



MAILUP GROUP

PRICE SENSITIVE

**COMUNICATO STAMPA**

**Il Consiglio di Amministrazione di MailUp S.p.A. ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2019**

- *RICAVI consolidati pari a € 29,31 mln, +63% rispetto al 30 giugno 2018*
- *RICAVI esteri pari a € 13,38 mln, +71% rispetto al 30 giugno 2018*
- *EBITDA consolidato pari a € 2,14 mln, +15% rispetto al 30 giugno 2018*
- *UTILE NETTO consolidato di periodo pari a € 0,41 mln, -20% rispetto al 30 giugno 2018*
- *POSIZIONE FINANZIARIA NETTA consolidata negativa (cassa) pari ad € 4,4 mln, rispetto a € 6,4 mln del 31 dicembre 2018*
- *PROSEGUE IL PERCORSO DI CRESCITA ORGANICA E PER LINEE ESTERNE DEL GRUPPO*

**Milano, 17 settembre 2019** – MailUp S.p.A. (la “Società” o l’“Emittente” o “MailUp”), società ammessa alle negoziazioni su “AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale”, 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 2019, redatta in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Le principali voci di risultato del Gruppo al 30 giugno 2019 sono le seguenti:

| Descrizione<br>in unità di Euro    | 30/06/2019        | %             | 30/06/2018        | %             | Variazione        | Var.%          |
|------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|
| Ricavi Email                       | 6.335.383         | 21,6%         | 5.492.803         | 30,5%         | 842.579           | 15,3%          |
| Ricavi SMS                         | 20.837.289        | 71,1%         | 11.951.648        | 66,3%         | 8.885.642         | 74,3%          |
| Ricavi Predictive Marketing        | 853.004           | 2,9%          | n.d.              | n.d.          | 853.004           | n.s.           |
| Ricavi Servizi Professionali       | 354.462           | 1,2%          | 243.705           | 1,4%          | 110.757           | 45,4%          |
| Altri ricavi                       | 930.311           | 3,2%          | 346.311           | 1,9%          | 584.000           | 168,6%         |
| <b>Totale Ricavi</b>               | <b>29.310.449</b> | <b>100,0%</b> | <b>18.034.467</b> | <b>100,0%</b> | <b>11.275.983</b> | <b>62,5%</b>   |
| <b>Gross Profit</b>                | <b>8.542.304</b>  | <b>29,1%</b>  | <b>6.348.694</b>  | <b>35,2%</b>  | <b>2.193.609</b>  | <b>34,6%</b>   |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>2.143.722</b>  | <b>7,3%</b>   | <b>1.865.279</b>  | <b>10,3%</b>  | <b>278.443</b>    | <b>14,9%</b>   |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b> | <b>410.922</b>    | <b>1,4%</b>   | <b>513.113</b>    | <b>2,8%</b>   | <b>(102.191)</b>  | <b>(19,9%)</b> |

I risultati del Gruppo al 30 giugno 2019 suddivisi per *business unit* sono i seguenti:

|               | Ricavi<br>in migliaia di Euro |               |              | EBITDA<br>in migliaia di Euro |              |              |
|---------------|-------------------------------|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|
|               | 1H 2019                       | 1H 2018       | Var%         | 1H 2019                       | 1H 2018      | Var%         |
| MailUp*       | 7.234                         | 6.599         | 9,6%         | 1.190                         | 986          | 20,7%        |
| Agile Telecom | 19.072                        | 10.167        | 87,6%        | 784                           | 1.259        | (37,7%)      |
| BEE           | 1.051                         | 426           | 146,6%       | 321                           | 99           | 224,6%       |
| Datatrix      | 921                           | n.d.          | n.s.         | (279)                         | n.d.         | n.s.         |
| Acumbamail*   | 569                           | 497           | 14,5%        | 121                           | 150          | (19,1%)      |
| Holding       | 463                           | 346           | 33,8%        | 6                             | (629)        | 101,0%       |
| <b>Totale</b> | <b>29.310</b>                 | <b>18.035</b> | <b>62,5%</b> | <b>2.144</b>                  | <b>1.865</b> | <b>14,9%</b> |

\*Si segnala che a partire dal 1 aprile 2019, Globase non viene più rappresentata separatamente come una business unit, in quanto svolge unicamente un'attività di filiale commerciale per la rivendita di MailUp e di Datatrix. Di conseguenza i relativi dati per il 1H 2018 sono stati aggregati ai dati della business unit MailUp.

\*\*Si segnala inoltre che i dati di fatturato ed EBITDA 1H 2019 di Acumbamail non sono comparabili rispetto ai dati di pari periodo relativi al 2018, in quanto nel corso del 2018 è stata effettuata una variazione dei criteri di contabilizzazione dei ricavi per renderli coerenti con quanto in uso nel Gruppo. Tale variazione avrebbe un effetto sul 1H2018 di minori ricavi di competenza e un equivalente aumento della voce riscotti passivi, nonché un pari effetto sulla marginalità. A parità di criteri contabili, la reale performance di Acumbamail è la seguente:

|            |     |     |       |     |    |       |
|------------|-----|-----|-------|-----|----|-------|
| Acumbamail | 569 | 417 | 36,5% | 121 | 70 | 73,4% |
|------------|-----|-----|-------|-----|----|-------|

Il Consiglio di Amministrazione ha espresso soddisfazione per i risultati positivi del semestre, anche alla luce della alta competitività del mercato di riferimento e del complesso contesto congiunturale.

Nel primo semestre 2019 il Gruppo MailUp ha registrato risultati positivi. I ricavi complessivi consolidati sono passati da 18 milioni di Euro a oltre 29 milioni con un incremento di oltre 11 milioni di Euro, pari al 63% in termini percentuali. Passando alle principali linee di business, il comparto SMS, per sua natura dinamico e volatile, nonché fortemente price-oriented, ha fatto registrare la crescita più elevata in valore assoluto con oltre 8,9 milioni di Euro di maggiori ricavi consolidati (+74%) rispetto al pari periodo 2018, per un fatturato totale superiore a 20 milioni di Euro, grazie in particolare alla crescita dei volumi di Agile Telecom. Il comparto email, per sua stessa natura il più stabile e consolidato all'interno del Gruppo, ha registrato un incremento del 15%, attestandosi a quasi 6,3 milioni di Euro di ricavi, grazie all'ottimo contributo dell'editor BEE che è passato nel semestre da Euro 426 migliaia a oltre 1 milione di Euro di ricavi (+147%), incrementando il percorso di crescita già molto brillante del 2018, a conferma del favore crescente riscontrato presso i marketer statunitensi e a livello internazionale. Positivo anche se contenuto in valore assoluto il trend dei Professional Services, servizi consulenziali di customizzazione e formazione sulle piattaforme erogati su richiesta dei clienti, che ha fatto registrare un incremento percentuale di oltre il 45%. Si segnala inoltre l'ottima performance nel semestre della nuova 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. Per questa business line non è disponibile il confronto con il primo semestre dello scorso anno essendo all'epoca fuori dal perimetro di consolidamento. I ricavi esteri ammontano a circa € 13,38 mln, in crescita sul primo semestre del 2018 sia in valore assoluto (+71%) sia come incidenza complessiva (46% rispetto al precedente 44%).

L'EBITDA consolidato ha superato 2,14 milioni di Euro, in progresso del 15% rispetto all'EBITDA del primo semestre 2018 pari a 1,87 milioni di Euro. La variazione netta positiva di Euro 278.443 risulta influenzata principalmente dai seguenti fattori: (i) l'impatto positivo a livello consolidato per Euro 333.497 derivante dall'adozione, a partire dal 1 gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16, relativo ai costi di affitto, leasing e noleggio secondo l'approccio retrospettivo modificato senza riesposizione dei dati comparativi del periodo precedente; (ii) l'impatto negativo per Euro 670.906 di una sopravvenienza passiva, ovvero un costo di competenza del 2018, riguardante un fornitore di Agile Telecom, che sarà sostituito nel corso del secondo semestre 2019; (iii) l'impatto negativo della marginalità di Datatrix, ancora in fase di start up.

L'utile ante imposte è risultato di Euro 786 migliaia, in diminuzione rispetto al dato pari periodo 2018 di circa Euro 230 migliaia, con ammortamenti in crescita di oltre il 55% (+ Euro 476 migliaia). In questo caso l'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato un effetto negativo di maggiori ammortamenti per Euro 324.738 e maggiori oneri finanziari per Euro 15.983. L'effetto economico

complessivo consolidato del nuovo principio contabile ammonta a Euro 7.224 di maggiori costi che gravano sul presente periodo semestrale.

L'utile netto del semestre chiuso al 30 giugno 2019, dopo la stima delle imposte correnti e differite di competenza, è pari a Euro 411 migliaia contro Euro 513 migliaia del periodo precedente, in calo del 20%.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30/06/2019 presenta un ammontare negativo (cassa) pari a 4,4 milioni di Euro, in calo rispetto al saldo (sempre negativo) di 6,4 milioni di Euro al 31/12/2018; la variazione è influenzata dal flusso positivo della gestione operativa, che tuttavia viene più che compensato dalla posta di maggiore indebitamento pari a 2,4 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, nonché dai pagamenti relativi all'ultima tranche di earn-out per Agile Telecom (Euro 600 migliaia pagati nel mese di giugno 2019) e alla seconda tranche di pagamento dell'acquisizione Datatrics (Euro 374 migliaia pagati nel mese di aprile 2019).

#### Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2019

Il 10 luglio 2019, il titolo MAIL ha registrato un nuovo massimo storico, con un prezzo per azione pari a Euro 4,49. A tale valore, la capitalizzazione della società corrisponde a oltre Euro 67 mln.

Il 30 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione di MailUp ha preso atto che la controllata in via totalitaria MailUp Inc., anche in un'ottica di sinergia con le altre piattaforme del Gruppo MailUp, e alla luce altresì degli obiettivi posti dal business plan a livello consolidato, ha ritenuto opportuno avviare un processo di internalizzazione dello sviluppo e del business development, attraverso l'inserimento – nel proprio organigramma aziendale – di una figura professionale a ciò preposta in qualità di Chief Growth Officer, che sarà responsabile della strategia e dello sviluppo commerciale delle cinque Business Units del Gruppo MailUp. In particolare, avrà la responsabilità del corporate development di gruppo, e si occuperà di migliorare la sinergia tra le piattaforme del Gruppo MailUp, individuandone opportunità di sviluppo e di crescita reciproca. Ad esito di un processo di ricerca, tale figura è stata individuata nel dott. Armando Biondi, già Amministratore Indipendente della Società, che ha accettato di assumere la funzione di Chief Growth Officer come sopra descritta. Per tutti i dettagli della delibera si rinvia al comunicato stampa emesso nella corrispondente data.

Entro la fine del corrente anno verrà completato il trasferimento della sede legale e operativa di MailUp di Milano presso i nuovi uffici ubicati in via Pola 9, sempre a Milano. Il progetto prevede la realizzazione di ca. 1.150 MQ su un unico piano con circa 90 postazioni in libera assegnazione, ed è parte di un progetto più ampio denominato "MailUp People Strategy" che ha tra gli obiettivi quello di introdurre lo Smart Working come modello di lavoro distribuito e di migliorare la qualità della vita lavorativa delle persone.

La società BDO S.p.A., in qualità di revisore legale dei conti, in data odierna, ha emesso la propria relazione di revisione limitata senza evidenziare rilievi.

**Matteo Monfredini**, Presidente e fondatore di MailUp Group, così commenta i risultati raggiunti: *"Siamo soddisfatti dei risultati raggiunti, che confermano la solidità ed il potenziale degli investimenti effettuati finora anche in contesti di maggiore complessità e competitività. La crescita di tutte le business unit, e in particolare di BEE e Datatrics, che ha di fatto raggiunto livelli di fatturato paragonabili all'intero anno 2018, convalida la nostra visione di un Gruppo basato su un mix di attività innovative, fortemente complementari e sinergiche."*

**Nazzareno Gorni**, Amministratore Delegato e fondatore di MailUp Group, così commenta i risultati raggiunti: *"Lo sviluppo del business procede secondo i piani, con BEE sempre più protagonista su scala globale e Datatrics che sta eseguendo il piano di sviluppo definito in occasione dell'acquisizione di dicembre 2018. La marginalità ha subito un rallentamento a causa di un fattore imprevisto e non ripetibile riguardante Agile Telecom, che tuttavia non ci aspettiamo abbia effetti negli esercizi successivi al presente. Successivamente alla chiusura del semestre, il Gruppo prosegue il proprio rafforzamento operativo, con l'inserimento"*

*di nuove e importanti competenze di User Experience (UX), per migliorare l'usabilità dei nostri prodotti, e della figura del Chief Growth Officer, una risorsa di comprovata esperienza internazionale nell'ambito SaaS B2B che supporterà la crescita del Gruppo per vie sia organiche sia esterne."*



La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2019 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 ed il Presidente di MailUp commenteranno i risultati del primo semestre 2019 nel corso di una call con gli investitori che si terrà il 18 settembre 2019 alle ore 16 CET, cui è possibile iscriversi tramite questo [link](#).

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

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/06/2019**

| <b>Descrizione<br/>in unità di Euro</b>    | <b>30/06/2019</b> | <b>%</b>      | <b>30/06/2018</b> | <b>%</b>      | <b>Variazione</b> | <b>Var.%</b>   |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|
| Ricavi Email                               | 6.335.383         | 21,6%         | 5.492.803         | 30,5%         | 842.579           | 15,3%          |
| Ricavi SMS                                 | 20.837.289        | 71,1%         | 11.951.648        | 66,3%         | 8.885.642         | 74,3%          |
| Ricavi Predictive Marketing                | 853.004           | 2,9%          | n.d.              | n.d.          | 853.004           | n.s.           |
| Ricavi Servizi professionali               | 354.462           | 1,2%          | 243.705           | 1,4%          | 110.757           | 45,4%          |
| Altri ricavi                               | 930.311           | 3,2%          | 346.311           | 1,9%          | 584.000           | 168,6%         |
| <b>Totale Ricavi</b>                       | <b>29.310.449</b> | <b>100,0%</b> | <b>18.034.467</b> | <b>100,0%</b> | <b>11.275.983</b> | <b>62,5%</b>   |
| COGS                                       | 20.768.146        | 70,9%         | 11.685.772        | 64,8%         | 9.082.373         | 77,7%          |
| <b>Gross Profit</b>                        | <b>8.542.304</b>  | <b>29,1%</b>  | <b>6.348.694</b>  | <b>35,2%</b>  | <b>2.193.609</b>  | <b>34,6%</b>   |
| Costi S&M                                  | 2.131.175         | 7,3%          | 1.358.425         | 7,5%          | 772.749           | 56,9%          |
| Costi R&D                                  | 813.005           | 2,8%          | 420.234           | 2,3%          | 392.771           | 93,5%          |
| <i>Costo R&amp;D capitalizzato</i>         | <i>(742.526)</i>  | <i>(2,5%)</i> | <i>(766.124)</i>  | <i>(4,2%)</i> | <i>23.598</i>     | <i>(3,1%)</i>  |
| <i>Costo R&amp;D</i>                       | <i>1.555.531</i>  | <i>5,3%</i>   | <i>1.186.358</i>  | <i>6,6%</i>   | <i>369.173</i>    | <i>31,1%</i>   |
| Costi Generali                             | 3.454.403         | 11,8%         | 2.704.756         | 15,0%         | 749.646           | 27,7%          |
| <b>Totale costi</b>                        | <b>6.398.582</b>  | <b>21,8%</b>  | <b>4.483.415</b>  | <b>24,9%</b>  | <b>1.915.167</b>  | <b>42,7%</b>   |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>2.143.722</b>  | <b>7,3%</b>   | <b>1.865.279</b>  | <b>10,3%</b>  | <b>278.443</b>    | <b>14,9%</b>   |
| Ammortamenti e accantonamenti              | 1.333.997         | 4,6%          | 857.845           | 4,8%          | 476.152           | 55,5%          |
| <i>Ammortamento Diritti d'uso (IFRS16)</i> | <i>324.738</i>    | <i>1,1%</i>   | <i>n.d.</i>       | <i>n.d.</i>   | <i>324.738</i>    | <i>n.s.</i>    |
| <b>EBIT</b>                                | <b>809.725</b>    | <b>2,8%</b>   | <b>1.007.435</b>  | <b>5,6%</b>   | <b>(197.710)</b>  | <b>(19,6%)</b> |
| Gestione finanziaria                       | (23.568)          | (0,1%)        | 11.707            | 0,1%          | (35.276)          | n.s.           |
| <b>EBT</b>                                 | <b>786.157</b>    | <b>2,7%</b>   | <b>1.019.142</b>  | <b>5,7%</b>   | <b>(232.985)</b>  | <b>(22,9%)</b> |
| Imposte sul reddito                        | 360.760           | 1,2%          | 377.285           | 2,1%          | (16.525)          | (4,4%)         |
| Imposte differite                          | 14.475            | 0,0%          | 128.744           | 0,7%          | (114.269)         | (88,8%)        |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>         | <b>410.922</b>    | <b>1,4%</b>   | <b>513.113</b>    | <b>2,8%</b>   | <b>(102.191)</b>  | <b>(19,9%)</b> |

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/06/2019**

| <b>Descrizione<br/>in unità di Euro</b> | <b>30/06/2019</b>   | <b>31/12/2018</b>   | <b>Variazione</b> | <b>Var.%</b>    |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Immobilizzazioni immateriali            | 3.988.323           | 4.001.201           | (12.878)          | (0,3%)          |
| Differenze da consolidamento            | 16.710.687          | 16.710.687          | 0                 | 0,0%            |
| Immobilizzazioni materiali              | 1.086.367           | 1.095.331           | (8.964)           | (0,8%)          |
| Diritti d'uso (IFRS16)                  | 2.430.756           | n.d.                | 2.430.756         | n.s.            |
| Immobilizzazioni finanziarie            | 216.069             | 220.315             | (4.246)           | (1,9%)          |
| <b>Immobilizzazioni</b>                 | <b>24.432.202</b>   | <b>22.027.534</b>   | <b>2.404.668</b>  | <b>10,9%</b>    |
| Crediti verso clienti                   | 10.515.208          | 8.350.869           | 2.164.339         | 25,9%           |
| Crediti verso collegate                 | 13.067              | 13.067              | 0                 | 0,0%            |
| Debiti verso fornitori                  | (10.919.872)        | (8.053.296)         | (2.866.576)       | 35,6%           |
| Debiti verso collegate                  | (23.500)            | (23.500)            | 0                 | 0,0%            |
| <b>Capitale circolante commerciale</b>  | <b>(415.097)</b>    | <b>287.141</b>      | <b>(702.238)</b>  | <b>(244,6%)</b> |
| Crediti e Debiti Tributari              | 1.075.554           | 741.699             | 333.855           | 45,0%           |
| Ratei e risconti Attivi/passivi*        | (6.934.688)         | (6.635.451)         | (299.237)         | 4,5%            |
| Altri crediti e debiti**                | (3.977.344)         | (5.099.121)         | 1.121.776         | (22,0%)         |
| <b>Capitale circolante netto</b>        | <b>(10.251.575)</b> | <b>(10.705.732)</b> | <b>454.157</b>    | <b>(4,2%)</b>   |
| Fondi rischi e oneri                    | (529.374)           | (436.070)           | (93.303)          | 21,4%           |
| Fondo TFR                               | (1.593.701)         | (1.321.224)         | (272.477)         | 20,6%           |
| <b>Capitale investito netto</b>         | <b>12.057.552</b>   | <b>9.564.507</b>    | <b>2.493.045</b>  | <b>26,1%</b>    |
| Capitale sociale                        | 374.029             | 373.279             | 750               | 0,2%            |
| Riserve                                 | 15.652.895          | 14.301.484          | 1.351.410         | 9,4%            |
| Utile (Perdita) d'esercizio             | 410.922             | 1.255.267           | (844.345)         | (67,3%)         |
| <b>Patrimonio netto</b>                 | <b>16.437.846</b>   | <b>15.930.030</b>   | <b>507.816</b>    | <b>3,2%</b>     |
| Debiti a breve/(cassa)                  | (6.512.524)         | (6.238.207)         | (274.318)         | 4,4%            |
| Att. finanziarie non immobilizzate      | (491.877)           | (469.489)           | (22.388)          | 4,8%            |
| Debiti a MLT                            | 2.624.108           | 342.173             | 2.281.935         | n.s.            |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>      | <b>(4.380.293)</b>  | <b>(6.365.523)</b>  | <b>1.985.230</b>  | <b>(31,2%)</b>  |
| <b>Totale fonti</b>                     | <b>12.057.552</b>   | <b>9.564.507</b>    | <b>2.493.045</b>  | <b>26,1%</b>    |

\* Include per Euro 7.933.687 i risconti passivi relativi ai ricavi non di competenza del periodo in corso ma già incassati, come da modello comune alle linee di business SaaS (in particolare MailUp, per cui circa il 75% dei ricavi è basato su canoni annuali con caratteristica ricorrente, pagati anticipatamente, che vanno quindi a formare la base dei ricavi dell'anno successivo).

\*\* Include per rispettivi Euro 748.296 la quota a breve termine ed Euro 3.374.148 la quota a medio termine del totale del debito verso BMC Holding B.V., soggetto venditore di Datatrics B.V., per la parte da regolarsi in contanti del prezzo di acquisto e per la parte di aumento di capitale corrispondente all'importo massimo, pari a Euro 3 milioni, del compenso variabile a titolo di earn out che sarà eventualmente riconosciuto ai venditori al raggiungimento di determinate soglie di fatturato nell'arco dei successivi quattro anni rispetto all'acquisizione avvenuta in data 30/10/2018.

**RENDICONTO FINANZIARIO SEMESTRALE AL 30/06/2019**

| <b>Descrizione<br/>in unità di Euro</b>   | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b>  |
|---|-------------------|--------------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 410.922           | 513.113            |
| Imposte sul reddito   | 360.760           | 377.285            |
| Imposte differite /(anticipate)   | 14.475            | 128.743            |
| Interessi passivi/ (interessi attivi)   | 14.897            | (2.808)            |
| (Utili)/Perdite su cambi  | 8.671             | (8.899)            |
| <b>1 Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>809.725</b>    | <b>1.007.435</b>   |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>              |                   |                    |
| Accantonamento TFR  | 203.828           | 150.378            |
| Accantonamenti altri fondi  | 51.694            | 56.140             |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 1.325.620         | 850.856            |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  | (219.751)         | 116.249            |
| <b>2 Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>  | <b>2.171.117</b>  | <b>2.181.057</b>   |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>   |                   |                    |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti  | (2.164.339)       | (1.243.430)        |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori  | 2.866.576         | 938.879            |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi   | (214.972)         | (233.235)          |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi  | 514.209           | 705.335            |
| Decremento/(incremento) crediti tributari   | (671.892)         | (369.074)          |
| Incremento/(decremento) debiti tributari  | 338.037           | 18.849             |
| Decremento/(incremento) altri crediti   | 20.263            | 395.682            |
| Incremento/(decremento) altri debiti  | (1.142.039)       | 350.228            |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  |                   |                    |
| <b>3 Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>  | <b>1.716.959</b>  | <b>2.744.291</b>   |
| <i>Altre rettifiche</i>   |                   |                    |
| Interessi incassati/(pagati)  | (9.106)           | 2.808              |
| (Imposte sul reddito pagate)  | 11.324            |                    |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | (16.628)          | 1.004              |
| (Utilizzo dei fondi)  | (58.615)          | (91.042)           |
| <b>4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>  | <b>1.643.935</b>  | <b>2.657.061</b>   |
| <b>A Flusso finanziario della gestione operativa</b>  | <b>1.643.935</b>  | <b>2.657.061</b>   |
| Immobilizzazioni materiali  | (161.953)         | (120.166)          |
| <i>(Investimenti)</i>   | (161.953)         | (120.166)          |
| Immobilizzazioni immateriali  | (817.089)         | (868.952)          |
| <i>(Investimenti)</i>   | (817.089)         | (868.952)          |
| Immobilizzazioni finanziarie  | 4.246             | 38.961             |
| <i>(Investimenti)</i>   | 4.246             | 38.961             |
| Attività finanziarie non immobilizzate  | 0                 | (501.494)          |
| <i>(Investimenti)</i>   | 0                 | (501.494)          |
| <b>B Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>   | <b>(974.795)</b>  | <b>(1.451.651)</b> |

|  |             |           |
|--|-------------|-----------|
| Mezzi di terzi   | (485.228)   | (820.534) |
| <i>Incremento (decremento) debiti a breve verso banche</i> | 27.889      | (337)     |
| <i>Accensione finanziamenti</i>                            | 600.000     |           |
| <i>Rimborso finanziamenti</i>                              | (1.113.117) | (820.197) |
| Mezzi propri   | 78.736      | (20.583)  |
| <i>Aumento di capitale a pagamento</i>                     | 750         | 750       |
| <i>Cessione (acquisto) di azioni proprie</i>               | 77.986      | (21.333)  |
| <i>Variazione riserva sovrapprezzo</i>                     |             |           |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b> | <b>(406.492)</b> | <b>(841.117)</b> |
|--|------------------|------------------|

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>262.648</b> | <b>364.293</b> |
|--|----------------|----------------|

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Disponibilità liquide Apertura          | 7.711.606      | 10.706.217     |
| Disponibilità liquide Chiusura          | 7.974.254      | 11.070.510     |
| <b>Variazione Disponibilità Liquide</b> | <b>262.648</b> | <b>364.293</b> |

#### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30/06/2019

| Descrizione<br>in unità di Euro  | 30/06/2019         | 31/12/2018         | Variazione       | Var. %         |
|--|--------------------|--------------------|------------------|----------------|
| A. Cassa   | 7.974.254          | 7.711.606          | 262.648          | 3,4%           |
| B. Altre disponibilità liquide   | -                  | -                  | -                | -              |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione                                     | 491.877            | 469.489            | 22.388           | 4,8%           |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>  | <b>8.466.131</b>   | <b>8.181.095</b>   | <b>285.036</b>   | <b>3,5%</b>    |
| E. Crediti finanziari correnti   | -                  | -                  | -                | -              |
| F. Debiti bancari correnti   | 73.110             | 45.222             | 27.888           | 61,7%          |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                          | 1.057.843          | 1.428.178          | (370.335)        | (25,9%)        |
| H. Altri debiti finanziari correnti  | 330.777            | -                  | 330.777          | n.s.           |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>               | <b>1.461.730</b>   | <b>1.473.400</b>   | <b>(11.670)</b>  | <b>(0,8%)</b>  |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>         | <b>(7.004.401)</b> | <b>(6.707.695)</b> | <b>(296.706)</b> | <b>4,4%</b>    |
| K. Debiti bancari non correnti   | 516.907            | 342.173            | 174.734          | 51,1%          |
| L. Obbligazioni emesse   | -                  | -                  | -                | -              |
| M. Altri debiti non correnti   | 2.107.201          | -                  | 2.107.201        | n.s.           |
| <b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>           | <b>2.624.108</b>   | <b>342.173</b>     | <b>2.281.935</b> | <b>666,9%</b>  |
| <b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>                        | <b>(4.380.293)</b> | <b>(6.365.523)</b> | <b>1.985.230</b> | <b>(31,2%)</b> |
| di cui H. Altri debiti finanziari correnti Passività Diritti d'uso IFRS 16 | 330.777            | -                  | 330.777          | n.s.           |
| di cui M. Altri debiti non correnti Passività Diritti d'uso IFRS 16        | 2.107.201          | -                  | 2.107.201        | n.s.           |
| <b>O. Indebitamento finanziario netto depurato da IFRS 16</b>              | <b>(6.818.271)</b> | <b>(6.365.523)</b> | <b>(452.748)</b> | <b>7,1%</b>    |



**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 22.000 clienti in più di 115 paesi.

La società è ammessa alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazioni AIM Italia dal 2014, con un flottante di oltre il 33%.

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

*Per informazioni*

**MailUp Investor Relations**

Micaela Cristina Capelli

+39 02 71040485

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

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

**Nomad**

Paolo Verna

EnVent Capital Markets Ltd.

42 Berkeley Square - London W1J 5AW

+44 755 7879200

[pverna@enventcapitalmarkets.uk](mailto:pverna@enventcapitalmarkets.uk)