentuali rilevanti per il Gruppo.

Con riferimento alle raccomandazioni fornite da CONSOB nella nota 4/21 del 15 marzo 2021 si forniscono le seguenti informazioni aggiornate alla data di redazione del bilancio semestrale:

- i Il modello di business adottato dalle società del Gruppo non ha subito modifiche o adattamenti a seguito della pandemia Covid-19;
- ii Le attività di proposizione hanno subito un impatto durante la fase più acuta dell'emergenza. La poca propensione agli investimenti ha rallentato la raccolta ordini ma l'offerta innovativa del Gruppo risponde a bisogni che si sono acuiti a seguito del Covid e quindi si può prevedere una fase di recupero. Finanziariamente, non registriamo ad oggi impatti negativi sugli incassi.
- iii Durante la fase acuta dell'emergenza non ci sono stati impatti sull'evasione degli ordini acquisiti. Le attività di delivery proseguono normalmente grazie ad un massiccio utilizzo dello smart working; va peraltro sottolineato che le società del Gruppo utilizzava strutturalmente questa modalità operativa anche prima di questa emergenza e quindi erano organizzativamente e tecnologicamente attrezzate. Non si prevedono quindi problemi rilevanti sul mantenimento della base clienti.

Rischi legati alla cybersecurity derivanti dal conflitto in Ucraina

Con riferimento ai rischi di cybersecurity la capogruppo MAPS, già dall'esercizio 2013, si è dotata di un Sistema di Gestione di Sicurezza delle Informazioni certificato secondo la norma ISO/IEC 27001 dall'ente certificatore DNV Business Assurance Italia.

Pertanto le procedure di sicurezza (formazione del personale, monitoraggio malware, business continuity plan, backup, etc.) sono sempre state adeguate a fronteggiare eventuali minacce.

Ciononostante, viste le recenti raccomandazioni dell'Agenzia per la cybersicurezza nazionale a seguito del conflitto in Ucraina, il team dedicato alla gestione dell'infrastruttura informatica delle società del Gruppo è stato sollecitato a prestare sempre maggiore attenzione.

Rischi legati ai rincari energetici derivanti dal conflitto in Ucraina

Con riferimento ai possibili rischi derivanti dall'incremento dei costi delle utenze od a periodi di lock-down forzato in attuazione di politiche di austerità si segnala che risultano piuttosto limitati i contenuti consumi energetici della società ed il massiccio utilizzo dello smart working da parte dei propri dipendenti e collaboratori.

Politiche connesse alle diverse attività di copertura

Il Gruppo ha adottato le seguenti politiche per il controllo dei rischi associati agli strumenti finanziari:

- in concomitanza con l'accensione del mutuo chirografario UniCredit di Euro 2.000.000, avvenuta nel mese

di maggio 2018, è stato sottoscritto uno strumento derivato per la copertura del rischio di aumento del tasso d'interesse (IRS Cap/Floor);

- in concomitanza con l'accensione del mutuo chirografario UniCredit di Euro 2.000.000, avvenuta nel mese di settembre 2021, è stato sottoscritto uno strumento derivato per la copertura del rischio di aumento del tasso d'interesse (IRS Protetto).

Per la sub-holding operativa MAPS HEALTHCARE SRL, ora incorporata in ARTEXE SPA:

- in concomitanza con l'accensione del mutuo chirografario Crédit Agricole di Euro 2.000.000, avvenuta nel mese di settembre 2021, è stato sottoscritto uno strumento derivato per la copertura del rischio di aumento del tasso d'interesse (IRS Liability).

Evoluzione prevedibile della gestione

Il clima macroeconomico ha subito negli ultimi mesi una evoluzione negativa, dovuta essenzialmente alla crisi energetica e all'instabilità politica. Nonostante questo, gli analisti confermano che i trend di rinnovamento digitale, benché possano subire puntualmente battute d'arresto, non sono destinati a fermarsi nel medio periodo. Ad esempio, l'attuazione nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza continuerà a dare i suoi effetti positivi sul tessuto economico, soprattutto in ambiti su cui si sono focalizzati gli investimenti del Gruppo MAPS in questi ultimi anni: primariamente il mercato della sanità, ma anche il rinnovamento in atto nel mercato dell'energia, la valutazione delle performance non finanziarie, l'arricchimento dei dati per la gestione dei clienti.

La situazione generale influenzerà le performance del Gruppo, ma ci si aspetta che il percorso di crescita intrapreso possa continuare nel prossimo periodo.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 104/2020

Nel corso del periodo in esame non sono state effettuate rivalutazioni.

Il Gruppo si è però avvalso negli esercizi precedenti della rivalutazione facoltativa derivante dalla legge speciale di cui all'art.110 del D.L. 14 agosto 2020, n.104, (c.d. 'Decreto Agosto'), convertito nella Legge 13 ottobre 2020, n.126 (G.U. 13 ottobre 2020, n.253, Suppl. Ord. n.37), in vigore dal 14 ottobre 2020.

Le immobilizzazioni immateriali sono state rivalutate in base a leggi (speciali, generali o di settore) e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

La rivalutazione ha riguardato i seguenti beni:

- Software proprietario G-ZOOM. È stata effettuata sulla base di una perizia di stima redatta da un esperto. Ciò nonostante, la rivalutazione è stata effettuata prudenzialmente per un minor valore pari a 750.000 Euro ritenuto recuperabile attraverso l'uso. Il criterio utilizzato per la determinazione del valore d'uso ha preso in esame l'attualizzazione della stima dei flussi finanziari futuri;
- Software proprietario MR. YOU. È stata effettuata sulla base di una perizia di stima redatta da un esperto e riducendo prudenzialmente il valore di perizia ad Euro 1.000.000. Il criterio utilizzato per la determinazione del valore d'uso ha preso in esame l'attualizzazione della stima dei flussi finanziari futuri;
- Software proprietario IASMINE. È stata effettuata sulla base di una perizia di stima redatta da un esperto e riducendo prudenzialmente il valore di perizia ad Euro 250.000. Il criterio utilizzato per la determinazione del valore d'uso ha preso in esame l'attualizzazione della stima dei flussi finanziari futuri.

Alle rivalutazioni è stata data valenza fiscale mediante il pagamento di un'imposta sostitutiva pari al 3%. Gli ammortamenti sui nuovi valori sono stati imputati per la prima volta nel corso dell'esercizio 2021.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Parma, 23 Settembre 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Ciscato

