



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20054-7-2018	Data/Ora Ricezione 27 Marzo 2018 19:34:02	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : MailUp S.p.A.

Identificativo : 101056

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MAILUPN02 - Nazzareno Gorni

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2018 19:34:02

Data/Ora Inizio : 27 Marzo 2018 19:50:09

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di MailUp
ha approvato il bilancio consolidato e il
progetto di bilancio dell'esercizio 2017

Testo del comunicato

€27,3M di Ricavi nel 2017, a fronte di €21,6 nel 2016 (+26,2%) di cui:

Ricavi Mail €9,4M nel 2017 (€8,4M nel 2016)

Ricavi SMS €15,9M nel 2017 (€11,4M nel 2016)

Ricavi Servizi Professionali €588mila nel 2017 (€792mila nel 2016)

Ricavi BEE €483mila nel 2017 (€154mila nel 2016)

Altri ricavi €882mila nel 2017 (€775mila nel 2016)

€2,9M di EBITDA nel 2017, a fronte di €2,4M nel 2016 (+19,3%)

€1,2M di EBT nel 2017, a fronte di €1,1M nel 2016 (+6,6%)

€2,2M di flusso finanziario della gestione operativa, a fronte di €1,8M nel 2016 (+23%)

PFN negativa (cassa) pari a €7,2M, con €10,7M di liquidità, €1,7M di debiti a breve periodo e €1,8M di debiti a medio/lungo periodo

Risultato di esercizio di MailUp SpA di €1M, che il Consiglio di Amministrazione propone di destinare a riserva straordinaria



MAILUP
GROUP

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di MailUp ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio dell'esercizio 2017

€27,3M di Ricavi nel 2017, a fronte di €21,6 nel 2016 (+26,2%) di cui:

Ricavi Mail €9,4M nel 2017 (€8,4M nel 2016)
Ricavi SMS €15,9M nel 2017 (€11,4M nel 2016)
Ricavi Servizi Professionali €588mila nel 2017 (€792mila nel 2016)
Ricavi BEE €483mila nel 2017 (€154mila nel 2016)
Altri ricavi €882mila nel 2017 (€775mila nel 2016)

€2,9M di EBITDA nel 2017, a fronte di €2,4M nel 2016 (+19,3%)
€1,2M di EBT nel 2017, a fronte di €1,1M nel 2016 (+6,6%)
€2,2M di flusso finanziario della gestione operativa, a fronte di €1,8M nel 2016 (+23%)

PFN negativa (cassa) pari a €7,2M, con €10,7M di liquidità, €1,7M di debiti a breve periodo e €1,8M di debiti a medio/lungo periodo

Risultato di esercizio di MailUp SpA di €1M, che il Consiglio di Amministrazione propone di destinare a riserva straordinaria

Matteo Monfredini, Presidente del Consiglio di Amministrazione commenta: *“Concludiamo il nostro terzo esercizio da società quotata in Borsa con un'altra decisa crescita dei fondamentali. Il 2017 è stato un anno estremamente positivo per il nostro gruppo. Dopo essere passati ai principi contabili internazionali, aver implementato un sistema di controllo di gestione rinnovato, finalizzato un piano di incentivazione per le prime linee del management, introdotto il modello 231 richiesto da Borsa a tutte le società quotate nel segmento STAR, nel mese di luglio 2017 abbiamo incrementato il flottante al 33% circa, completando con successo una raccolta da 6M di euro a sostegno del nostro piano di investimenti e acquisizioni. In questi mesi abbiamo impostato il nuovo corso di investimenti. Nel 2018 puntiamo ad un'ulteriore crescita con l'obiettivo di rinforzare il nostro posizionamento di hub europeo nel campo delle data driven marketing technologies”.*

Milano, 27 Marzo 2017 – MailUp S.p.A. (la **“Società”** o **“MailUp Group”**), società ammessa a quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione *“AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale”* e attiva nel campo delle *marketing technology* (Reuters: MAIL.MI) (Bloomberg: MAIL:IM) (ISIN IT0005040354), ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio dell'esercizio 2017.

Principali risultati economico-finanziari

Il Gruppo MailUp ha fatto registrare nell'esercizio 2017 risultati positivi. I ricavi complessivi consolidati sono passati da 21,6 a 27,3 milioni di euro, con un incremento di oltre 5,6 milioni di euro e del 26% in termini percentuali. Passando alle linee di business in cui si articola l'attività di Gruppo, il comparto SMS ha fatto registrare la crescita più consistente con quasi 4,5 milioni di euro di maggiori ricavi consolidati (+39%) rispetto all'anno precedente, grazie in particolare alla performance di Agile Telecom. Anche BEE è stato protagonista di una crescita molto significativa, passando nel 2017 da 155 mila a quasi 484 mila euro di ricavi (+212%), a dimostrazione di come il prodotto, una sorta di start-up all'interno del Gruppo, stia rapidamente

incontrando il favore dei marketer statunitensi, e non solo. Il comparto mail, per sua stessa natura il più stabile e consolidato all'interno del Gruppo, ha registrato un incremento significativo del 11%, attestandosi a 9,4 milioni di euro di ricavi, in aumento di quasi un milione di euro rispetto al precedente esercizio. Si tratta infatti, prevalentemente, di canoni annuali soggetti a rinnovo salvo disdetta, il cui churn rate viene più che compensato dall'acquisizione di nuovi clienti e dall'attività di up-selling nei confronti della clientela esistente, estremamente fidelizzata e sensibile alla qualità del servizio.

I Professional Services (PSE) hanno scontato la contrazione dei ricavi specifici legati alla piattaforma Globase, pur registrando ritmi di crescita rilevanti nel caso della piattaforma MailUp.

L'EBITDA consolidato ha sfiorato 2,9 milioni di euro, più 19,3% rispetto all'anno precedente, così come l'utile ante imposte resta positivo e pari a 1,2 milioni di euro, oltre ad essere leggermente superiore rispetto al dato 2016 (+75 mila euro), nonostante l'appesantimento degli ammortamenti (+371 mila euro) derivanti dagli ingenti investimenti principalmente focalizzati sulla piattaforma MailUp e sul progetto Big Data Analytics, andati pienamente a regime a partire dal 2017, oltre alle spese di allestimento dei nuovi uffici della sede di Cremona. L'utile netto dell'esercizio, dopo l'accantonamento delle imposte correnti e differite di competenza, è pari a 612 mila euro contro 812 mila euro del periodo precedente, penalizzato dal maggior carico fiscale, in crescita di 275 mila euro.

Si ricorda che il Gruppo non fa ricorso all'indebitamento bancario per finanziare la gestione operativa.

Si sintetizza di seguito il conto economico per business unit.

31/12/2017	HOLDING	MAILUP	AGILE	BEE	GLOBASE	ACUMBAM.	CONSOLIDATED*
REVENUES EMAIL	-	8.010.007		315	704.752	716.257	9.431.331
REVENUES PSE	-	299.149			289.719		588.868
REVENUES SMS	-	2.937.299	14.608.599		8.966		15.933.655
REVENUES BEE				483.629			483.629
OTHER REVENUES	1.093.958	453.466	155.700	103.232	534	736	882.127
TOTAL REVENUES	1.093.958	11.699.921	14.764.299	587.176	1.003.971	716.994	27.319.610
COGS	375.347	4.410.237	12.086.316	94.791	419.063	151.521	15.791.629
GROSS PROFIT	718.611	7.289.684	2.677.983	492.385	584.907	565.472	11.527.980
SALES & MARKETING	-	2.441.652	216.841	150.579	385.414	81.334	3.244.328
R&D	-	822.781	213.427	26.597	278.449	37.677	857.656
GENERAL & ADMINISTRATIVE	1.727.271	1.259.117	861.940	335.019	449.341	157.932	4.546.591
TOTAL OPERATING EXPENSES	1.727.271	4.523.551	1.292.208	512.195	1.113.204	276.943	8.648.575
EBITDA	(1.008.660)	2.766.134	1.385.775	(19.810)	(528.296)	288.530	2.879.405
AMORTIZATION & DEPRECIAT.	(20.761)	(1.429.743)	(54.437)	(211.217)	7.954	(10.513)	(1.599.309)
EBIT	(1.029.421)	1.336.391	1.331.338	(231.027)	(520.342)	278.016	1.280.096
FINANCIAL OPERATIONS	807.700	-	12.924	(3.544)	(7.732)	1	(77.795)
EBT	(221.720)	1.336.391	1.344.262	(234.571)	(528.074)	278.017	1.202.301

* I ricavi intercompany ammontano a €2,5M

Principali eventi del 2017

Nel corso del 2017 l'attività di MailUp e del Gruppo è stata caratterizzata dai seguenti eventi:

- MailUp ha realizzato la copertura globale per il proprio servizio di messaggistica SMS, consentendo ai propri clienti di recapitare SMS in tutti paesi del mondo;
- Il 1° febbraio 2017 è stata lanciata MailUp 9, la versione della piattaforma completamente ridisegnata e arricchita di nuove funzioni per l'automation e l'Email & SMS Marketing;
- Il 27 febbraio 2017 si è completato il percorso di ripensamento organizzativo della struttura del Gruppo MailUp mediante l'atto di fusione per incorporazione di Network Srl in MailUp, intrapreso allo scopo di ottimizzare i processi intercompany;
- Il Gruppo MailUp ha lanciato in data 16 marzo 2017 il nuovo sito istituzionale www.mailupgroup.com, punto di incontro tra la dimensione corporate e la comunità di investitori, analisti e media;
- In data 27 aprile 2017 l'Assemblea Ordinaria della capogruppo, essendo giunto a scadenza il mandato del Consiglio di Amministrazione, ha provveduto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione. A tal riguardo l'Assemblea, ha deliberato la riduzione da 7 a 5 dei membri del CdA, di cui 2 muniti dei requisiti di indipendenza previsti dallo statuto;
- Il Consiglio di Amministrazione di MailUp del 30 maggio 2017 ha approvato il trasferimento della sede operativa di Cremona nei nuovi uffici di via dell'Innovazione Digitale 3 (già via del Macello), sempre a Cremona, presso il nuovo polo tecnologico denominato "CRIT – Polo per l'innovazione digitale";

- In data 20 giugno 2017, è stato definito, d'intesa con i soggetti venditori, il corrispettivo integrativo dovuto a titolo di earn-out alla società Zoidberg S.r.l. relativo all'acquisto del 100% del capitale sociale di Agile Telecom S.p.A., perfezionato nel febbraio 2016;
- Il Gruppo ha portato a termine in data 22 giugno 2017 l'acqui-hire di MailCult, uno dei competitor internazionali di BEE (<http://beefree.io/>) prodotto sviluppato e commercializzato da MailUp Inc., startup americana con sede in Silicon Valley controllata al 100% da MailUp e organizzata secondo il modello della dual company (team di business negli USA, team tecnologico in Italia), che ha sviluppato un innovativo editor per la creazione di email e landing page;
- In data 26 luglio 2017 il Gruppo ha concluso positivamente la sottoscrizione dell'aumento di capitale attuato mediante procedura di accelerated bookbuilding che ha avuto ad oggetto n. 2.610.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso, corrispondenti a circa il 23% del capitale sociale pre-money, per un controvalore complessivo dell'aumento pari ad euro 6.003.000 (inclusivo di sovrapprezzo). La domanda è stata del 40% superiore alla quantità offerta;
- Il Consiglio di Amministrazione del 27 settembre 2017 ha nominato Alberto Miscia – già Head of Deliverability and Compliance di MailUp – Data Protection Officer di MailUp, la figura aziendale nata con il nuovo Regolamento generale sulla protezione dei dati (GDPR – General Data Protection Regulation), il testo di legge che, operativo dal 25 maggio 2018, definirà norme uniche per i trattamenti effettuati nell'Unione Europea;
- Il 13 dicembre 2017, presso la sede Deloitte di Milano, si è tenuta la conferenza stampa di presentazione del ranking della Technology Fast 500 EMEA 2017, che ha sancito l'ingresso di MailUp Group in questa autorevole rassegna delle realtà tecnologiche a più rapida crescita nella regione EMEA.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31/12/2017

- Il primo gennaio 2018 Cinzia Tavernini è stata nominata nuovo CEO di Globase International ApS, società danese controllata dal Gruppo MailUp. Globase, azienda tecnologica attiva nei Nordics, è stata acquisita nel 2015 in una "fire sale" mentre si trovava nel mezzo di un processo di ristrutturazione.

Il Gruppo sta spingendo fortemente sull'integrazione tra le business unit di Globase e MailUp, lanciando la nuova versione del prodotto "Globase v3", basata sulla tecnologia di punta di MailUp, già utilizzata da migliaia di clienti in tutto il mondo. L'obiettivo è trasformare Globase in una risorsa strategica per il Gruppo nei Nordics, mercato noto per essere ad alto valore aggiunto in ambito enterprise.

Dimissioni del Consigliere Delegato Giandomenico Sica

Il Consiglio di Amministrazione rende noto di aver ricevuto in data odierna una comunicazione da parte del Consigliere Delegato Giandomenico Sica con la quale rassegna le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione con effetto immediato.

Giandomenico Sica, spiega le motivazioni delle proprie dimissioni: "Quando ho cominciato la collaborazione con MailUp, la società presentava un bilancio consolidato con un valore della produzione di 8M di euro, un EBITDA di 0,8M di euro e una chiusura in sostanziale pareggio. Al termine di questo ciclo triennale (2015-2017) approviamo oggi un bilancio consolidato che esprime una notevole crescita dei fondamentali, con un valore della produzione di 27M euro, un EBITDA di 2,9M euro e una società in forte utile. In questi anni MailUp, che nel 2015 era già una delle principali realtà in Italia nel campo dell'E-mail Marketing, è diventata un gruppo internazionale (MailUp Group), noto per essere uno dei player di punta in Europa nel settore delle "data driven marketing technologies". Dopo aver completato con successo una nuova raccolta da 6M di euro nel mese di luglio 2017, aver impostato un nuovo corso di investimenti - esaminando circa 1.000 società e costruendo un dealflow popolato da oltre 100 imprese potenzialmente in target per una nuova operazione straordinaria - e aver facilitato la costruzione di un gruppo che oggi è pronto per il salto sul mercato regolamentato (MTA), ritengo sia esaurito il mio ruolo di supporto e penso sia giunto il momento di dare spazio ad un nuovo corso in grado di raccogliere le sfide che MailUp Group si troverà ad affrontare in questa rinnovata veste di multinazionale tecnologica. Ringrazio i miei colleghi del Consiglio di Amministrazione e i collaboratori con cui ho lavorato in questi anni e auguro a tutti i migliori successi!"

Nazzareno Gorni, CEO di MailUp, commenta: *"Ringrazio Nico per la proficua collaborazione di questi anni. Gli auguriamo il meglio per i progetti presenti e futuri"*.

Si ricorda che Sica nella sua veste di imprenditore nel campo del venture capital è amministratore di diverse società tecnologiche tra cui DHH SpA (www.dhh.international), anch'essa quotata in Borsa sul sistema multilaterale di negoziazione "AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale".

Destinazione dell'utile di MailUp S.p.A.

Con riferimento al bilancio civilistico di MailUp S.p.A. il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea di destinare il risultato d'esercizio pari a euro 1.059.104 a riserva straordinaria.

Convocazione dell'assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il 26 aprile 2018 per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 e per la destinazione del risultato di esercizio.

L'avviso di convocazione sarà pubblicato ai sensi di legge.



MailUp Group nasce dalla ricerca tecnologica e il successo imprenditoriale di MailUp S.p.A. (MAIL.MI) (ISIN IT0005040354), la società capogruppo che ha sviluppato una piattaforma digitale di *cloud computing* con cui PMI e grandi imprese possono comunicare con i propri clienti via email e SMS. Raggiunta la leadership nel settore ESP e con la quotazione sul mercato AIM di Borsa Italiana, MailUp ha intrapreso un percorso di crescita per linee esterne, grazie all'acquisizione di realtà affermate ed emergenti: Acumbamail (mercato spagnolo e Latam), Globase (mercato Nordics) e Agile Telecom (mercato degli SMS wholesale). Un portfolio di brand a cui si aggiunge BEE, l'email editor lanciato nel 2014 come linea di business complementare e che conta già migliaia di clienti a livello globale. Oggi MailUp Group è uno dei principali player in Europa nel campo delle marketing technologies, grazie a oltre 17.000 clienti e 900 rivenditori sul mercato internazionale, in oltre 100 paesi.
www.mailupgroup.com

Per informazioni

MailUp Investor Relations

+39 02 71040485

investor.relations@mailupgroup.com

www.mailupgroup.com

Nomad

Paolo Verna

EnVent Capital Markets Ltd.

25 Savile Row - W1S 2ER London

+44 755 7879200

pverna@eventcapitalmarkets.uk

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO 31/12/2017

Conto economico	31/12/17	%	31/12/16	%	Delta	Delta %
Ricavi Mail	9.431.330	34,5%	8.473.792	39,2%	957.538	11,30%
Ricavi SMS	15.933.655	58,3%	11.444.666	52,9%	4.488.989	39,22%
Ricavi servizi professionali	588.868	2,2%	792.175	3,7%	(203.307)	(25,66%)
Ricavi BEE	483.629	1,8%	154.679	0,7%	328.951	212,67%
Altri ricavi	882.128	3,2%	775.892	3,6%	106.236	13,69%
Totale Ricavi	27.319.610	100%	21.641.203	100%	5.678.407	26,24%
Cost of good sold (COGS)	15.791.629	57,8%	11.442.375	52,9%	4.349.254	38,01%
Gross Profit	11.527.981	42%	10.198.828	47%	1.329.153	13,03%
Costi Sales & Marketing	3.244.329	11,9%	3.172.071	14,7%	72.257	2,28%
Costi Research & Development	857.655	3,1%	659.787	3,0%	197.869	29,99%
<i>Costo del personale R&D capitalizzato</i>	(1.335.896)	4,9%	(1.254.062)	5,8%	81.834	6,53%
<i>Costo totale R&D</i>	2.193.551	8,0%	1.913.849	8,8%	279.702	14,61%
Costi Generali	4.546.590	16,6%	3.952.789	18,3%	593.801	15,02%
Totale altri costi operativi	8.648.574	31,7%	7.784.647	36,0%	863.927	11,10%
Ebitda	2.879.407	11%	2.414.180	11%	465.226	19,27%
Ammortamenti COGS	(285.399)	1,0%	(291.537)	1,3%	6.138	(2,11%)
Ammortamenti R&D	(1.188.643)	4,4%	(814.941)	3,8%	(373.702)	45,86%
Ammortamenti generali	(125.266)	0,5%	(121.790)	0,6%	(3.476)	2,85%
Totale ammortamenti	(1.599.308)	5,9%	(1.228.268)	5,7%	(371.040)	30,21%
Ebit	1.280.099	5%	1.185.912	5%	94.186	7,94%
Gestione finanziaria	(77.797)	0,3%	(58.112)	0,3%	(19.685)	33,87%
Ebt	1.202.302	4%	1.127.801	5%	74.501	6,61%
Imposte sul reddito	(585.331)	2,1%	(494.847)	2,3%	(90.484)	18,29%
Imposte anticipate	(23.929)	0,1%	(192.826)	0,9%	168.897	(87,59%)
Imposte differite	29.091	0,1%	13.412	0,1%	15.679	116,90%
Utile (Perdita) d'esercizio	611.809	2%	812.367	4%	(200.558)	(24,69%)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 31/12/2017

Stato Patrimoniale	31/12/17	31/12/16	Delta	Delta %
Immobilizzazioni immateriali	3.970.668	3.830.169	140.500	3,67%
Differenze di consolidamento	9.829.834	10.308.159	(478.324)	(4,64%)
Immobilizzazioni materiali	1.011.029	714.451	296.578	41,51%
Immobilizzazioni finanziarie	237.538	171.653	65.885	38,38%
Immobilizzazioni	15.049.070	15.024.431	24.638	0,16%
Crediti verso clienti	3.705.331	3.396.264	309.067	9,10%
Debiti verso fornitori	(4.710.537)	(2.942.661)	(1.767.876)	60,08%
Capitale Circolante Commerciale	(1.005.206)	448.683	(1.453.889)	(324,04%)
Crediti e Debiti Tributari	777.012	416.107	360.905	86,73%
Ratei e risconti Attivi/passivi	(5.328.250)	(5.120.696)	(207.554)	4,05%
Altri crediti e debiti	(1.552.663)	(3.679.173)	2.126.510	(57,80%)
Capitale Circolante Netto	(7.109.107)	(7.935.080)	825.972	(10,41%)
Fondi rischi e oneri	(129.580)	(89.026)	(40.554)	45,55%
Fondo TFR	(1.115.151)	(933.526)	(181.624)	19,46%
Capitale Investito Netto	6.695.232	6.066.799	628.433	10,36%
Capitale sociale	354.237	283.266	70.971	25,05%
Riserve	12.924.712	5.896.504	7.028.208	119,19%
Utile (Perdita) d'esercizio	549.013	780.519	(231.505)	(29,66%)
Patrimonio netto di terzi	121.788	59.959	61.830	103,12%
Patrimonio Netto	13.949.751	7.020.247	6.929.504	98,71%
Debiti a breve/(cassa)	(9.026.526)	(3.199.592)	(5.826.934)	182,11%
Debiti a MLT	1.772.007	2.246.145	(474.137)	(21,11%)
Posizione Finanziaria Netta	(7.254.518)	(953.447)	(6.301.071)	660,87%
Totale Fonti	6.695.232	6.066.799	628.433	10,36%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO 31/12/2017

Rendiconto finanziario	31/12/17	31/12/16
Utile (perdita) dell'esercizio	611.809	812.367
Imposte sul reddito	585.331	495.981
Imposte anticipate/differite	5.162	(180.548)
Interessi passivi/(interessi attivi)	27.190	48.165
(Utili)/Perdite su cambi	50.607	9.978
1 Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.280.098	1.185.944
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:		
Accantonamento TFR	314.059	301.519
Accantonamenti altri fondi	52.668	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.591.584	1.206.869
2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.238.409	2.694.331
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(309.067)	(529.542)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.762.956	627.285
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(35.191)	24.410
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	242.745	1.301.589
Altre variazioni del capitale circolante netto	(2.007.515)	(1.206.529)
3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.892.338	2.911.544
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(29.810)	(29.016)
(Imposte sul reddito pagate)	(477.231)	(981.375)
(Utilizzo dei fondi)	(132.435)	(70.334)
4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	2.252.862	1.830.818
A Flusso finanziario della gestione operativa	2.252.862	1.830.818
Immobilizzazioni materiali	(608.279)	(254.175)
<i>(Investimenti)</i>	<i>(608.279)</i>	<i>(254.175)</i>
<i>Prezzo di realizzo disinvestimenti</i>		
Immobilizzazioni immateriali	(1.420.380)	(1.556.772)
<i>(Investimenti)</i>	<i>(1.420.380)</i>	<i>(1.556.772)</i>
<i>Prezzo di realizzo disinvestimenti</i>		
Immobilizzazioni finanziarie	(65.885)	(35.305)
<i>(Investimenti)</i>	<i>(65.885)</i>	<i>(35.305)</i>
<i>Prezzo di realizzo disinvestimenti</i>		
B Flusso finanziario dell'attività di investimento	(2.094.544)	(1.846.251)
Mezzi di terzi	83.835	1.265.900
<i>Incremento (decremento) debiti a breve verso banche</i>	<i>13.881</i>	<i>2.806</i>
<i>Accensione finanziamenti</i>	<i>1.400.000</i>	<i>2.000.000</i>
<i>Rimborso finanziamenti</i>	<i>(1.330.046)</i>	<i>(736.906)</i>
Mezzi propri	6.002.843	(54.964)
<i>Aumento di capitale a pagamento</i>	<i>67.846</i>	<i>-</i>
<i>Cessione (acquisto) di azioni proprie</i>	<i>(2.753)</i>	<i>(54.964)</i>
<i>Variazione riserva sovrapprezzo</i>	<i>5.937.750</i>	<i>-</i>

C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	6.086.678	1.210.936
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	6.244.997	1.195.502
Disponibilità liquide Apertura	4.461.219	3.265.717
Disponibilità liquide Chiusura	10.706.217	4.461.219
Variazione Disponibilità Liquide	6.244.997	1.195.502

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA 31/12/2017

Posizione Finanziaria Netta	31/12/17	31/12/16	Delta	Delta %
A. Cassa	10.706.217	4.461.219	6.244.998	140%
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	10.706.217	4.461.219	6.244.998	140%
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	
F. Debiti bancari correnti	37.643	23.762	13.881	58%
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.642.048	1.221.115	420.933	34%
H. Altri debiti finanziari correnti	-	16.750	(16.750)	100%
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	1.679.691	1.261.627	418.064	33%
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(9.026.526)	(3.199.592)	(5.826.934)	-182%
K. Debiti bancari non correnti	1.772.007	2.246.145	(474.137)	-21%
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	
M. Altri debiti non correnti	-	-	-	
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	1.772.007	2.246.145	(474.137)	-21%
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(7.254.519)	(953.447)	(6.301.072)	-661%

Raccomandazione CESR 54/B 2005

CONTO ECONOMICO MAILUP SPA 31/12/2017

Conto economico	31/12/17	%	31/12/16	%	Delta	Delta %
Ricavi Mail	8.010.006	62,6%	6.772.733	66,0%	1.237.273	18,27%
Ricavi SMS	2.937.299	23,0%	2.516.235	24,5%	421.065	16,73%
Ricavi servizi professionali	299.149	2,3%	173.625	1,7%	125.524	72,30%
Altri ricavi	1.547.425	12,1%	803.841	7,8%	743.584	92,50%
Totale Ricavi	12.793.879	100,0%	10.266.434	100,0%	2.527.445	24,62%
Cost of good sold (COGS)	4.785.584	37,4%	3.637.087	35,4%	1.148.497	31,58%
Gross Profit	8.008.295	62,6%	6.629.347	51,8%	1.378.948	20,80%
Costi Sales & Marketing	2.441.652	19,1%	2.221.797	21,6%	219.855	9,90%
Costi Research & Development	822.781	6,4%	325.824	3,2%	496.957	152,52%
<i>Costo del personale R&D capitalizzato</i>	<i>(814.621)</i>	<i>6,4%</i>	<i>(1.217.703)</i>	<i>11,9%</i>	<i>(403.082)</i>	<i>(33,10%)</i>
<i>Costo totale R&D</i>	<i>1.637.402</i>	<i>12,8%</i>	<i>1.543.527</i>	<i>15,0%</i>	<i>93.875</i>	<i>6,08%</i>
Costi Generali	2.986.388	23,3%	2.803.790	27,3%	182.597	6,51%
Totale altri costi operativi	6.250.821	48,9%	5.351.411	52,1%	899.409	16,81%
Ebitda	1.757.474	13,7%	1.277.935	12,4%	479.539	37,52%
Ammortamenti COGS	(271.252)	2,1%	(268.902)	2,6%	(2.350)	0,87%
Ammortamenti R&D	(1.086.080)	8,5%	(916.192)	8,9%	(169.888)	18,54%
Ammortamenti generali	(93.172)	0,7%	(54.152)	0,5%	(39.020)	72,06%
Totale ammortamenti	(1.450.504)	11,3%	(1.239.246)	12,1%	(211.258)	17,05%
Ebit	306.970	2,4%	38.689	0,4%	268.281	693,43%
Gestione finanziaria	807.699	6,3%	1.153.865	11,2%	(346.165)	(30,00%)
Ebt	1.114.670	8,7%	1.192.554	11,6%	(77.884)	(6,53%)
Imposte sul reddito	(43.982)	0,3%	(8.955)	0,1%	(35.027)	391,14%
Imposte anticipate	(14.334)	0,1%	26.188	-0,3%	(40.522)	(154,73%)
Imposte differite	2.750	0,02%	15.125	0,15%	(12.375)	(81,82%)
Utile (Perdita) d'esercizio	1.059.104	8,3%	1.224.912	11,9%	(165.808)	(13,54%)

STATO PATRIMONIALE MAILUP SPA 31/12/2017

Stato Patrimoniale	31/12/17	31/12/16	Delta	Delta %
Immobilizzazioni immateriali	3.523.559	3.660.657	(137.098)	(3,75%)
Immobilizzazioni materiali	960.140	629.282	330.858	52,58%
Immobilizzazioni finanziarie	11.338.184	11.416.878	(78.693)	(0,69%)
Immobilizzazioni	15.821.884	15.706.817	115.067	0,73%
Crediti verso clienti	1.837.789	1.479.452	358.337	24,22%
Debiti verso fornitori	(2.413.749)	(2.904.353)	490.604	(16,89%)
Capitale Circolante Commerciale	(575.960)	(1.424.901)	848.941	(59,58%)
Crediti e Debiti Tributari	322.328	423.436	(101.108)	(23,88%)
Ratei e risconti Attivi/passivi	(5.053.508)	(4.949.607)	(103.901)	2,10%
Altri crediti e debiti	(1.435.481)	(3.314.133)	1.878.652	(56,69%)
Capitale Circolante Netto	(6.742.621)	(9.265.205)	2.522.585	(27,23%)
Fondi rischi e oneri	(84.405)	(60.489)	(23.917)	39,54%
Fondo TFR	(943.829)	(387.921)	(555.907)	143,30%
Capitale Investito Netto	8.051.029	5.993.202	2.057.828	34,34%
Capitale sociale	354.237	283.266	70.971	25,05%
Riserve	11.832.343	4.134.463	7.697.880	186,19%
Utile (Perdita) d'esercizio	1.059.104	1.224.912	(165.808)	(13,54%)
Patrimonio Netto	13.245.684	5.642.640	7.603.043	134,74%
Debiti a breve/(cassa)	(6.966.662)	(1.849.833)	(5.116.829)	276,61%
Debiti a MLT	1.772.007	2.200.394	(428.387)	(19,47%)
Posizione Finanziaria Netta	(5.194.655)	350.561	(5.545.216)	(1581,81%)
Totale Fonti	8.051.029	5.993.202	2.057.827	34,34%

RENDICONTO FINANZIARIO MAILUP SPA 31/12/2017

Rendiconto finanziario	31/12/17	31/12/16
Utile (perdita) dell'esercizio	1.059.104	1.224.912
Imposte sul reddito	43.982	8.955
Imposte differite /(anticipate)	11.584	(41.313)
Interessi passivi/(interessi attivi)	16.683	30.066
(Utili)/Perdite su cambi	57.552	8.209
(Dividendi)	(881.934)	(1.192.140)
1 Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	306.971	38.689
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Accantonamento TFR	244.551	122.225
Accantonamenti altri fondi	39.335	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.444.971	1.233.546
2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.035.827,9	1.394.460
<i>Variazioni del capitale circolante netto:</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(269.710)	(196.840)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	308.686	154.931
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(86.265)	77.580
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	198.261	1.261.597
Decremento/(incremento) crediti tributari	30.452	68.687
Incremento/(decremento) debiti tributari	12.426	(28.830)
Decremento/(incremento) altri crediti	117.118	(909.243)
Incremento/(decremento) altri debiti	(1.807.016)	(209.547)
Altre variazioni del capitale circolante netto	2.929	
3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	542.711	1.612.795
<i>Altre rettifiche:</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(16.886)	(23.833)
(Imposte sul reddito pagate)		(24.550)
Dividendi incassati	881.934	1.192.140
(Utilizzo dei fondi)	(50.484)	(52.778)
4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	1.357.274	2.703.774
A Flusso finanziario della gestione operativa	1.357.274	2.703.774
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(594.912)	(243.440)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(594.912)	(243.440)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(975.535)	(1.729.569)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(975.535)	(1.729.569)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(285.490)	(60.475)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(285.490)	(60.475)
Acquisizione o cessione di società controllate		

B Flusso finanziario dell'attività di investimento	(1.855.938)	(2.033.484)
Mezzi di terzi	15.776	1.321.794
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	8.322	(3.800)
Accensione finanziamenti	1.400.000	2.000.000
Rimborso finanziamenti	(1.392.546)	(674.406)
Mezzi propri	6.002.843	(54.964)
Aumento di capitale a pagamento	67.846	
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(2.753)	(54.964)
Variazione riserva sovrapprezzo	5.937.750	
C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	6.018.619	1.266.830
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	5.519.956	1.937.120
Disponibilità liquide apertura	3.023.456	1.086.336
Disponibilità liquide apertura Network Srl (fusa in MailUp dal 01/01/17)	26.128	
Disponibilità liquide chiusura	8.569.540	3.023.456
Variazione Disponibilità Liquide	5.519.956	1.937.120

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA MAILUP SPA 31/12/2017

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/12/17	31/12/16	Delta	Delta %
A. Cassa	8.569.540	3.023.456	5.546.083	183%
B. Altre disponibilità liquide				
C. Titoli detenuti per la negoziazione				
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	8.569.540	3.023.456	5.546.083	183%
E. Crediti finanziari correnti				
F. Debiti bancari correnti	23.330	15.008	8.322	55%
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.579.548	1.158.615	420.933	36%
H. Altri debiti finanziari correnti	-	16.750	(16.750)	-100%
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	1.602.878	1.190.373	412.505	35%
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) - (D)	(6.966.662)	(1.833.084)	(5.133.579)	-280%
K. Debiti bancari non correnti	1.772.007	2.183.645	(411.637)	-19%
L. Obbligazioni emesse				
M. Altri debiti non correnti				
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	1.772.007	2.183.645	(411.637)	-19%
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(5.194.655)	350.561	(5.545.216)	-1582%

Raccomandazione CESR 54/B 2005

Fine Comunicato n.20054-7

Numero di Pagine: 15