



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20054-73-2020	Data/Ora Ricezione 15 Settembre 2020 17:54:53	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	-------------------------------------------------

Società' : MailUp S.p.A.  
Identificativo : 136964  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : MAILUPN02 - Capelli  
Tipologia : 1.2; 2.2  
Data/Ora Ricezione : 15 Settembre 2020 17:54:53  
Data/Ora Inizio : 15 Settembre 2020 18:00:23  
Diffusione presunta  
Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di MailUp  
S.p.A. ha approvato la relazione  
semestrale consolidata al 30 giugno 2020

*Testo del comunicato*

Milano, 15 settembre 2020 – MailUp S.p.A. (la “Società” o l’“Emittente” o “MailUp Group”), società ammessa alle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di scambi organizzato da Borsa Italiana, e operante nel settore delle cloud marketing technologies, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato la situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020, redatta in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).



PRICE SENSITIVE

**COMUNICATO STAMPA**

**Il Consiglio di Amministrazione di MailUp S.p.A. ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020**

- RICAVI consolidati pari a € 31,7 mln, +8,1% rispetto al 30 giugno 2019
- RICAVI esteri pari a € 17,7 mln, +32,2% rispetto al 30 giugno 2019
- EBITDA consolidato pari a € 2,2 mln, +1,6% rispetto al 30 giugno 2019
- UTILE NETTO consolidato di periodo pari a € 0,4 mln, -1,4% rispetto al 30 giugno 2019
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA consolidata attiva (cassa) pari a € 3,7 mln, rispetto a € 2,4 mln del 31 dicembre 2019

**Milano, 15 settembre 2020** – MailUp S.p.A. (la “Società” o l’“Emittente” o “MailUp Group”), società ammessa alle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di scambi organizzato da Borsa Italiana, e operante nel settore delle *cloud marketing technologies*, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato la situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020, redatta in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Le principali voci di risultato del Gruppo al 30 giugno 2020 sono le seguenti:

Descrizione	30/06/2020	%	30/06/2019	%	Variazione	Var.%
Ricavi Email	7.669.505	24,2%	6.335.383	21,6%	1.334.122	21,1%
Ricavi SMS	21.466.413	67,7%	20.837.289	71,1%	629.124	3,0%
Ricavi Predictive Marketing	1.425.722	4,5%	853.004	3,2%	572.718	67,1%
Ricavi Servizi Professionali	342.565	1,1%	354.462	1,2%	(11.897)	(3,4%)
Altri ricavi	786.266	2,5%	930.311	3,2%	(144.046)	(15,5%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>31.690.470</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.310.449</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.380.021</b>	<b>8,1%</b>
<b>Gross Profit</b>	<b>9.777.032</b>	<b>30,9%</b>	<b>8.542.304</b>	<b>29,1%</b>	<b>1.234.729</b>	<b>14,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.177.411</b>	<b>6,9%</b>	<b>2.143.722</b>	<b>7,3%</b>	<b>33.690</b>	<b>1,6%</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>404.989</b>	<b>1,3%</b>	<b>410.922</b>	<b>1,4%</b>	<b>(5.933)</b>	<b>(1,4%)</b>

Dati in €

I risultati del Gruppo al 30 giugno 2020 suddivisi per *business unit* sono i seguenti:

	Ricavi			EBITDA		
	1H 2020	1H 2019	Var%	1H 2020	1H 2019	Var%
<b>MailUp</b>	8.063	7.317	10,2%	1.947	1.482	31,4%
<b>Agile Telecom</b>	20.686	20.487	1,0%	623	742	(16,1%)
<b>BEE</b>	1.832	1.070	71,2%	94	318	(70,3%)
<b>Datatrix</b>	1.720	1.026	67,6%	(740)	(354)	108,9%
<b>Acumbamail</b>	745	571	30,5%	127	114	11,6%
<b>Holding</b>	2.587	1.537	68,3%	(47)	(286)	83,6%
<b>Rettifiche di consolidamento</b>	(3.943)	(2.698)	n.s.	173	127	n.s.
<b>Totale</b>	<b>31.690</b>	<b>29.310</b>	<b>8,1%</b>	<b>2.177</b>	<b>2.144</b>	<b>1,6%</b>

Dati in €/000

Si segnala che alla fine del 2019 sono stati modificati i criteri di contabilizzazione e allocazione delle poste infragruppo e dei costi centrali non direttamente attribuibili alle singole business unit, il che consente tra l'altro una maggiore coerenza tra i dati di ricavi e di EBITDA delle stesse. Di conseguenza, per facilità di lettura, i dati 1H2019 per business unit sono stati riesposti coerentemente ai nuovi criteri, che prevedono l'indicazione dei ricavi per business unit al lordo delle poste intercompany, a loro volta incluse in maniera cumulata nelle rettifiche di consolidamento. A livello di EBITDA viene applicata una ulteriore rettifica di consolidamento, per uniformare i dati delle controllate (espressi a principi contabili locali) ai principi contabili IFRS in uso ai fini del bilancio consolidato – la cui larga parte è rappresentata dagli adeguamenti al principio contabile IFRS16.

Il Consiglio di Amministrazione ha espresso soddisfazione per i risultati positivi del semestre, anche alla luce del complesso contesto congiunturale di crisi economica e volatilità dei mercati legati alla emergenza sanitaria dovuta alla diffusione del virus Covid-19.

Nel primo semestre 2020 i RICAVI complessivi consolidati sono passati da 29,3 milioni di Euro a oltre 31,7 milioni con un incremento di oltre 2,4 milioni di Euro, pari all'8,1% in termini percentuali. Passando alle principali linee di business, il comparto SMS, legato in particolare all'attività di Agile Telecom, ha fatto registrare il fatturato più alto in valore assoluto, pari a circa 21,5 milioni di Euro, sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, a causa del forte rallentamento del traffico legato ai clienti operanti nel retail nel secondo trimestre. Fatturato e margini di tale linea di servizi sono ripartiti, riallineandosi alle performance storiche, a partire dal mese di giugno. Il comparto email, per sua stessa natura il più stabile e consolidato all'interno del Gruppo, ha registrato un incremento superiore al 21%, attestandosi a quasi 7,7 milioni di Euro di ricavi, grazie agli ottimi contributi di (i) MailUp, che registra una eccellente tenuta di crescita (in particolare della componente ricorrente) e margini, (ii) BEE che è passato nel semestre da 1 milione a oltre 1,8 milioni di Euro di ricavi (+71,2%), nonostante il rallentamento dovuto alla penalizzazione delle vendite di maggiore dimensione legati alla crisi sanitaria e agli investimenti in struttura commerciale. Stabile anche se contenuto in valore assoluto il trend dei Professional Services, servizi consulenziali di customizzazione e formazione sulle piattaforme erogati su richiesta dei clienti. La linea di business dei ricavi Predictive Marketing, generati da Datatrix B.V., la controllata olandese acquisita a fine 2018, coadiuvata da Datatrix S.r.l. a livello nazionale, mostra una buona performance (+67,1% di ricavi a oltre 1,4 milioni di Euro); tuttavia gli effetti della crisi sanitaria e del conseguente lockdown in termini di contrazione degli investimenti dei clienti (in particolare nei settori Travel e Hospitality), nonché il peso sui margini degli investimenti in sales&marketing potrebbero comportare un rallentamento della crescita nei prossimi mesi. I ricavi esteri ammontano a circa € 17,7 mln, in crescita sul primo semestre del 2019 sia in valore assoluto (+32,2%) sia come incidenza complessiva (56% rispetto al precedente 46%).

L'EBITDA consolidato ha superato 2,18 milioni di Euro, in progresso del 1,6% rispetto all'EBITDA del primo semestre 2019 pari a 2,14 milioni di Euro. La variazione netta positiva, di Euro 33.690 risulta influenzata principalmente dagli investimenti in struttura commerciale, Sales e Customer Success, in particolare per le business unit BEE e Datatrix.

L'utile ante imposte è risultato di Euro 488 migliaia, in diminuzione rispetto al dato pari periodo 2019 di circa Euro 298 migliaia, con ammortamenti in crescita di oltre il 23% (+ Euro 315 migliaia). In questo caso l'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato un effetto negativo di maggiori ammortamenti per Euro 217 migliaia e maggiori oneri finanziari per Euro 7.312.

L'utile netto del semestre chiuso al 30/06/2020, dopo la stima delle imposte correnti e differite di competenza, è pari a Euro 405 migliaia, sostanzialmente stabile rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30/06/2020 presenta un ammontare negativo (cassa) pari a 3,7 milioni di Euro, in aumento rispetto al saldo (sempre negativo) di 2,4 milioni di Euro al 31/12/2019; la variazione è influenzata dal flusso positivo della gestione operativa, che tuttavia viene più che compensato dalla posta di maggiore indebitamento pari a 4,2 milioni di Euro, derivante dall'adozione, a partire dal 01/01/2019, del nuovo principio contabile IFRS 16, relativo ai costi di affitto, leasing e noleggio. Al lordo dell'effetto IFRS16, la PFN consolidata è negativa (cassa) per Euro 7,9 milioni.

#### Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2020

Il 30 luglio 2020 MailUp Group ha annunciato il proprio posizionamento tra le 13 società italiane vincitrici della prestigiosa classifica Deloitte EMEA Technology FAST 500, il programma organizzato ogni anno da Deloitte in tre continenti – Nord America, EMEA e Asia-Pacifico – una delle più autorevoli classifiche nel settore tecnologico, basata sulla crescita registrata tra il 2015 e il 2018. Nell'ambito di un gruppo di aziende provenienti da 22 Paesi della regione EMEA, con un tasso di crescita medio del 1.258%, MailUp si è posizionata tra le realtà high tech europee a maggior percentuale di crescita, unica italiana capogruppo quotata, con un tasso di crescita medio 2015-2018 del 323%.

Il 19 agosto 2020 il Consiglio di Amministrazione ha individuato i destinatari del piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2020 – 2023", dando seguito a quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria e dal Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2020. I 19 beneficiari del piano includono amministratori, manager, dipendenti e collaboratori di MailUp S.p.A. e di sue società controllate, per un ammontare complessivo di opzioni da assegnare pari a 948.866, su un basket complessivo deliberato il 23 aprile 2020, pari a 1.136.209. Tra i destinatari figurano i componenti del Consiglio di Amministrazione Matteo Monfredini, Nazzareno Gorni, Micaela Cristina Capelli e Armando Biondi ed i fondatori e azionisti rilevanti Luca Azzali, Matteo Bettoni e Alberto Miscia.

Il 7 e 8 settembre 2020 il titolo MAIL ha registrato un nuovo massimo storico, con un prezzo per azione pari a Euro 5,68. A tale valore, la capitalizzazione della società corrisponde a oltre Euro 85 milioni.

La società BDO Italia S.p.A., in qualità di revisore legale dei conti, ha espresso un giudizio positivo sulla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020.

**Matteo Monfredini**, Presidente e fondatore di MailUp Group, così commenta i risultati raggiunti: *"Siamo soddisfatti dei risultati raggiunti, nonostante il contesto globale di grande volatilità e incertezza. Le azioni intraprese ci consentono di affrontare con fiducia il rallentamento della crescita, legato soprattutto ai volumi di Agile Telecom, che tuttavia hanno già mostrato un recupero, anche in termini di marginalità. La produzione di cassa in crescita segnala un circolante che non subisce gli effetti della crisi Covid-19, e ci conferma la solidità del Gruppo e delle nostre azioni strategiche."*

**Nazzareno Gorni**, Amministratore Delegato e fondatore di MailUp Group, così commenta i risultati raggiunti: *"La performance del Gruppo nel primo semestre 2020 ci conforta nella decisione di confermare gli investimenti strategici previsti sia per allargare il portafoglio di offerta, sia a livello marketing e commerciale per consolidare la strategia di internazionalizzazione. I prossimi mesi saranno cruciali per apprezzare l'impatto della crisi e la potenziale rapidità di una ripresa, forti di un business mix complementare ma diversificato, sia sotto il profilo dei prodotti che da quello geografico. I segnali incoraggianti non mancano, sia per l'aumento del peso del fatturato ricorrente legato al cloud software, sia per la ripresa parziale, a partire da giugno, del traffico SMS dei grandi clienti retail ed infine per l'accelerazione del fatturato estero, che rappresenta ormai stabilmente oltre la metà delle nostre vendite. Tra i nuovi clienti segnaliamo Biogen, Brown University, Raisin GmbH, Spotify, Penske Automotive Group, MailNinja, Equiniti, Pierre & Vacances Center Parcs Group, Eliinova, FileWave, PTC, The Lyndon Baines Johnson Foundation, Airbus, App Quality."*



La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM nonché sul sito *internet* dell'Emittente [www.mailupgroup.com](http://www.mailupgroup.com), alla sezione Investor Relations/Risultati Finanziari.

Il presente comunicato stampa è online su [www.1info.it](http://www.1info.it) e sul sito *internet* dell'Emittente [www.mailupgroup.com](http://www.mailupgroup.com), alla sezione Investor Relations/Comunicati Stampa.

L'Amministratore Delegato e il Presidente di MailUp commenteranno i risultati del primo semestre 2020 nel corso di una call con gli investitori che si terrà il 17 settembre 2020 alle ore 16 CET, cui è possibile iscriversi tramite questo [link](https://register.gotowebinar.com/register/6030602885071629836): <https://register.gotowebinar.com/register/6030602885071629836>.

Vengono allegati gli schemi di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario consolidati.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/06/2020**

Descrizione	30/06/2020	%	30/06/2019	%	Variazione	Var.%
Ricavi Email	7.669.505	24,2%	6.335.383	21,6%	1.334.122	21,1%
Ricavi SMS	21.466.413	67,7%	20.837.289	71,1%	629.124	3,0%
Ricavi Predictive Marketing	1.425.722	4,5%	853.004	2,9%	572.718	67,1%
Ricavi Servizi professionali	342.565	1,1%	354.462	1,2%	(11.897)	(3,4%)
Altri ricavi	786.266	2,5%	930.311	3,2%	(144.046)	(15,5%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>31.690.470</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.310.449</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.380.021</b>	<b>8,1%</b>
COGS	21.913.438	69,1%	20.768.146	70,9%	1.145.292	5,5%
<b>Gross Profit</b>	<b>9.777.032</b>	<b>30,9%</b>	<b>8.542.304</b>	<b>29,1%</b>	<b>1.234.729</b>	<b>14,5%</b>
Costi S&M	3.006.142	9,5%	2.131.175	7,3%	874.967	41,1%
Costi R&D	1.215.385	3,8%	813.005	2,8%	402.380	49,5%
<i>Costo R&amp;D capitalizzato</i>	<i>(948.398)</i>	<i>(3,0%)</i>	<i>(742.526)</i>	<i>(2,5%)</i>	<i>(205.872)</i>	<i>27,7%</i>
<i>Costo R&amp;D</i>	<i>2.163.783</i>	<i>6,8%</i>	<i>1.555.531</i>	<i>5,3%</i>	<i>608.252</i>	<i>39,1%</i>
Costi Generali	3.378.094	10,7%	3.454.403	11,8%	(76.308)	(2,2%)
<b>Totale costi</b>	<b>7.599.621</b>	<b>24,0%</b>	<b>6.398.582</b>	<b>21,8%</b>	<b>1.201.039</b>	<b>18,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.177.411</b>	<b>6,9%</b>	<b>2.143.722</b>	<b>7,3%</b>	<b>33.690</b>	<b>1,6%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	1.648.984	5,2%	1.333.997	4,6%	314.987	23,6%
<i>Ammortamento Diritti d'uso (IFRS16)</i>	<i>541.835</i>	<i>1,7%</i>	<i>324.738</i>	<i>1,1%</i>	<i>217.097</i>	<i>66,9%</i>
<b>EBIT</b>	<b>528.428</b>	<b>1,7%</b>	<b>809.725</b>	<b>2,8%</b>	<b>(281.297)</b>	<b>(34,7%)</b>
Gestione finanziaria	(39.906)	(0,1 %)	(23.568)	(0,1%)	(16.338)	69,3%
<b>EBT</b>	<b>488.521</b>	<b>1,5%</b>	<b>786.157</b>	<b>2,7%</b>	<b>(297.635)</b>	<b>(37,9%)</b>
Imposte sul reddito	(264.621)	(0,8%)	360.760	1,2%	96.140	(26,6%)
Imposte anticipate/differite	181.088	0,6%	14.475	0,0%	195.563	n.s.
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>404.989</b>	<b>1,3%</b>	<b>410.922</b>	<b>1,4%</b>	<b>(5.933)</b>	<b>(1,4%)</b>

Dati in €

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/06/2020**

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	Var. %
Immobilizzazioni immateriali	4.840.389	4.392.560	447.829	10,2%
Differenze da consolidamento	16.631.533	16.631.533	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	1.872.294	1.773.924	98.370	5,5%
Diritti d'uso (IFRS16)	4.225.882	4.629.957	(404.075)	(8,7%)
Immobilizzazioni finanziarie	220.339	220.304	35	0,0%
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>27.790.437</b>	<b>27.648.278</b>	<b>142.159</b>	<b>0,5%</b>
Crediti verso clienti	8.926.201	11.291.536	(2.365.335)	(20,9%)
Debiti verso fornitori	(11.222.853)	(12.942.856)	1.720.003	(13,3%)
Debiti verso collegate	(20.749)	(20.749)	0	0,0%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>(2.317.400)</b>	<b>(1.672.069)</b>	<b>(645.332)</b>	<b>38,6%</b>
Crediti e Debiti Tributari	2.356.937	1.834.077	522.860	28,5%
Ratei e risconti Attivi/passivi	(8.298.715)	(7.206.115)	(1.092.601)	15,2%
Altri crediti e debiti	(3.583.311)	(3.647.203)	63.892	(1,8%)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(11.842.489)</b>	<b>(10.691.309)</b>	<b>(1.151.181)</b>	<b>10,8%</b>
Fondi rischi e oneri	(443.952)	(619.480)	175.528	(28,3%)
Fondo TFR	(1.853.640)	(1.718.547)	(135.093)	7,9%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>13.650.356</b>	<b>14.618.943</b>	<b>(968.587)</b>	<b>(6,6%)</b>
Capitale sociale	374.276	374.276	0	n.s.
Riserve	16.548.021	15.448.802	1.099.219	7,1%
Utile (Perdita) d'esercizio	404.989	1.150.036	(745.047)	(64,8%)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>17.327.286</b>	<b>16.973.114</b>	<b>354.173</b>	<b>2,1%</b>
Debiti a breve/(cassa)	(7.815.528)	(6.936.791)	(878.736)	12,7%
Att. Finanziarie non Immobilizz.	(490.195)	(490.998)	803	(0,2%)
Debiti a MLT	4.628.793	5.073.619	(444.827)	8,8%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(3.676.930)</b>	<b>(2.354.170)</b>	<b>(1.322.760)</b>	<b>56,2%</b>
<i>di cui Altri debiti finanziari correnti</i>				
<i>Passività Diritti d'uso (IFRS16)</i>	1.070.912	1.017.635	53.277	5,2%
<i>di cui Altri debiti non correnti Passività</i>				
<i>Diritti d'uso (IFRS16)</i>	3.175.005	3.628.507	(453.502)	(12,5%)
<b>Posizione finanziaria netta depurata da IFRS16</b>	<b>(7.922.847)</b>	<b>(7.000.312)</b>	<b>(922.534)</b>	<b>13,18%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>13.650.356</b>	<b>14.618.943</b>	<b>(968.587)</b>	<b>(6,6%)</b>

Dati in €

**RENDICONTO FINANZIARIO SEMESTRALE AL 30/06/2020**

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019
Utile (perdita) dell'esercizio	404.989	410.922
Imposte sul reddito	264.621	360.760
Imposte differite /(anticipate)	(181.088)	14.475
Interessi passivi/ (interessi attivi)	27.019	14.897
(Utili)/Perdite su cambi	12.887	8.671
<b>1 Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>528.428</b>	<b>809.725</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Accantonamento TFR	235.983	203.828
Accantonamenti altri fondi	70.157	51.694
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.600.994	1.325.620
Altre rettifiche per elementi non monetari	(63.297)	(219.751)
<b>2 Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>2.372.264</b>	<b>2.171.117</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	2.365.300	(2.164.339)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.769.519)	2.866.576
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(81.542)	(214.972)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	1.174.142	514.209
Decremento/(incremento) crediti tributari	(1.086.547)	(671.892)
Incremento/(decremento) debiti tributari	563.687	338.037
Decremento/(incremento) altri crediti	200.264	20.263
Incremento/(decremento) altri debiti	(399.970)	(1.142.039)
Altre variazioni del capitale circolante netto		
<b>3 Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>3.338.079</b>	<b>1.716.959</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(28.490)	11.324
(Imposte sul reddito pagate)	(121.302)	(16.628)
(Utilizzo dei fondi)	(78.107)	(58.615)
<b>4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>3.110.180</b>	<b>1.643.935</b>
<b>A Flusso finanziario della gestione operativa</b>	<b>3.110.180</b>	<b>1.643.935</b>
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(308.678)	(161.953)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(1.296.680)	(817.089)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(35)	4.246
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti)	(35)	4.246
		0
		0
<b>B Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>(1.605.393)</b>	<b>(974.795)</b>
Mezzi di terzi	(496.442)	(485.228)



<i>Incremento (decremento) debiti a breve verso banche</i>	(25.593)	27.889
<i>Accensione finanziamenti</i>	484.115	600.000
<i>Rimborso finanziamenti</i>	(954.964)	(1.113.117)
Mezzi propri	(43.464)	78.736
<i>Aumento di capitale a pagamento</i>		750
<i>Cessione (acquisto) di azioni proprie</i>	(43.464)	77.986
<i>Variazione riserva sovrapprezzo</i>		

<b>C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>(539.906)</b>	<b>(406.492)</b>
------------------------------------------------------------	------------------	------------------

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>964.881</b>	<b>262.648</b>
------------------------------------------------------------------------	----------------	----------------

Disponibilità liquide Apertura	8.946.689	7.711.606
Disponibilità liquide Chiusura	9.911.569	7.974.254
<b>Variazione Disponibilità Liquide</b>	<b>964.881</b>	<b>262.648</b>

Dati in €

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	Var. %
A. Cassa	9.911.569	8.946.689	964.881	10,8%
B. Altre disponibilità liquid				
C. Titoli detenuti per la negoziazione	490.195	490.998	(803)	(0,2%)
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>10.401.764</b>	<b>9.437.687</b>	<b>964.077</b>	<b>10,2%</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>				
F. Debiti bancari correnti	75.280	100.873	(25.593)	(25,4%)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	949.850	891.389	58.460	6,6%
H. Altri debiti finanziari correnti	1.070.912	1.017.635	53.277	5,2%
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>2.096.042</b>	<b>2.009.897</b>	<b>86.144</b>	<b>4,3%</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>(8.305.723)</b>	<b>(7.427.789)</b>	<b>(877.933)</b>	<b>11,8%</b>
K. Debiti bancari non correnti	1.453.788	1.445.112	8.676	0,6%
L. Obbligazioni emesse				
M. Altri debiti non correnti	3.175.005	3.628.507	(453.502)	(12,5%)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>4.628.793</b>	<b>5.073.619</b>	<b>(444.827)</b>	<b>(8,8%)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(3.676.930)</b>	<b>(2.354.170)</b>	<b>(1.322.760)</b>	<b>56,2%</b>
di cui H. Altri debiti finanziari correnti Passività Right of Use IFRS 16	1.070.912	1.017.635	53.277	5,2%
di cui M. Altri debiti non correnti Passività Right of Use IFRS 16	3.175.005	3.628.507	(453.502)	(12,5%)
<b>O. Indebitamento finanziario netto depurato da effetto IFRS 16</b>	<b>(7.922.847)</b>	<b>(7.000.312)</b>	<b>(922.534)</b>	<b>13,2%</b>

Raccomandazione CESR 54/B 2005



MailUp Group (MAIL) è un operatore integrato verticalmente attivo nelle Cloud Marketing Technologies. La sua crescente suite di soluzioni data-driven consente a PMI e grandi aziende a livello globale di comunicare efficacemente con i propri clienti attraverso modalità in costante evoluzione. A partire dalla capogruppo MailUp (mercato delle tecnologie per Email marketing), il Gruppo ha intrapreso un percorso di costante crescita sia organica sia per linee esterne, grazie all'acquisizione di realtà affermate ed emergenti: Acumbamail (mercato spagnolo e LatAm), Agile Telecom (mercato degli SMS wholesale) e Datatrics (intelligenza artificiale). Un portfolio di brand a cui si aggiunge BEE ([www.beefree.io](http://www.beefree.io)), l'email editor lanciato nel 2017 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 Cloud Marketing Technologies, con oltre 23.000 clienti in più di 100 paesi.

La società è ammessa alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazioni AIM Italia dal 2014, con un flottante di oltre il 36,6%.

**ISIN IT0005040354 - Reuters: MAIL.MI - Bloomberg: MAIL IM**

Media & Guidelines: <https://mailupgroup.com/guidelines/>

*Per informazioni*

**MailUp Group Investor Relations**

Micaela Cristina Capelli

+39 02 71040485

[investor.relations@mailupgroup.com](mailto:investor.relations@mailupgroup.com)

**Nomad**

BPER Banca

+39 051 2756537

[mailup@bper.it](mailto:mailup@bper.it)

**MailUp Group Ufficio Stampa**

Maria Giulia Ganassini

+39 02 89603080

[press@mailupgroup.com](mailto:press@mailupgroup.com)

[www.mailupgroup.com](http://www.mailupgroup.com)

Fine Comunicato n.20054-73

Numero di Pagine: 11