

ANNO 2019

Bilancio d'Esercizio

Al 31 dicembre 2019

Relazione sulla Gestione

Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

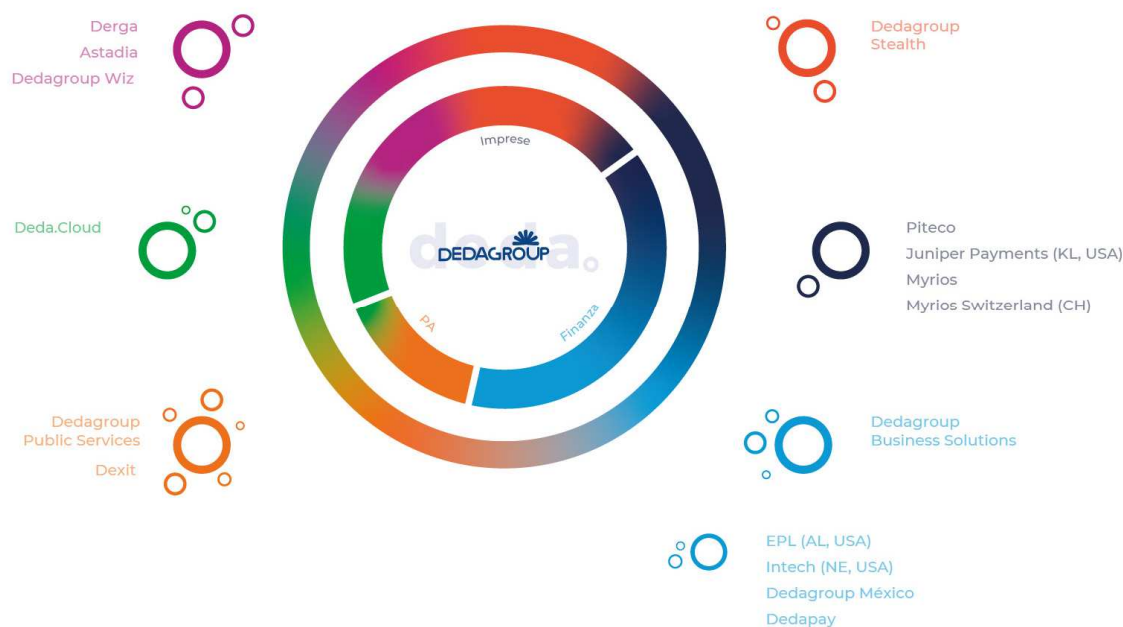
Il 2019 ha registrato il quattordicesimo anno di crescita consecutiva per Deda Group, confermando la nostra ambizione di essere non solo uno degli attori più rilevanti dell'ICT italiano ma soprattutto un **partner affidabile e competente per la trasformazione digitale** di Aziende, Istituzioni Finanziarie e Pubbliche Amministrazioni in ambito nazionale ed internazionale. **Deda Group affianca oltre 3.600 clienti in più di 40 Paesi** veicolando soluzioni applicative, tecnologia e innovazione nel cuore dei loro processi e modelli di business, coniugando competenza, affidabilità e sicurezza delle soluzioni, concretezza realizzativa e cura nella relazione. **L'informatizzazione dei processi, l'accelerazione impressa da Internet e dal Cloud, le potenzialità scaturenti dai dati e dall'automatizzazione alimentano la crescita del Gruppo**, capace di intercettare le esigenze specifiche della clientela e di trasformarle in soluzioni e progetti di successo, che sono diventati di riferimento in segmenti come il Lusso, la Tesoreria, le Credit Unions, la Digitalizzazione dei processi e la Long Term Preservation dei dati.

I risultati consolidati del 2019 registrano **variazioni positive dei ricavi e della marginalità**: in particolare il valore della produzione cresce del 2,3% raggiungendo 252,8 milioni euro, pur in presenza di un restringimento del perimetro consolidato di circa sette milioni euro, **il margine operativo lordo cresce del 6,8% raggiungendo 22,2 milioni euro**, il reddito operativo cresce del 43% da 605 mila euro a 864 mila euro. In leggero aumento la perdita netta consolidata che passa da 2.113 mila euro a 2.652 mila euro, mentre il Patrimonio netto di Gruppo varia da 47,3 milioni euro a 43,7 milioni euro e la posizione finanziaria netta consolidata aumenta da 47,9 milioni euro a 60,6 milioni euro influenzata da una variazione del capitale circolante per 13 milioni euro. In crescita invece, da 51,7 milioni euro a 53,2 milioni euro, il Patrimonio netto di Dedagroup Spa, controllante del Gruppo, grazie al raggiungimento di un utile netto civilistico di 1,6 milioni euro.

Il nuovo modello di business adottato ha consentito un **consolidamento delle attività in società specializzate per mercato, permettendo ad ogni area di affermare una propria identità distintiva e di acquisire flessibilità strategica e finanziaria in mercati caratterizzati da una rapida evoluzione**.

Ad oggi pertanto il Gruppo risulta attivo nelle seguenti sette aree strategiche di affari attraverso le seguenti società operative:

- **Dedagroup Business Solutions**, azienda attiva in ambito software e progetti per il Finance italiano e il Large Corporate innovativo, che ha raccolto le attività indirizzate verso le banche, istituzioni finanziarie e imprese industriali
- **EPL (Alabama), Intech (Nebraska)**, realtà operanti nel mercato Finance statunitense e **Dedagroup México e Dedapay** operanti in quello messicano
- **Piteco**, azienda leader assoluta nel software per la Tesoreria aziendale e la Pianificazione finanziaria, a sua volta controllante di **Juniper Payments (USA)** (software per il correspondent banking), **Myrios (I)** e **Myrios Switzerland (CH)** (software per il risk management)
- **Derga**, azienda leader nel mercato italiano dei servizi SAP, a sua volta controllante di **Astadia (I)**; opera insieme a **Dedagroup Wiz**, che fornisce a sua volta servizi di e-commerce e digital offer
- **Dedagroup Stealth**, azienda leader assoluta nel software per il digital Fashion, declinato nei segmenti dell'abbigliamento, delle calzature e della gioielleria
- **Deda.Cloud** (la ex divisione Dedagroup Business Technology & Data) e **Dexit**, le nostre realtà specializzate nella sicurezza, gestione dei dati e cloud computing, tecnologia hardware e software, servizi che vengono poi commercializzati su tutti i clienti del Gruppo
- **Dedagroup Public Services**, azienda che racchiude le numerose competenze in ambito della Pubblica Amministrazione locale e centrale, delle Reti (**Geonext**) e della Sanità, attiva sia con software proprietario (**Civilia e Civilia Next**) che attraverso progetti di sviluppo dedicati.



Il 2019 è stato per il Gruppo un anno focalizzato sulla crescita organica che ha visto tutte le nostre società concentrate nel rafforzare il loro posizionamento in mercati in rapida evoluzione grazie all'accelerazione

della trasformazione digitale. La realizzazione del nuovo assetto societario ha generato importanti sinergie di business ed efficienze gestionali che continueranno a migliorare la nostra profittabilità lorda nei prossimi esercizi.

Si conferma quindi l'obiettivo di sviluppo delineato nel Piano industriale che ha come elementi qualificanti la centralità dei nostri clienti, la dimensione, la presenza internazionale e la differenziazione e rilevanza per i nostri clienti.

Anche il 2019 è stato anche un anno di sviluppo e investimento sul fronte delle risorse umane. Nel Piano industriale, infatti, è stata posta grande attenzione al tema della valorizzazione e individuazione di percorsi incentivanti per il nostro capitale umano. Il Gruppo ha quindi proseguito con determinazione il suo percorso verso iniziative finalizzate alla **acquisizione di nuove figure** specializzate, allo **sviluppo del Talento** e alla creazione di tracciati formativi ad hoc per il personale in genere.

L'APPROCCIO STRATEGICO DI GRUPPO

Gli elementi per la creazione del valore (how)



Sviluppo e Crescita – Ricavi

Ricavi Consolidati 253M€	Crescita +2,3% y/y	Ricavi per Area Geografica Italia 222M€ Estero 31M€
-----------------------------	-----------------------	---

Nel 2019 il mercato ICT italiano ha registrato un incremento del 2,3%, confermando le previsioni degli analisti di una crescita di questo strategico mercato sia per questo che per i prossimi esercizi.

La pari crescita registrata dal Gruppo risulta influenzata dalla cessione di un ramo di azienda realizzata a fine 2018 da parte di Dedagroup Business Solutions, per circa nove milioni di euro di ricavi in meno e del pieno consolidamento 2019 di Myrios per circa due milioni di euro di fatturato aggiuntivo; **a parità di perimetro l'aumento dei ricavi risulterebbe dunque circa il doppio della media del mercato.** Queste performance sono attribuibili in particolare ad alcune aree della nostra offerta: il Gruppo **Piteco**, che ha visto ancora confermato il suo eccellente posizionamento e le sue competenze uniche, registrando una crescita dei ricavi del 19% anno su anno; il segmento Fashion & Luxury Retail rappresentato da **Dedagroup Stealth**, che ha visto anch'esso una crescita del 19%, così come le attività legate agli applicativi SAP di **Derga**, in crescita del 12%, e soprattutto **Dedagroup Public Services** che, trainata dalla crescita della piattaforma cloud di Civilia Next e dai servizi alla Sanità ha registrato un aumento dei ricavi del 24% rispetto al 2018.

I risultati di vendita del Gruppo beneficiano della **crescita decisa dei Servizi propri**: questo genere di ricavi contribuisce per oltre 118M€ e cresce del 17% rispetto al precedente esercizio. Sono invece ancora calati i ricavi legati alla rivendita, attività meno redditizia e strategica.

Il nuovo business model e l'attuazione delle linee guida del Piano Strategico che prevedono di orientare alcune business line verso un **modello di canoni ricorrenti (o "as a service")**, hanno consentito al Gruppo di migliorare ulteriormente uno dei suoi principali punti di forza: la creazione e il mantenimento di un backlog di business rilevante per gli esercizi successivi, garanzia di un modello di funzionamento resiliente e robusto.

I ricavi consolidati dovuti alla proiezione internazionale del Gruppo sono pari a 31 milioni euro e contribuiscono per circa il 12% dei ricavi complessivi.

Sempre nell'ambito del tema della performance delle specifiche società, ricordiamo come la Capogruppo Dedagroup abbia sviluppato un volume di business di oltre 67M€, in flessione sullo scorso anno, anno non direttamente comparabile per la citata diminuzione delle attività di rivendita.

Redditività e Posizione Finanziaria

Ebitda 22,2 M€ Vs. 20,7M€ Nel 2017	PFN 60,6M€ Vs. 47,9M€ nel 2018	PFN/Ebitda Ratio 2,7
--	--------------------------------------	----------------------

In linea con le nostre aspettative i risultati 2019 mostrano un **ulteriore recupero di redditività operativa lorda e netta rispetto al 2018: l'Ebitda consolidato è cresciuto nell'anno dai 20,7 M€ del 2018 a 22,2M€ del 2019 (+7%)**, mentre il reddito operativo netto è cresciuto dai 605 mila euro del 2018 a 864 mila euro del 2019. Tali miglioramenti sono in realtà decisamente più rilevanti considerando che la redditività dell'esercizio 2018 era stata positivamente influenzata dalla già citata cessione del ramo di azienda di Dedagroup Business Solutions che aveva consentito di realizzare una plusvalenza di circa 3 milioni di euro; **depurando i risultati da questa voce non ricorrente il Gruppo registra una crescita dell'Ebitda del 26% anno su anno.**

Rimaniamo convinti che le iniziative di miglioramento e focalizzazione poste in essere, unite ai rilevanti investimenti realizzati in questi ultimi anni per ampliare le nostre piattaforme software produrranno ulteriori effetti positivi sulla redditività delle operazioni sia nel 2020, malgrado l'emergenza sanitaria in corso, sia negli anni successivi. In tal senso citiamo in primis la continua diffusione degli applicativi Civilia Next nei loro mercati di riferimento che prevediamo possa continuare anche nei prossimi anni grazie ad una chiara leadership tecnologica. Parimenti anche Piteco e Dedagroup Stealth, realtà già pienamente affermate sul mercato, hanno visto questo anno continuare a crescere in maniera organica i propri ricavi da servizi e canoni, facendo prevedere un costante aumento della redditività anche nei prossimi anni grazie al parco installato sempre crescente.

La posizione finanziaria netta PFN di fine d'anno risulta pari a 60 milioni euro, in aumento rispetto ai 48 milioni euro del 2018 influenzata dalle variazioni del capitale circolante, pari a 13 milioni euro. Queste variazioni si traducono in un **rapporto PFN/Ebitda pari a 2,7, pur sempre in linea con i nostri obiettivi di Piano industriale volti a mantenere tale rapporto sempre inferiore a 3 volte.**

Nell'esercizio 2019 il Gruppo ha provveduto alla capitalizzazione di costi, legati allo sviluppo delle soluzioni citate sopra e nel successivo paragrafo sulle strategie, per un ammontare complessivo di 5,7 milioni di euro (si rimanda ai relativi bilanci per i dettagli).

Il Patrimonio netto del Gruppo registra una contrazione nel corrente esercizio, passando da 47 a 44 milioni euro, mentre il Patrimonio netto di Dedagroup Spa aumenta da 52 a 53 milioni euro.

Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio

Soluzioni Software "best in class"	Internazionalizzazione	Deda.Cloud
---------------------------------------	------------------------	------------

Riportiamo qui le principali iniziative e fatti chiave delle diverse aree strategiche di affari presidiate e relativi all'esercizio concluso al 31 dicembre 2019.

Dedagroup Business Solutions S.r.l.

Nel 2019 si è continuato con il **consolidamento dell'organizzazione commerciale e operativa per ottimizzare l'approccio ai diversi mercati**, si è intensificata l'integrazione e la collaborazione tra le aree e con il resto del Gruppo per mettere a fattor comune servizi e soluzioni trasversali e si è realizzato il **confezionamento di un sistema di offerta sempre più in linea con le esigenze di innovazione e digitalizzazione dei nostri clienti**. Da un punto di vista di organizzazione interna si sono consolidati i poli accentrati per l'erogazione di servizi specifici, in particolare, è stato creato un nuovo polo operativo con l'obiettivo di costruire infrastruttura e competenze per erogare servizi di outsourcing bancario di alcune piattaforme di core banking di mercato.

Nell'area **Banche Top Client** contiamo su una profonda conoscenza dei processi di business e operativi della clientela. **Grazie alle nostre competenze progettuali e di system integration, unite alle soluzioni applicative in ambito incassi e pagamenti, crediti e canali, abbiamo così affiancato con successo** nel corso degli ultimi anni i nostri Clienti nel ridisegno dei propri sistemi e processi, abilitandone l'evoluzione digitale dei modelli di business. Sono stati rivisti alcuni prodotti in ottica web anche integrando la nostra offerta come **facilitatori del rapporto Banca-Impresa; è proseguito lo sviluppo di prodotti relativi alle nuove normative come PSD2, Gestione Consensi, Eureg** e altri che hanno anche portato all'acquisizione di nuovi clienti. Abbiamo mantenuto una forte presenza sui Top Client consolidando anche alcune partnership strategiche, sia con fornitori di piattaforme leader di mercato a livello italiano e internazionale, sia con i principali operatori multinazionali della consulenza. **L'integrazione con l'offerta del Gruppo è stata ulteriormente potenziata** ottenendo una crescita importante sui clienti presidiati, spaziando dai servizi infrastrutturali a quelli di digital engagement coinvolgendo la web agency del Gruppo, che hanno dato vita a soluzioni che valorizzano appieno l'identità digitale di Deda Group. Si è ulteriormente incrementata la nostra presenza nel mondo delle applicazioni Java grazie alla collaborazione con la **Java Factory** aziendale e ad alcune assunzioni mirate. Abbiamo inoltre aumentato la nostra presenza nell'**area del credito al consumo** a fianco di alcuni dei maggiori player di mercato.

Nell'area **Banche e Istituzioni Finanziarie** il 2019 ha consolidato le competenze strategiche della **"Migration Machine"** nell'ambito dei progetti di migrazione e fusione a supporto di Banche che cambiano il loro outsourcer di riferimento e che hanno la necessità, oltre che di migrare i dati, anche di analizzare e gestire i gap e di gestire la formazione e il supporto per la partenza sul nuovo sistema informativo. L'esperienza riconosciutaci nella gestione e trasformazione del dato finalizzata alla migrazione verso sistemi gestionali diversi e la capacità di analizzare e realizzare servizi di dialogo tra il gestionale ed i sistemi di sintesi ci ha consentito di attivare tavoli operativi con i maggiori outsourcer italiani (Cedacri/CSE/Centrico). Sempre in ambito migrazioni si è consolidata la collaborazione con **BCCSI** (software house del Gruppo bancario ICCREA): nel 2019 sono stati completati con successo e piena soddisfazione da parte della committente 13 progetti di migrazione verso il nuovo sistema target SICRA. Parallelamente sono stati curati numerosi progetti di fusione in ambito Phoenix (oggi **Allitude**), confermando il valore di una collaborazione che prosegue ormai da più di venti anni.

Dal punto di vista dei prodotti software il 2019 ha visto la **nascita del nuovo prodotto proprietario TEN, ovvero la revisione integrale del software di Tesoreria Enti** che è stato messo in produzione sui primi clienti.

Nell'area **Industrial e Life Science**, le attività gestite da Dedagroup Business Solutions derivano da un ruolo sempre più riconosciuto nell'ambito della **System Integration e Consulting per l'Innovation** presso aziende italiane, medie e grandi, e gruppi multinazionali europei e nord americani dei settori Automobilistico e Aerospaziale (OEM e fornitori di primo livello), Packaging, Macchine Utensili, Elettronica, Farmaceutico e Medical Devices. Ricerca e Sviluppo, Produzione e Service (Post Vendita), dove il mercato ci riconosce competenza ed esperienza, sono i processi industriali ove si concentra il business sviluppato. Investimenti, pari a 300K €, totalmente assorbiti dalla linea di mercato Industrial, hanno poi permesso di sviluppare e consolidare un'offerta composta da metodologie e **strumenti per valutare il ROI e il Maturity Index, nonché soluzioni verticali per abilitare progetti di Digital Transformation** specifici per la media industria italiana. A supporto ed integrazione nello sviluppo di tali progetti, si sono consolidate partnership e collaborazioni sia con software vendor (PTC, SAS, Microsoft) che con enti di ricerca e analisti di mercato (FBK, The Ambrosetti House, ITT).

In ambito **Industria 4.0** è stato attivato presso la Facility del PROM di Rovereto il Centro di Competenza dove poter sperimentare sul campo, con il supporto dei consulenti Deda Group, soluzioni innovative di Additive Manufacturing, Generative Design, Industrial IoT, Augmented Reality, Remote Monitoring e Predictive Maintenance. Il 2019 ha visto inoltre lo sviluppo di soluzioni per condividere dati tra industrie, banche ed assicurazioni in ecosistemi in grado di abilitare nuovi modelli di business quali la Servitization.

Nell'area **Insurance & Automotive Top Client** l'offerta e le competenze di Dedagroup Business Solutions e delle altre aziende del Gruppo si confermano in linea con i trend del settore assicurativo italiano, che sta vivendo una fase di dinamismo, con innovazioni nei prodotti, nei processi e nei modelli di business.

Combinando una solida competenza di business con la capacità di portare innovazione e valorizzando gli asset proprietari con l'offerta di Gruppo e di partner strategici, Dedagroup Business Solutions ha supportato efficacemente la clientela nel percorso di innovazione e trasformazione in atto. I nostri **asset e i centri di competenza quali la Migration Machine, Insurance Sales Accelerator, Omnichannel, IoT, Integration HUB, Mobile Payments, UX e CX, AI, RPA, e le partnership con SAS** e con primari player del mercato, oltre ad un costante osservatorio su startup specializzate, sono i pilastri sui quali Deda Group basa la propria offerta al mercato assicurativo ed attraverso i quali continua il percorso delineato nel Piano Industriale.

Dedagroup International Business (VisiFI)

Per quanto riguarda l'attività all'estero generata in ambito Finance dalle nostre controllate americane si segnala che anche nel 2019 si è lavorato per una **piena integrazione delle operazioni e dell'offerta tra le nostre società, Dedagroup North America, EPL, Intech, Dedamex e Dedapay**. In particolare, abbiamo realizzato una nuova linea di management trasversale fra tutte le società al fine di guidare in maniera univoca le nostre attività, soprattutto dal punto di vista commerciale con l'ingresso di una nuova direzione. Per dare corso a questi indirizzi **abbiamo disegnato il nuovo brand VisiFI, che ora identifica in maniera rinnovata l'offerta di Deda Group per il mercato Finance americano**. In vista del suo lancio, avvenuto nel febbraio 2020, è stato creato un nuovo dipartimento Sales & Marketing, integrato tra le società EPL e Intech, incaricato di gestire unitariamente le attività di promozione e di vendita. È inoltre proseguita l'azione di sostituzione di soluzioni di terze parti, presenti nella nostra offerta, con corrispondenti applicazioni di nostra proprietà. Questo ha permesso di migliorare sia la redditività, per la riduzione del costo del venduto, sia la qualità del nostro servizio, per il maggior controllo sugli applicativi offerti ai clienti. In questo quadro si è completato il deployment della **nuova soluzione di Mobile Banking**, con una interfaccia utente pienamente rinnovata. **Si è ultimato infine il progetto di integrazione e certificazione della nostra soluzione Real-Time General Ledger, molto innovativa rispetto a quanto disponibile su quel mercato**, con altri sistemi informativi, aprendo ulteriori possibilità di mercato.

Sul fronte messicano, si è ulteriormente rafforzato il team tecnico / funzionale a supporto del business delle controllate statunitensi e **si è ampliata la nostra offerta in ambito carte prepagate**. In particolare è stata raggiunta la certificazione dei nostri sistemi per l'emissione ed il processamento delle transazioni di carte di pagamento con la rete American Express, abilitando l'emissione di una **nuova linea di carte prepagate Dedapay-Amex il cui lancio sul mercato è in corso** in queste settimane. Con il completamento di questo progetto, si può affermare che il sistema informativo bancario BankUp è l'unico esistente sul mercato internazionale che gestisce nativamente tutte le funzioni relative alle carte di pagamento, consentendo una radicale semplificazione dei sistemi offerti alle piccole e medie istituzioni finanziarie. Si è infine sviluppata la **componente mobile della piattaforma Dedapay per la gestione self-service delle carte corporate attraverso gli smartphone**.

Gruppo Piteco

Il Gruppo Piteco, quotato sul MTA, è un importante player nel settore del software finanziario, con un ambizioso progetto di internazionalizzazione e diversificazione guidato da 3 linee di business:

- **Piteco S.p.A.**, software house leader assoluta in Italia con le proprie soluzioni software per la gestione della Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria utilizzate da oltre 650 gruppi nazionali e internazionali attivi in tutti i settori industriali. Con 89 dipendenti altamente qualificati e 3 sedi operative (Milano, Roma, Padova), è sul mercato da oltre 30 anni e copre tutta la catena del valore del software: R&D, progettazione, realizzazione, vendita ed assistenza. Il software è interamente di proprietà, integrabile con i principali sistemi informativi aziendali (Oracle, SAP, Microsoft ecc.), personalizzabile in base alle esigenze del Cliente e già presente in oltre 50 Paesi. La numerosità del parco clienti e il particolare modello di business basato su canoni ricorrenti consentono di avere un'elevata visibilità sui fatturati attesi. Piteco S.p.A. è quotata sul mercato MTA.
- **Juniper Payments, Llc**, software house, leader in USA con soluzioni software proprietarie nel settore dei digital payments e clearing house per circa 3.000 banche americane, gestisce il regolamento contabile dei flussi finanziari interbancari (trasferimenti bancari e controllo dell'incasso degli assegni) per oltre 3 miliardi di dollari al giorno. Rappresenta una delle più estese reti interbancarie statunitensi.
- **Myrios S.r.l.**, software house italiana attiva nella progettazione e realizzazione di soluzioni informatiche ad alto valore aggiunto dedicate al settore finanza di banche, assicurazioni, industria e Pubblica Amministrazione. La società ha sviluppato Myrios FM (Financial Modelling), soluzione software rivolta sia a società industriali e di servizi che a istituzioni finanziarie per supportare processi e calcoli complessi presenti nelle aree Tesoreria, Capital Market e Risk Management.

Nel corso dell'anno **Piteco ha contrattualizzato 40 nuovi clienti** rispetto ai 37 acquisiti nel 2018. La proposta commerciale si è ulteriormente allargata grazie agli **accordi con importanti Fintech internazionali** che ci permettono di rafforzare ulteriormente la posizione di leadership della nostra società nel panorama dei Corporate Digital Payments. In termini economici l'esercizio 2019 si è chiuso con un utile dopo le imposte di 3.017 migliaia di euro. Tale valore è peraltro inficiato dagli effetti della contabilità IAS/IFRS in gran parte collegati all'adeguamento del fair value delle Put Option, dell'earn-out per l'acquisizione di Myrios S.r.l. e del relativo effetto fiscale. Senza tali impatti il risultato sarebbe stato di 5.694 migliaia di euro (+ 12% rispetto ai 5.068 migliaia di euro nel 2018). L'EBITDA ha raggiunto 10.238 migliaia di euro (+24% rispetto al 2018) e la sua incidenza sui ricavi risulta del 43% (41% nel 2018). L'EBIT è pari a 7.255 migliaia di euro e la sua incidenza sui ricavi è del 30%.

La variazione dell'area di consolidamento del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2019 rispetto a quella in essere al 31 dicembre 2018 ha riguardato **l'ingresso nel perimetro di consolidamento della Myrios Switzerland**

SA, società costituita nel mese di febbraio 2019 dalla Myrios S.r.l. per avviare la penetrazione del mercato svizzero.

Si segnala che in data 7 aprile 2019, come previsto contrattualmente, la società Piteco North America Corp. **ha acquisito dai soci di minoranza di Juniper Payments, Llc ulteriori 50.000 azioni di serie B della stessa, pari al 5%, raggiungendo una partecipazione complessiva del 60%.**

Derga S.p.A. – Astadia S.r.l. - Wiz S.r.l.

L'anno 2019 è stato caratterizzato da una crescita significativa del fatturato di Derga pari al 12%; il trend dei primi 6 mesi ha registrato un forte aumento, nella seconda parte dell'anno la crescita è risultata invece più moderata. La crescita del fatturato è da attribuire all'aumento dell'organico che ha sviluppato un maggior numero di giornate di servizi professionali e ai servizi in rivendita.

Nella scia della progressiva affermazione degli applicativi SAP, Derga è riuscita a confermarsi tra i primi partner SAP a livello nazionale. Il contributo a questa crescita avviene per una parte importante dalla vendita di licenze e di progetti innovativi che hanno un rilevante impatto sul business dei clienti. Il previsto avvio delle migrazioni da ECC a S4/HANA ha iniziato ad avere un peso nei numeri della società e continuerà nei prossimi anni. Derga ha venduto soluzioni in tutte le aree principali degli applicativi SAP come **S4/HANA, SAP C/4HANA, Mobility, Hana, Database & Technology, Business Intelligence, Business Planning & Consolidation; SAP Privat e SAP Public Cloud.** L'attività per servizi professionali del 2019 è stata per il 70% riferibile a clienti già nel portafoglio della società mentre la restante parte deriva dall'acquisizione di nuovi clienti.

Nel corso dell'esercizio **Derga ha raggiunto una partecipazione del 51% nella società Astadia.** Si ricorda infine che sempre nel 2019 **la società ha trasformato la propria forma sociale da società a responsabilità limitata a società per azioni.**

Per Wiz, la nostra società specializzata in soluzioni e progetti e-commerce e di digital experience, è continuato il rafforzamento del presidio di mercato attraverso la soluzione proprietaria FlexCMP, al fine di creare un player rilevante, multi-settore, con ampio presidio tecnologico nel mondo dei servizi web in ambito omnichannel, e-commerce e digital marketing.

Dedagroup Stealth S.p.A.

La società ha consolidato ulteriormente nel 2019 il proprio posizionamento nel mercato della moda e del Luxury Retail come fornitore strategico di software, soluzioni e servizi ICT **continuando nell'acquisizione di nuova clientela ed espandendo la presenza funzionale su alcuni dei nostri principali clienti.** Questi sviluppi sono supportati dai **continui e rilevanti investimenti che anche quest'anno abbiamo realizzato sui nostri**

moduli software che rappresentano ormai la soluzione best in class a livello mondiale per le complesse esigenze dei grandi brand globali. Anche il 2019 è stato caratterizzato dall'incremento del personale necessario a far fronte ai numerosi progetti venduti negli anni precedenti; importante è stato di conseguenza l'impegno nella formazione e inserimento delle nuove risorse nei team di progetto. La struttura interna dello **Stealth Learning Center**, realizzata nell'anno, ci permette di formare in autonomia queste professionalità; i corsi vengono sviluppati come moduli e-learning o in aula e venduti anche a clienti e partner. **L'incremento di risorse ci ha così consentito di realizzare nell'anno un incremento notevole del fatturato servizi pari al 34%.**

Per aumentare la vicinanza ai clienti Fashion nell'area Toscana, dove è concentrata la maggior parte delle fabbriche di pelletteria di brand italiani ed esteri, **abbiamo aperto a dicembre una nuova sede a Scandicci (FI)**, posizione che permetterà anche di attirare ed assumere giovani talenti dalle università locali.

Lo **Stealth Day** (evento che raggruppa prospect, clienti e partner) si è confermato evento di riferimento per il settore IT Fashion con più di 250 presenze: sono state presentate testimonianze di clienti importanti come Fendi e Twinset nonché i numerosi miglioramenti realizzati sulle nostre applicazioni.

Nel 2019 abbiamo venduto i primi 3 progetti su clienti medi (fatturato 10<50M€) attraverso i nostri partner italiani, segno che la strategia impostata negli anni precedenti inizia a dare i suoi frutti. Per quanto riguarda le attività estere di Stealth, area sempre più strategica per la futura crescita della società, si è proseguito nel supporto ai partner esteri che ha riguardato numerosi ambiti: dal prodotto *Stealth GO!*, alla formazione attraverso lo Stealth Learning Center, al supporto marketing e comunicazione. **A fronte di questo straordinario sforzo di lancio si stanno prospettando importanti risultati commerciali in Francia e UK che rappresentano per Stealth naturali mercati di espansione.**

Deda.Cloud

Il nuovo marchio, che si tradurrà nel 2020 in una corrispondente realtà societaria, completando il ridisegno industriale delle nostre operazioni, è il risultato di una trasformazione della ex divisione denominata BT&D (Business Technology & Data) operante all'interno della Dedagroup Spa. **In questa nuova struttura confluiranno tutti i servizi collegati alla sicurezza e al cloud computing**; dalla vecchia divisione sono state invece scorporate le attività di rivendita, che rimarranno nella Capogruppo e quelle relative alla *business intelligence*, il cui ramo d'azienda è confluito nel 2020 in Dedagroup Business Solutions.

I risultati 2019 della divisione BT&D sono stati in deciso miglioramento rispetto l'anno precedente, malgrado la riduzione dell'attività di rivendita dove si è assistito ad un decremento del fatturato per quasi nove milioni di euro. Si è infatti scelto di **indirizzare l'offerta sui servizi gestiti on cloud ed on premise** e soprattutto sul **consolidamento dei ricavi generati da contratti a canone, che rappresentano il nuovo modello di business e focus della società**. I servizi a canone, che hanno raggiunto già quest'anno il 70% dei ricavi, rappresentano

così sempre più il nuovo paradigma operativo che supporta concretamente la progressiva trasformazione digitale del business dei nostri numerosi clienti, attuali e potenziali.

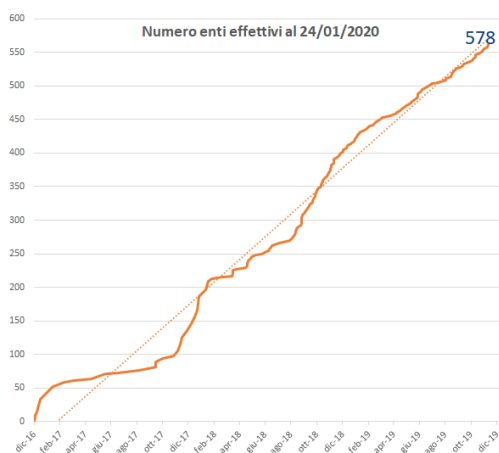
In continua crescita ed evoluzione sono dunque i servizi offerti; tra questi rilevanti sono quelli indirizzati verso le applicazioni offerte dal mercato (come la piattaforma SAP), che verso quelle legate ai software proprietari del Gruppo (Stealth, Piteco, Civilia Next in primis). Grazie alle **partnership con i principali attori mondiali della tecnologia tra cui Microsoft, Oracle, SAP, DellEMC, IBM, Veritas, Fortinet e Amazon Web Services**, Deda.Cloud realizza servizi modulari e scalabili all'avanguardia che consentono ai clienti di beneficiare delle soluzioni più adatte ai propri bisogni, sia in termini di modello che di tecnologia adottata.

Dedagroup Public Services S.r.l.

Il 2019 ha rappresentato un anno di consolidamento dell'organizzazione di Dedagroup Public Services, dopo il completamento nel 2018 del nuovo assetto societario. In particolare, al fine di migliorare ulteriormente la gestione del business e delle performance economiche, si è proceduto alla definitiva separazione della funzione di delivery (Service Operations) dalla funzione commerciale (Sales) potendo, così, specializzare ciascuna funzione su specifici KPI.

Nel corso dell'esercizio è proseguita l'importante penetrazione nel mercato del nostro software proprietario Civilia Next, primo ERP gestionale in Italia nativamente cloud, erogato come Software as a Service (SaaS) per le esigenze della Pubblica Amministrazione, confermando la validità dei rilevanti investimenti effettuati negli ultimi anni al fine di completare la piattaforma software. I ricavi per la vendita di software si sono mantenuti sullo stesso livello del 2018, alimentando la crescita dei ricavi da canoni di manutenzione. La continua crescita del parco Clienti di Civilia Next, oggi rilevante patrimonio dell'azienda, viene così sintetizzato nella figura seguente:

La curva di diffusione di Next e alcuni numeri



578 Enti:

Comuni, Province, Agenzie Regionali, Istituti case popolari, Comunità Montane e Unioni, Enti Parco e Autorità Portuali

16.500 utenti collegati ogni giorno

11,4 milioni di mandati di pagamento

68 Milioni di Documenti archiviati (16 TERABYTE)

406 Enti Nuovi
172 Upgrade

900 Milioni di Record su 1600 tabelle (350 GB dati)

Alla data della presente relazione, **sono quindi oltre 600 le Amministrazioni che hanno adottato Civilia Next per abilitare la loro trasformazione digitale** e la piattaforma sta raccogliendo importanti testimonianze di gradimento da parte di Amministrazioni prestigiose, tra cui ricordiamo in particolare la Corte dei Conti che ha adottato nel corso dell'anno la nostra soluzione. Questi risultati derivano dalla piena rispondenza di Civilia Next alle più recenti disposizioni e linee guida della Agenzia Digitale, che ne hanno guidato la realizzazione, ma anche ai bisogni di innovazione della Pubblica Amministrazione in materia di pagamenti, servizi online, anagrafe centralizzata, tributi e dematerializzazione.

Come previsto **nel corso del 2019 sono iniziate le vendite del software Geo Next, soluzione pienamente integrata con Civilia Next, dedicata ai servizi georeferenziati** (Cartografia, Catasto, Navigatore Dati Relazioni, Urbanistica, Toponomastica) **e del software Retexo, soluzione per le aziende multi utility dedicata alla gestione del ciclo di vita della rete** nell'ambito di flussi di lavorazione definiti ed integrati con le varie unità organizzative aziendali, grazie all'interfacciamento con gli altri sistemi (Software e IOT). In continuità con la storia dell'azienda è proseguito l'arricchimento dell'offerta di soluzioni software al servizio del territorio; i sistemi GIS rappresentano oggi infatti strumenti straordinari per governare fenomeni complessi come l'immigrazione, le catastrofi, i conflitti, ma anche per rendere le Amministrazioni più vicine ai cittadini semplificando i processi attraverso approcci innovativi nella realizzazione dei Sistemi Informativi Territoriali (SIT) e dello Sportello Unico Attività Produttive (SUAP). Risultati conseguiti anche grazie al continuo rinnovamento della piattaforma tecnologica ESRI di cui Dedagroup Public Services è partner privilegiato in Italia da lungo tempo.

Dedagroup Public Services si è vista assegnare nuovi importanti contratti nell'ambito di Accordi Quadro/Contratti Quadro Consip, che hanno permesso una significativa crescita dei servizi ICT. Dedagroup Public Services ha infatti continuato a puntare sullo sviluppo di competenze ed esperienze specialistiche per accrescere il proprio posizionamento di mercato come attore innovativo e completo. In tal senso **il 2019 ha**

visto il definitivo affermarsi dell'area Sanità come nuovo significativo settore di mercato per Dedagroup Public Services, grazie all'efficacia dell'azione commerciale nell'ambito del contratto quadro Sistemi Gestionali Integrati; tale contratto quadro è focalizzato sui progetti relativi ai Sistemi Gestionali Integrati, negli ambiti funzionali ERP e Procedimenti Amministrativi. Dedagroup Public Services è risultata aggiudicataria dei seguenti Lotti di gara in RTI con DXC (Capogruppo), KPMG, Data Management, SIAV ed Exprivia: Lotto 4 Sanità Nord capienza massima 100milioni e Lotto 5 Sanità Sud capienza massima 110 milioni.

Inoltre, al di fuori delle convenzioni Consip, la società si è aggiudicata ulteriori appalti pluriennali per un ammontare complessivo di 32,4 milioni di euro, presso i seguenti clienti:

ENTE	OGGETTO
Terna Rete Italia	Gestione sistema informativo, Metering e controllo qualità del Software
ACI Informatica	Gestione e sviluppo Software
Leonardo	Sviluppo SW in ambito protocollo e digital experience
CSEA	Gara Sistema Informativo
ANAS	Protocollo aziendale
TERNA	Metering Gaudi

Segnaliamo in particolare, per la sua rilevanza in termini di competenze e posizionamento, l'aggiudicazione da parte di TERNA di un appalto di oltre 14 milioni di euro al RTI Dedagroup Public Services – Soprasteria, di cui la quota di competenza Dedagroup Public Services è il 78%, che assicura un backlog significativo per i prossimi tre anni nel settore Energy e consente di porre le basi per un'ulteriore crescita di questo strategico segmento di mercato.

Ci siamo infine preparati, nell'esercizio appena concluso, per partecipare alle prossime gare nazionali progettate per attuare la strategia dell'Agenda Digitale italiana. Nel 2020 è infatti prevista la pubblicazione delle principali gare di interesse per la società; tutte queste iniziative produrranno i loro effetti economici non prima del 2021.

Attività di Marketing e Comunicazione

Brand & Ambassador

Marketing Automation

Customer Satisfaction

Nel corso del 2019 la Direzione Marketing & Communications della Corporate ha accompagnato il riposizionamento strategico del Gruppo conseguente all'avvicendamento al vertice, con un piano di rebranding che avrà piena applicazione operativa nel corso del 2020.

Le attività di Comunicazione hanno puntato a sottolineare il **ruolo del Gruppo come polo importante di aggregazione delle eccellenze italiane del Software e delle Soluzioni as a Service in grado di supportare il tessuto imprenditoriale italiano e il Sistema Paese nell'innovazione**. Nonostante la «frenata controllata» sui temi istituzionali e di Gruppo, il marchio Deda Group è stato ben presente sui media (560 uscite stampa) con una buona copertura di tutte le principali tipologie di testata e intrecciando le attività di Media Relations con le iniziative su diversi siti, canali social e di comunicazione interna del Gruppo.

Il piano di comunicazione ha portato all'attenzione dei media 27 grandi storie, con un set di contenuti ampio e diversificato, che ha coperto tutte le Business Unit del Gruppo evidenziando i benefici concreti portati al mercato attraverso la testimonianza diretta di importanti clienti. Il piano ha sostenuto le principali sfide strategiche delle diverse BU, accompagnandone il posizionamento su temi nuovi come l'open banking, la sostenibilità per il Fashion, la proposta di Soluzioni as a Service (SaaS) e la digitalizzazione della Sanità e delle Pubbliche Amministrazioni. Il posizionamento di Deda Group come azienda all'avanguardia è stato perseguito attraverso un mix di iniziative che ha posto l'accento sulla capacità di portare innovazione concreta e costituire un polo di aggregazione attorno alle sfide tecnologiche dei clienti (cfr. **French Tech Days, FashionTech Startupbootcamp e la partecipazione all'Osservatorio Agenda Digitale e Open Innovation**, in cui Deda Group è stata citata come *best practice* italiana).

Un approccio integrato, volto a mantenere un contatto importante e costante con il pubblico, che ha portato a significativi risultati sui nostri presidi digitali con una crescita costante del traffico generato: **gli utenti unici totali sui siti del Gruppo sono stati oltre 191.000** (+7% rispetto al 2018), registrando una crescita ancora più importante del traffico organico, con oltre 153.000 utenti (+43% sull'anno precedente). Positive anche le interazioni con i diversi stakeholder sui canali social anche grazie al **programma Ambassador** che ha coinvolto 17 ambassador e 12 protagonisti del «Made in Italy Software» portando il punto di vista del Gruppo e alimentando il confronto con il mercato attraverso articoli e video. L'engagement medio LinkedIn nel corso del 2019 è stato pari al 5,4% (contro un benchmark di settore del 2-3%), a testimonianza del riconoscimento della autorevolezza del marchio.

A supporto della Human Capital Strategy nell'ambito del Piano di **Employer Branding** che ha sostenuto la ricerca di talenti e sottolineato il contributo del Gruppo nel costruire le professioni digitali del futuro, è stato avviato un piano di comunicazione dedicato al programma **(Y)Our Training & Culture** volto a contribuire alla ritenzione dei collaboratori, stimolare il senso di appartenenza, la condivisione dei valori e lo sviluppo di una cultura di Gruppo comune. Un'iniziativa di «*people engagement*» che ha visto la realizzazione di un tour nelle sedi per promuovere il **Master Build (Y)Our Future** e intervistare i protagonisti della prima edizione e proseguirà anche nel 2020 puntando a favorire il coinvolgimento delle *Deda Group People*.

Sul piano del Marketing Operativo si è lavorato alla riorganizzazione dei servizi offerti alle Business Unit, con una più profonda integrazione strategica per potenziare gli aspetti di consulenza e analisi del mercato e della concorrenza a sostegno dell'evoluzione dell'offerta e automatizzare le attività più operative di *lead generation*, per la quale si è adottato l'approccio "Account Based Marketing" che favorisce il cross selling e l'integrazione delle attività marketing e vendite.

I progetti più significativi realizzati dal team marketing sono stati la Community Next, un innovativo sistema di fidelizzazione e upselling coerente con le migliori esperienze di SaaS; un'edizione da record, per partecipanti, ricchezza di contenuti e compartecipazione del canale, di **Stealth Day**, che ha consentito di alimentare una poderosa macchina di referenze e contenuti su cui si è sviluppato il piano di comunicazione internazionale; **l'affiancamento al team USA per la creazione del brand VisiFI** e la realizzazione di una struttura integrata di marketing e vendite trasversale alle aziende americane del Gruppo; la revisione del posizionamento di Dedagroup Business Technology e del suo ecosistema di servizi gestiti (**che ha portato al lancio 2020 di Deda.Cloud**) e di Dedagroup Business Solutions attorno al concetto di open banking e open business. Le "Marketing Qualified Lead" passate alle funzioni di vendita sono state 710, con un tasso di conversione variabile fra il 49% e il 74% a seconda delle Business Unit.

Personale, Formazione e Sviluppo Professionale

286 assunzioni	1.670 certificazioni professionali	50.000 ore di Formazione Tecnica, Project Management e Competenze di Leadership
----------------	------------------------------------	---

Abbiamo già accennato al grande sforzo profuso nell'implementazione di iniziative volte a rafforzare la nostra **Human Capital Strategy: iniziative volte all'inserimento di nuovi colleghi, alla loro formazione e al consolidamento delle competenze** delle nostre persone.

Su questo punto in particolare vogliamo sottolineare come nel 2019 lo sforzo di formazione del personale di Deda Group abbia generato un volume e una qualità di iniziative senza precedenti: **nell'esercizio sono state erogate oltre 50.000 ore di formazione**, dato in aumento rispetto al 2018, e sono state consolidate **1.666 certificazioni tecniche**, a riprova del fatto che lo sviluppo e l'evoluzione delle competenze sono un elemento fondamentale che ci permette di garantire ai nostri clienti il livello di professionalità che essi esigono da un partner come Deda Group.

Ai 'classici' corsi di formazione, tecnica ma non solo, abbiamo affiancato numerose iniziative afferenti all'ecosistema di Deda Group, come il **lancio della piattaforma E-Academy**, vero e proprio strumento di 'Continuous & Social Learning' che dà la possibilità a tutti di fruire individualmente di contenuti formativi in video-pillole, e la riconferma dei già noti FIT Talk, faccia a faccia interattivi con i grandi nomi della trasformazione digitale per parlare di futuro, idee e prospettive, e dei TECH Talk, webinar che promuovono la condivisione interna e la diffusione di tecnologie innovative.

Anche nel 2019, Deda Group ha quindi mantenuto la promessa di essere un Gruppo che assicura un percorso costante e continuo di formazione alle proprie persone, partendo anche da un sostenuto ed articolato processo di **'on boarding' di nuovi talent attraverso lo strumento della Dedagroup Digital Academy**: processo continuo di selezione di giovani talenti che, attraverso un percorso di formazione full time e di training on the job hanno la possibilità di interiorizzare i valori e la cultura di Deda Group e di essere preparati a ricoprire le professionalità del futuro richieste dall'organizzazione; nel corso del 2019 si sono svolte due edizioni, che hanno portato all'inserimento di 34 giovani.

Grande attenzione poi anche alle iniziative volte allo sviluppo del talento nelle tappe successive della carriera, con percorsi di life long learning per le persone ad elevato potenziale: il 2019 ha visto il consolidarsi del **Master Build (Y)Our Future**, all'interno del quale i nostri high potential e high professional sono aiutati a coltivare ed esprimere con maggiore forza il loro potenziale professionale e manageriale, e dove hanno l'occasione di diffondere e condividere con gli altri colleghi le loro competenze. Un percorso 'master' quindi

che li aiuti a crescere, a sviluppare le conoscenze e le competenze che serviranno in futuro e a mantenere alto il livello di motivazione professionale a rimanere nel Gruppo, contribuendo così al suo successo.

L'attenzione alle persone e la volontà di creare un ambiente di lavoro stimolante, professionalmente solido e accogliente, ha anche visto – nel 2019 – **il proseguire delle attività legate ai temi della conciliazione lavoro/famiglia del Family Audit**. Il progetto ha un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, durante i quali l'Azienda si impegna alla realizzazione di azioni e iniziative concordate e definite con il personale, che siano finalizzate alla creazione di un ambiente di lavoro che permetta – appunto – di meglio conciliare le esigenze di lavoro e aziendali con i vincoli e le incombenze familiari. A titolo esemplificativo vogliamo ricordare le iniziative già avviate, come la flessibilità oraria giornaliera, la regolamentazione del part time, il permesso per i neo-papà, il telelavoro domiciliare e l'anticipo sulla spesa trasporti.

L'insieme delle iniziative sopra descritte consolida la nostra volontà di perseguire e realizzare una Human Capital Strategy molto robusta, trasformativa e finalizzata alla crescita collettiva. **Assunzione di giovani talenti, formazione capillare e di alto livello, attenzione allo sviluppo, iniziative innovative di tutoring e attenzione ai dipendenti**: solo grazie alle nostre persone e alla loro professionalità possiamo continuare a portare al mercato il giusto mix di innovazione tecnologica, conoscenze cross-settore e capacità di interpretare le esigenze di innovazione e di internazionalizzazione che caratterizzano il Gruppo.

Ricerca, Sviluppo e Investimenti

Innovation Lab

Ricerca Finanziata

Rapporti con ecosistema
Start-Up

Nel 2019 il Gruppo ha mantenuto il livello di investimento per lo sviluppo delle soluzioni e dei servizi che rappresentano gli asset distintivi della propria offerta (**Stealth “The Fashion Platform”**; **“Next”, la piattaforma Cloud per la Pubblica Amministrazione Locale Digitale**; **Piteco, la piattaforma per la Tesoreria Aziendale, VisiFI, il software di “core banking” internazionale**). Queste attività hanno generato costi capitalizzati in linea con gli anni precedenti. Il dato degli investimenti in R&D complessivi continua a mantenersi su valori assoluti e percentuali (sui ricavi complessivi) dei player “best-in-class” del mercato ed è volto a garantire il mantenimento di un adeguato vantaggio competitivo. In particolare, gli investimenti più rilevanti sono stati realizzati sulla piattaforma Civilia Next, Stealth, Piteco e Myrios.

In continuità con gli ultimi anni, l'investimento complessivo in attività di ricerca e sviluppo è comunque ben più ampio degli importi capitalizzati e riguarda, oltre alle piattaforme software principali, anche una serie di ulteriori iniziative di sviluppo. Di seguito un dettaglio dei progetti realizzati:

- **Progetto NextPA:** è iniziato a febbraio 2019 e interessa l'area Smart Cities. Si pone l'obiettivo di studiare, progettare e prototipare un nuovo framework digitale per l'efficiamento delle attività della Pubblica Amministrazione basato sulle piattaforme cloud e sullo sviluppo di nuovi servizi tramite l'utilizzo dei big data. Il progetto è stato presentato nell'ambito del bando MISE Grandi Progetti FRI – Agenda Digitale, di cui al D.M. 24.7.2015 e successivo D.M. 18.10.2017 e successivamente sono state deliberate dal MISE a nostro favore agevolazioni, in parte a fondo perduto ed in parte come finanziamento a tasso agevolato. Nell'ambito del progetto sono stati disegnati e si stanno sperimentando nuovi servizi interamente digitali cloud nativi dedicati ai comuni per la gestione delle attività interne e per migliorare il rapporto con cittadini e imprese.
- **Progetto DigitalHUB,** sviluppato in collaborazione con Dedagroup Spa e Dedagroup Business Solutions Srl e con un importante contributo per la ricerca e la sperimentazione da parte della Fondazione Bruno Kessler (FBK), ha raggiunto gli obiettivi attesi. Il DigitalHUB è una piattaforma di integrazione di dati e servizi basato su tecnologie open source e costituisce la base per lo sviluppo di Smart Application di nuova generazione. Grazie a questo framework innovativo sono stati realizzati da Dedagroup Public Services e da Dedagroup Business Solutions prototipi di Smart Application negli ambiti della mobilità, dei tributi, dell'analisi del rischio in agricoltura e dell'analisi del rischio creditizio. È in corso l'integrazione della piattaforma in molti prodotti di Dedagroup Public Services.
- In dicembre è terminato il **progetto SMASH**, progetto finanziato dal consorzio Climate KIC, per lo sviluppo della mobilità sostenibile. I risultati del progetto sono stati integrati nell'offering Next dedicato alle municipalità. Sono in corso sperimentazioni in diverse città italiane ed europee. Nel corso del 2020

si definirà un accordo di commercializzazione del prodotto con i partner europei del progetto; attraverso Climate KIC sono inoltre in corso i progetti InnoWee, Landscape e TravelViewer finalizzati a promuovere la zero carbon economy con iniziative basate sul digitale che coinvolgono gli enti locali.

- A ottobre 2019 sono iniziate le attività sul **progetto Highlander** che completa il progetto Mistral per la pubblicazione di OpenData meteo. Il progetto, in partnership con CINECA, ECWMF, ARPA Emilia-Romagna e Piemonte, Università della Tuscia, Fondazione Edmund Mach, la Fondazione Centro EuroMediterraneo sui Cambiamenti Climatici, ASTER e C.I.A Torino, si pone l'obiettivo impiegando big data e supercalcolo di utilizzare i dati meteo per la gestione delle risorse idriche in agricoltura, industria, energia e per la protezione dell'ambiente.
- Relativamente alla piattaforma Stealth **sono continuate le attività di sviluppo ed innovazione sui seguenti aspetti del gestionale Stealth 3000:**
 - ciclo di fatturazione elettronica attiva e passiva + l'invio telematico dei dati fiscali sui corrispettivi e la gestione delle tasse
 - implementazione di alcune app per la gestione ed il controllo della produzione (S-VIPP)
 - applicazione per la gestione degli inventari
 - nuovo modello di gestione dei listini di vendita
 - analisi, studio e progettazione di Stealth Order Orchestrator per la gestione di ordini e logistica
 - nuova soluzione per l'integrazione con i sistemi POS (VMC – Variable Management Communication)

Anche nel 2019 sono state numerose le iniziative a supporto dell'Innovazione del Gruppo:

- È stato organizzato il primo **"Co-Innovation Day": una giornata di workshop e approfondimento dei risultati e delle tecnologie del progetto "Digital Hub"** che ha visto la partecipazione di oltre 70 tra Business Unit Deda Group e mondo della ricerca. Nella giornata si sono svolti un Business Innovation Workshop, per identificare come trasferire al mercato e ai Clienti le tecnologie sviluppate nel Laboratorio (Intelligenza Artificiale/Machine Learning, algoritmi per la classificazione automatica dei documenti, semplificazione dei processi e della User Experience, Credit Scoring, Profilazione) e un Technology Innovation Workshop, in cui specialisti nello sviluppo di Deda Group e di FBK hanno approfondito tematiche architetturali e applicative (API management, Data quality, Data Services).
- Con il 2019 si conclude positivamente il primo triennio di lavoro del **Co-Innovation Lab** con risultati significativi in termini di asset (Piattaforme applicative, metodologie, competenze), modello di innovazione (progetti finanziati e progetti congiunti, stakeholder e clienti coinvolti o interessati, eventi di condivisione e sviluppo della progettualità), riconoscimenti. La collaborazione con le Direzioni di Business Deda Group e la Fondazione Bruno Kessler si è intensificata con lo sviluppo di nuove progettualità in ambito Finance (Bancario e Assicurativo, Data Migration, Next Generation Risk Analysis) che porteranno a progetti operativi nel corso del 2020.

- È stato sviluppato e presentato, nell'ambito del Bando "Industria Sostenibile" del MISE, il **progetto "STEALTH GO! CLOUD" che prevede lo studio, progettazione e realizzazione della nuova generazione applicativa della piattaforma "Stealth" tramite l'utilizzo delle tecnologie di Intelligenza artificiale, Riconoscimento Vocale, Realtà Aumentata ed Internet delle Cose.** L'iniziativa ha l'obiettivo di accelerare e sostenere lo sviluppo, nel triennio 2020-2022, di funzionalità altamente innovative per la suite software leader nel mondo Fashion & Luxury "Stealth, The Fashion Platform". Il progetto ha superato la fase di prequalifica a inizio 2020.
- È proseguita l'attività di innovazione trasversale, sia strategica che tecnologica, tramite il percorso dei **FIT Talks, aperti anche a partner e clienti, e dei TECH Talks, che hanno coinvolto anche il mondo delle startup.**

Il 2019 è stato anche un anno di eventi e occasioni di innovazione e collaborazione con incubatori e acceleratori nazionali e internazionali per lo sviluppo di partnership con Start-up e Scale-up per l'ampliamento e innovazione dell'offerta di soluzioni del Gruppo:

- Partecipazione a **French Tech Days 2019** (Innovazione e Business Match), Confindustria Connex, Cluster Smart Communities.
- Dedagroup Stealth ha sponsorizzato e partecipato, con il supporto di Technology & Innovation, alla prima edizione dell'acceleratore **SBC Startup Bootcamp Fashion Tech** Milano 2019, con la selezione e accelerazione di 10 startup in ambito Fashion & Luxury.
- Sono state avviate collaborazioni commerciali con Start-up focalizzate nel segmento Finance.
- **Sono stati ulteriormente sviluppate le relazioni con il mondo accademico**, in particolare con la School of Management del Politecnico di Milano, con l'Università di Trento con la partecipazione allo Scientific Advisory Board del primo corso di Laurea Magistrale in Data Science e con la Fondazione Bruno Kessler per il primo Dottorato Industriale in "Artificial Intelligence for Digital Transformation".

Anche nel 2019 il modello di innovazione di Deda Group ha ricevuto importanti riconoscimenti a livello nazionale:

- Citazione come best practice italiana, per il secondo anno consecutivo, nel Rapporto del Quarto Osservatorio Open Innovation e Corporate Venture Capital Italiano (a cura di Assolombarda, Italia Startup, SMAU, Infocamere, Confindustria).
- Citazione come eccellenza nel modello di collaborazione enti di ricerca-aziende private per l'iniziativa del Co-Innovation Lab nel Webinar degli Osservatori del Politecnico di Milano "From Open Innovation to Open Integration" e nell'articolo pubblicato da EconomyUp.

Strategia e Futuro Prevedibile

Prospettive 2020 – Emergenza Covid

Crescita profittevole
& focalizzazione

L'anno 2020 era iniziato in maniera piuttosto effervescente, con risultati commerciali in visibile crescita rispetto all'anno precedente. L'emergenza sanitaria con il conseguente blocco delle attività economiche ha poi inevitabilmente inciso in vario modo su molte delle nostre operazioni.

Deda Group ha fin da subito gestito l'emergenza Covid **rispettando tutte le disposizioni di legge e raccomandazioni via via emanate dalle autorità competenti sia su base nazionale che regionale, avendo sempre come priorità la salute dei propri collaboratori e interlocutori.** Il Gruppo ha gestito l'emergenza Covid-19 con un approccio coerente e trasversale alle diverse aree geografiche in cui il Gruppo opera, a partire dall'Italia e per estendersi poi agli Stati Uniti (VisiFI) e al Messico. Abbiamo lavorato con un team dedicato per trasformare le linee guida locali emesse da Governi e Istituzioni sanitarie in linee guida di protezione per la sicurezza dei nostri dipendenti, clienti e partner commerciali. Da subito abbiamo adottato un approccio trasparente, attento e responsabile, aprendo un canale di comunicazione diretto e partecipato con tutti i nostri collaboratori e messo in campo una serie di iniziative puntuali per tutte le aziende del Gruppo.

Facciamo inoltre presente **che le attività di Dedagroup e di tutte le sue controllate sono dotate di un codice Ateco che ha consentito loro di proseguire l'attività senza interruzioni**, in quanto strumenti indispensabili per il funzionamento del sistema economico. Alla luce di ciò tutte le società hanno continuato regolarmente le loro operazioni, con la rilevante precisazione che la quasi totalità della forza lavoro ha proseguito la produzione e l'erogazione dei servizi grazie a metodologie di smart working. Segnaliamo anche che il Gruppo già disponeva di una dettagliata policy aziendale relativa al telelavoro (sistemi di rendicontazione su SAP, regole varie etc.) e che quindi è riuscita a gestire in maniera rapida ed efficace il cambio di paradigma.

Per quanto riguarda l'andamento economico delle attività del Gruppo vi informiamo che l'emergenza sanitaria in corso ha certamente avuto un impatto sulle performance potenziali attese del Gruppo ma che complessivamente **le nostre aziende hanno retto molto bene l'impatto, registrando nei primi quattro mesi di attività del 2020 lusinghieri risultati sia in termini di fatturato che di marginalità**, seppur lievemente inferiori al budget, indicatori che risultano in ambedue i casi addirittura superiori a quelli registrati nell'analogo periodo dell'esercizio 2019.

Questi risultati sono il frutto di un ottimo backlog di attività che le società del Gruppo vantavano ante emergenza e di una gestione molto attenta ed efficace di tutte le nostre attività da remoto. Con il rientro

verso una quasi normalità ci aspettiamo di poter riprendere regolarmente le normali metodologie di lavoro, in particolare l'attività commerciale che è risultata quella più impattata dall'impossibilità di frequentare la nostra clientela.

Siamo convinti che la crescente sensibilità degli operatori economici per le tematiche legate alla innovazione tecnologica e i nuovi modelli di comportamento dei consumatori continueranno ad incrementare la richiesta di moderne soluzioni software e di partner tecnologici affidabili. Ciò ci rende fiduciosi di poter registrare sia nel 2020 che negli anni successivi ulteriori incrementi di fatturato, forieri di sempre migliori risultati economici. Dedagroup e le sue controllate sono sempre più riconosciute come aziende di grande rilevanza nel mercato IT italiano e non solo e **indiscusse leader in specifiche aree di mercato come il Digital Finance, il Digital Fashion e il Cloud computing.** Proprio verso tali strategici mercati si indirizzeranno i nostri sforzi per essere sempre più rilevanti sia in Italia che sui mercati esteri, facendo leva sul vantaggio competitivo generato dalla nostra leadership applicativa.

Segnaliamo infine due operazioni di acquisizione già realizzate nei primi mesi del 2020. La prima, operata da Dedagroup Stealth, riguarda la società britannica Zedonk attiva con software proprietario a favore dei piccoli brand internazionali della moda. Zedonk, nata a Londra nel 2007, ha già conquistato con il proprio software ERP oltre cinquecento aziende e brand in tutto il mondo grazie alla capacità di rispondere con estrema semplicità ai bisogni del mercato. Con una tecnologia interamente SaaS Zedonk è la migliore soluzione per le piccole e medie imprese che cercano uno strumento intuitivo e allo stesso tempo accessibile. L'operazione, oltre alle fondamentali sinergie industriali, apre per il Gruppo un nuovo presidio geografico e una nuova sede sulla piazza di Londra dove confluiranno i consulenti di Dedagroup Stealth già presenti in area UK al fianco del team di Zedonk.

La seconda, realizzata da Piteco, riguarda un ramo di azienda denominato Everymake della società Everymake srl. Esso comprende prodotti software in cloud per il data matching, offrendo soluzioni verticali per il settore delle utilities, del credito al consumo, società di leasing e factoring e altro. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il ramo di azienda Everymake ha registrato ricavi pari a 0,5 milioni di euro, principalmente generati da canoni ricorrenti. L'acquisizione ci consentirà di incrementare la clientela in un mercato che già presidiamo e integrare la moderna tecnologia Everymake con le nostre soluzioni.

Conclusioni

La visione strategica di lungo periodo che caratterizza il Gruppo unita ai rilevanti investimenti realizzati per il continuo miglioramento delle nostre soluzioni software hanno favorito lo sviluppo che ci ha visto protagonisti anche nel 2019 e consentito di registrare un ulteriore rafforzamento del nostro posizionamento di mercato in tutte le principali aree di business, confermando le nostre aspettative di un progressivo aumento della profittabilità lorda.

Siamo certi che la forza dei nostri asset e delle nostre competenze in una serie di nicchie tecnologiche molto distintive ci consentirà di mantenere e potenziare i vantaggi competitivi acquisiti. Continueremo ad investire in innovazione e nello sviluppo dei nostri mercati di riferimento, **supportando i nostri numerosi clienti nel processo di trasformazione del business in chiave digitale che è ormai una necessità acclarata e riconosciuta in ogni settore di mercato.**

Oggi possiamo affermare con convinzione che Deda Group, le persone che la guidano e tutti i team che la compongono, dispongono delle doti di competenza, affidabilità e professionalità per affrontare con successo le sfide dell'innovazione permanente. A loro e ai nostri Azionisti va il ringraziamento per l'impegno ed il supporto nell'affermazione di Deda Group come attore di riferimento nel panorama IT italiano ed internazionale.

Il Presidente
Dr. Marco Podini



Relazione al Bilancio Dedagroup Spa 2019

Premessa

La presente Relazione sulla Gestione del Bilancio civilistico della società Dedagroup Spa integra in molte parti i dati relativi al Bilancio Consolidato di Gruppo in modo da adempiere agli obblighi informativi relativi anche a quest'ultimo.

In tal senso, dove opportuno, la relazione presenterà dati, informazioni e dettagli relativi non già unicamente a Dedagroup ma a tutto il perimetro di consolidamento.

Le società attualmente oggetto di consolidamento secondo il metodo integrale sono:

- Dedagroup Business Solutions Srl
- Dedagroup Public Services Srl
- Dedagroup Stealth Spa
- Derga Consulting SpA
- Astadia srl
- Dexit Srl
- Dedagroup Wiz Srl
- Dedagroup Swiss Sagl
- Dedamex SA
- Dedapay SAPI de CV
- Dedagroup North America Inc.
- EPL Inc.
- Innovation Technology Inc.
- Piteco Spa
- Piteco North America Corp.
- Juniper Payments Llc
- Myrios Srl
- Myrios SA

L'elenco delle società collegate, e quindi valutate secondo il metodo del Patrimonio netto, è rinvenibile nella sezione riservata ai rapporti con le società del Gruppo.

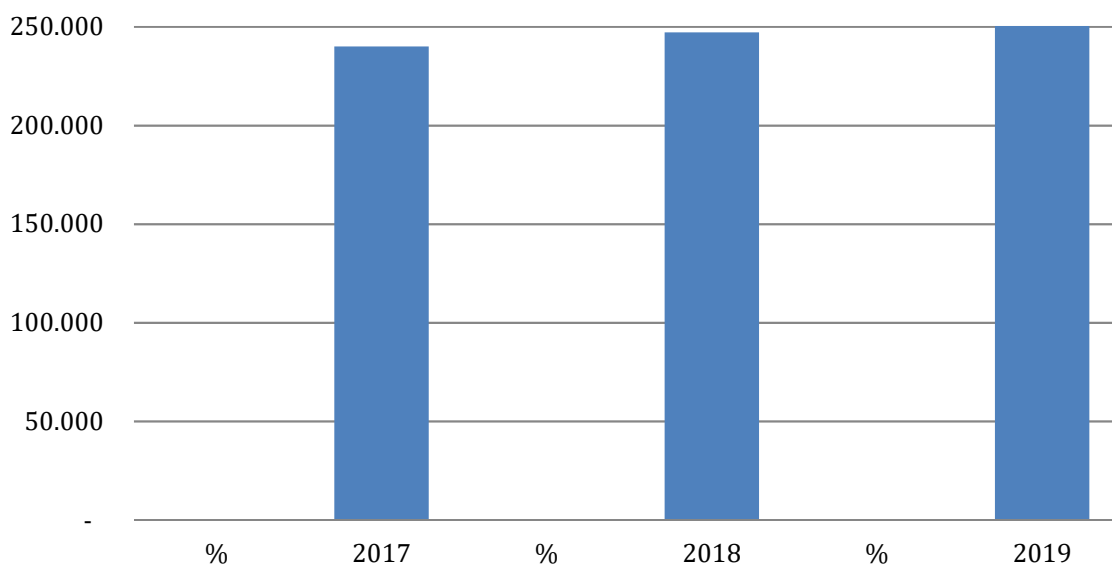
Sintesi dei risultati di Gruppo

Dati economici (*)	2019	%	2018	%	2017	%
Ricavi	252.709		247.132		240.061	
Margine Operativo Lordo	22.197	8,78%	20.781	8,41%	19.420	8,09%
Risultato operativo	864	0,34%	605	0,24%	870	-0,36%
Risultato ante imposte	- 1.609	-0,64%	- 1.671	-0,68%	- 6.632	-2,76%
Risultato netto	- 2.652	-1,05%	- 2.113	-0,85%	- 6.932	-2,89%

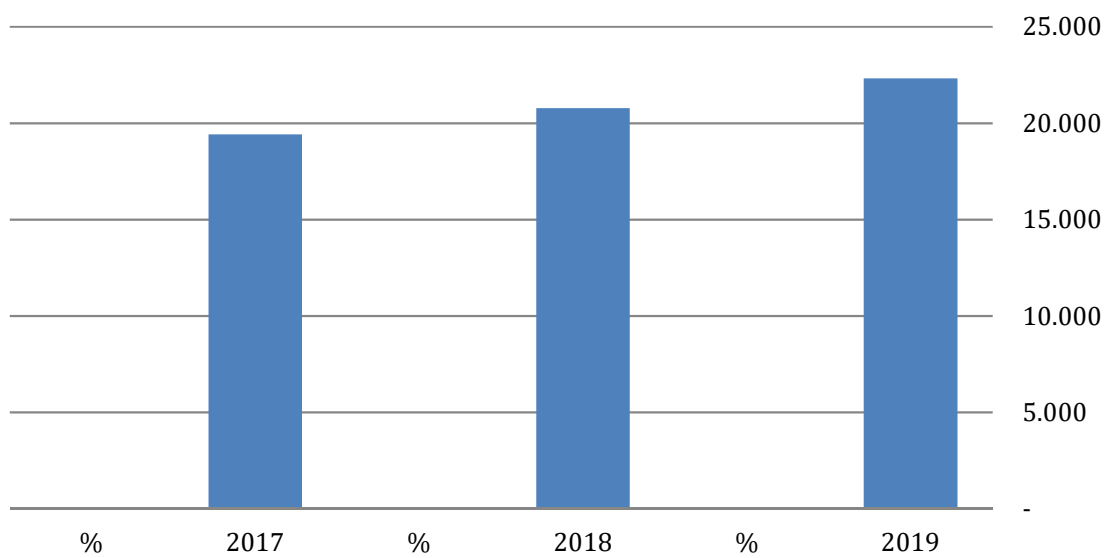
Dati patrimoniali e finanziari (*)	2019	2018	2017
Patrimonio netto	43.722	47.364	47.914
Totale attivo	231.328	232.886	220.615
Cash flow	- 12.747	5.054	- 3.371
Posizione finanziaria netta	60.615	47.869	52.922

Numero di dipendenti	2019	2018	2017
	1847	1741	1696

RICAVI TOTALI



EBITDA



Principali operazioni societarie

Nel corso dell'esercizio:

- Derga Consulting Spa ha acquisito il 51% della società Astadia Srl
- Myrios srl ha costituito la società Myrios SA in Svizzera

Indicatori economico-finanziari Bilancio Consolidato Dedagroup (art.2428 cc)

Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo

Come previsto dall'articolo 1 comma 1 lettera c, del Decreto Legislativo 32/2007, ai sensi del nuovo articolo 2428 comma 2 del Codice Civile, Vi presentiamo alcuni indicatori di struttura finanziaria atti a meglio illustrare la quantificazione del peso percentuale di determinati aggregati dell'attivo e del passivo rispetto al totale delle attività o delle passività, nonché l'esistenza o meno di una situazione di equilibrio della struttura patrimoniale dell'impresa.

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2019	% su Tot. Impieghi	2018	% su Tot. Impieghi
CAPITALE CIRCOLANTE	140.914.173	60,92%	138.806.411	59,60%
Liquidità Immedie	12.824.900	5,54%	15.361.925	6,60%
Disponibilità liquide	12.824.900	5,54%	15.361.925	6,60%
Liquidità Differite	100.235.564	43,33%	95.527.576	41,02%
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	88.971.022	38,46%	86.176.858	37,00%
Altri crediti all' AC a breve	6.644.913	2,87%	4.667.859	2,00%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	190.033	0,08%	1.033	0,00%
Ratei e risconti attivi	4.429.596	1,91%	4.681.826	2,01%
Rimanenze	27.853.709	12,04%	27.916.910	11,99%
IMMOBILIZZAZIONI	90.414.128	39,08%	94.079.374	40,40%
Immobilizzazioni Immateriali	57.345.786	24,79%	62.844.618	26,99%
Immobilizzazioni Materiali	14.992.940	6,48%	12.782.342	5,49%
Immobilizzazioni Finanziarie	213.223	0,09%	255.610	0,11%
Crediti dell' AC a medio lungo	17.862.180	7,72%	18.196.804	7,81%
TOTALE IMPIEGHI	231.328.301	100,00%	232.885.785	100,00%

	2019	% su Tot. Fonti	2018	% su Tot. Fonti
CAPITALE DI TERZI	211.919.440	91,61%	208.437.125	89,50%
Passività correnti	133.189.180	57,58%	155.628.149	66,83%
Debiti verso fornitori	59.913.632	25,90%	69.519.430	29,85%
Anticipi da clienti	8.179.584	3,54%	6.358.750	2,73%
Debiti finanziari a breve	33.668.038	14,55%	48.497.887	20,82%
Altri debiti a breve termine	26.728.835	11,55%	28.109.204	12,07%
Ratei e risconti	4.699.091	2,03%	3.142.877	1,35%
Passività consolidate	54.416.774	23,52%	29.893.957	12,84%
Debiti finanziari m/l termine	39.772.025	17,19%	14.732.608	6,33%
Altri debiti m/l termine	0	0,00%	715.955	0,31%
Fondi per rischi e oneri	2.381.493	1,03%	2.521.243	1,08%
TFR	12.263.256	5,30%	11.924.150	5,12%
CAPITALE DI TERZI	24.313.486	10,51%	22.915.020	9,84%
Riserve	22.403.866	9,68%	21.262.780	9,13%
Utile/perdita netto	1.909.620	0,83%	1.652.240	0,71%
CAPITALE PROPRIO	19.408.861	8,39%	24.448.660	10,50%
Capitale sociale	1.691.535	0,73%	1.691.535	0,73%
Riserve	28.444.439	12,30%	28.178.957	12,10%
Utili/perdite portate a nuovo	-6.165.644	-2,67%	-1.656.619	-0,71%
Utile/perdita netto	-4.561.470	-1,97%	-3.765.213	-1,62%
TOTALE FONTI	231.328.301	100,00%	232.885.785	100,00%

Riclassificazione per margini	2019	% su Valore Prod.	2018	% su Valore Prod.
VALORE DELLA PRODUZIONE	252.708.629	100,00%	247.131.851	100,00%
- Consumi di materie	56.428.008	22,33%	67.577.016	27,34%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
VALORE AGGIUNTO	196.280.621	77,67%	179.554.835	72,66%
- Costi del personale	108.328.338	42,87%	101.189.310	40,95%
- Spese per servizi	63.758.295	25,23%	56.451.023	22,84%
- Spese generali	1.996.652	0,79%	1.133.801	0,46%
MARGINE OPERATIVO LORDO	22.197.335	8,78%	20.780.700	8,41%
- Ammortamenti e svalutazioni	20.186.904	7,99%	18.844.111	7,63%
- Accantonamenti	1.146.485	0,45%	1.331.432	0,54%
RISULTATO OPERATIVO	863.947	0,34%	605.157	0,24%
RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	863.947	0,34%	605.157	0,24%
+ Proventi finanziari	193.992	0,08%	61.295	0,02%
+ Utili e Perdite su cambi	27.353	0,01%	490.892	0,20%
EBIT	1.085.291	0,43%	1.157.344	0,47%
- Oneri Finanziari	2.652.170	1,05%	2.769.702	1,12%
RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA	- 1.566.879	-0,62%	1.612.358	-0,65%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 42.202	-0,02%	58.241	-0,02%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	- 1.609.082	-0,64%	1.670.599	-0,68%
- Imposte	1.042.768	0,41%	442.374	0,18%
UTILE/PERDITA	- 2.651.850	-1,05%	2.112.973	-0,85%
- Quota di terzi	1.909.620	0,76%	1.652.240	0,67%
UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO	- 4.561.470	-1,81%	3.765.213	-1,52%

Come previsto dall'articolo 1 comma 1 lettera c, del Decreto Legislativo 32/2007, ai sensi del nuovo articolo 2428 comma 2 del Codice Civile, vi presentiamo alcuni indicatori della situazione finanziaria e reddituale atti a meglio illustrare il grado di solvibilità dell'azienda cioè la capacità della stessa di assolvere in modo tempestivo agli impegni assunti, grazie all'espressione degli elementi dell'attivo in funzione della loro attitudine a trasformarsi in entrate monetarie e degli elementi del passivo in base alle scadenze entro le quali l'impresa deve far fronte alle proprie obbligazioni:

	2019	2018
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	60.615.163	47.868.571

	2019	2018
ROE	-10,43%	-7,95%
ROI	1,40%	1,21%
ROS	0,34%	0,24%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	48,36%	50,34%
BANCHE SU CIRCOLANTE	52,12%	45,55%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	23,89%	34,94%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	529,08%	491,70%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	18,90%	20,34%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	1,05%	1,12%
PFN/EBITDA	2,73	2,30

Tali indicatori sono stati calcolati nel seguente modo:

- ROE: Utile esercizio/Patrimonio netto
- ROI: EBIT/Capitale circolante netto investito
- ROS: Risultato operativo/Valore della produzione
- COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI: Capitale proprio/Immobilizzazioni
- BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE: Debiti finanziari a breve/Attivo circolante
- RAPPORTO DI INDEBITAMENTO: Totale impieghi/Capitale proprio
- MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO: Mezzi propri/Totale impieghi
- ONERI FINANZIARI SU FATTURATO: Oneri finanziari/Valore produzione
- PFN/EBITDA: Posizione finanziaria netta/Margine Operativo Lordo

Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari

Le attività e le passività finanziarie detenute dalla società sono strettamente connesse e funzionali alla gestione operativa e caratteristica della stessa. In particolare, le politiche di gestione del rischio da parte della società tendono al contenimento dei rischi di mercato.

Principali rischi cui Dedagroup Spa e il Gruppo sono esposti

Informazioni sui rischi finanziari

Per quanto concerne la gestione delle esposizioni ai rischi finanziari, anche ai sensi dell'art. 2428, comma 2, numero 6 bis, C.C., si rappresentano di seguito le principali categorie di rischio cui la Vostra società è esposta.

Rischio di credito

La massima esposizione teorica al rischio di credito è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in Bilancio. I crediti in essere a fine esercizio sono essenzialmente nei confronti di clienti, di società controllanti e dell'Erario. Per i crediti per i quali possono emergere difficoltà di incasso è stato comunque previsto uno specifico fondo svalutazione di adeguata capienza.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche adeguate, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività. Dedagroup Spa, con le proprie risorse finanziarie disponibili, ha la capacità per affrontare i prossimi esercizi.

Si ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno il soddisfacimento dei fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

Rischio di cambio

Deda Group ha aumentato considerevolmente gli investimenti all'estero detenendo quindi partecipazioni di controllo in società che redigono il Bilancio in valuta differente dall'euro usato per la redazione del Bilancio Consolidato. Questo espone il Gruppo al rischio di cambio per effetto della conversione in euro delle attività e passività delle controllate che operano in valute diverse dall'euro. Le principali esposizioni al rischio di cambio sono costantemente monitorate, e allo stato si è ritenuto di non adottare specifiche politiche di copertura a fronte di tali esposizioni.

Rischio di tasso d'interesse

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva dalla necessità di finanziare le attività operative e di investimento M&A. La variazione dei tassi di interesse di mercato può avere un impatto negativo o positivo sul risultato economico del Gruppo, influenzando indirettamente i costi e i rendimenti delle operazioni di finanziamento e di investimento.

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposto il Gruppo deriva da prestiti bancari; per mitigare tali rischi, il Gruppo ha fatto ricorso, quando ritenuto necessario, alla definizione di tassi fissi o alla parziale copertura dei tassi.

Altri rischi su strumenti finanziari derivati

Si precisa che la Vostra società utilizza strumenti di copertura del rischio di tasso di interesse collegato ad operazioni di finanziamento a tasso variabile e quindi esclusivamente a fini di copertura non speculativi. Maggiori dettagli sono inseriti nella Nota Integrativa.

Rischi interni

Finanziari

Il rischio di credito connesso alle esposizioni vantate verso controparti è connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali ed è monitorato sulla base di procedure formalizzate di valutazione e affidamento dei partner commerciali. Al 31 dicembre 2019 non vi sono concentrazioni significative di rischio di credito non coperte da appositi fondi.

La strategia della società ha previsto e prevede investimenti per finanziare i quali si intende ricorrere sia ad un aumento dei mezzi propri, con la previsione di un rilevante aumento di capitale nel 2020, sia attraverso il ricorso a finanziamenti bancari. A tal proposito, segnaliamo anche, premettendo che un dettaglio più completo è riportato in Nota Integrativa, le due principali linee di finanziamento chirografarie a medio termine sottoscritte nel corso del 2019:

- un mutuo contratto da Dedagroup Spa con BCC-ICCREA stipulato ad aprile 2019 per euro 10.000.000, durata 5 anni, 20 rate trimestrali di cui l'ultima scadente il 31/03/2024.
- un mutuo in Pool contratto con Unicredit stipulato da Dedagroup Spa a dicembre 2019 per euro 20.000.000, durata del finanziamento 5 anni, 10 rate, l'ultima scadente al 31/12/2024.

Si precisa che la seconda linea è andata estinguere due mutui preesistenti, aventi un residuo di oltre euro 14,5 milioni assistiti da pegno su azioni Piteco, poi conseguentemente liberate.

La società ritiene che, attraverso la generazione di flussi di cassa, l'ampia diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità di idonee linee di credito, abbia accesso a fondi sufficienti per far fronte al soddisfacimento dei fabbisogni finanziari attuali e prospettici.

Come negli ultimi anni, la Capogruppo, le controllate Dedagroup Business Solutions e Dedagroup Stealth Spa, sempre nell'ottica di garantire al Gruppo i flussi finanziari necessari allo sviluppo del business, hanno proseguito le attività di cessione del credito pro-soluto attraverso un accordo stretto con Banca IMI.

Legati alla dipendenza da clienti

Il particolare posizionamento del Gruppo, operativo su diversi mercati non direttamente correlati quali aziende, Pubblica Amministrazione e settore Finance, attenua fortemente i rischi di eccessiva concentrazione delle attività su pochi clienti.

Legati alla dipendenza da personale chiave

Il Gruppo adotta procedure specifiche per monitorare la propria capacità di mantenere in azienda le proprie risorse chiave. Una larga parte dell'attuale management possiede pluriennale esperienza con un tasso di turnover modesto e un buon livello di interscambiabilità operativa.

Attività della Capogruppo

La Capogruppo Dedagroup Spa nel 2019 è stata attiva nei seguenti segmenti:

- Soluzioni per il settore delle aziende di media dimensione
- Soluzioni tecnologiche e infrastrutturali

A ciascuno di questi settori corrisponde una divisione interna, con proprie risorse specialistiche dedicate.

Gestisce inoltre, per conto proprio e per le aziende di Gruppo, gli aspetti di amministrazione e controllo di gestione, qualità e processi interni, le risorse umane e il payroll, acquisti e procurement, l'aspetto legale, l'innovazione e il marketing legato al brand Deda Group.

Costi di ricerca e sviluppo

La società, pur continuando nel corso dell'esercizio 2019 nell'attività di ricerca e sviluppo, ha deciso di non capitalizzare i costi sostenuti. Dedagroup si è avvalsa però del credito d'imposta su tali spese. In particolare, i progetti interessati sono:

- In ambito Divisione Internazionale si è puntato sullo sviluppo di una piattaforma per la gestione del chip delle carte prepagate, gestione dello stock di carte aziendali prepagate, integrazione transazionale multi-processor e sviluppo del modulo applicativo IHCC per la gestione di backoffice delle carte di credito
- In ambito Business Technology & Data lo sviluppo si è focalizzato sulla creazione di nuova architettura informatica, sulla realizzazione di un innovativo prototipo in ambito cognitive basato su tecnologie di natural language processing e sulla creazione di una piattaforma per la digitalizzazione e indicizzazione di informazioni provenienti da immagini ad alta risoluzione e dati scientifici.

Su tali attività la società ha maturato crediti d'imposta per euro 294 mila circa.

Indicatori economico-finanziari Bilancio Dedagroup Spa (art.2428 cc)

Come previsto dall'articolo 1 comma 1 lettera c, del Decreto Legislativo 32/2007, ai sensi del nuovo articolo 2428 comma 2 del Codice Civile, Vi presentiamo alcuni indicatori di struttura finanziaria atti a meglio illustrare la quantificazione del peso percentuale di determinati aggregati dell'attivo e del passivo rispetto al totale delle attività o delle passività, nonché l'esistenza o meno di una situazione di equilibrio della struttura patrimoniale dell'impresa.

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2019	% su Tot. Impieghi	2018	% su Tot. Impieghi
CAPITALE CIRCOLANTE	80.321.691	45,82%	73.319.182	43,69%
Liquidità Immediate	6.843.617	3,90%	6.820.398	4,06%
Disponibilità liquide	6.843.617	3,90%	6.820.398	4,06%
Liquidità Differite	68.353.172	38,99%	60.217.488	35,88%
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	56.779.963	32,39%	50.076.574	29,84%
Altri crediti all' AC a breve	1.854.305	1,06%	1.902.992	1,13%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	7.815.086	4,46%	6.434.320	3,83%
Ratei e risconti attivi	1.903.817	1,09%	1.803.603	1,07%
Rimanenze	5.124.902	2,92%	6.281.296	3,74%
IMMOBILIZZAZIONI	94.985.750	54,18%	94.511.062	56,31%
Immobilizzazioni Immateriali	1.295.809	0,74%	2.017.555	1,20%
Immobilizzazioni Materiali	10.643.583	6,07%	8.712.837	5,19%
Immobilizzazioni Finanziarie	78.964.152	45,04%	79.012.240	47,08%
Crediti dell' AC a medio lungo	4.082.206	2,33%	4.768.430	2,84%
TOTALE IMPIEGHI	175.307.441	100,00%	167.830.244	100,00%

	2019	% su Tot. Fonti	2018	% su Tot. Fonti
CAPITALE DI TERZI	122.067.372	69,63%	116.149.057	69,21%
Passività correnti	87.774.377	50,07%	105.976.403	63,14%
Debiti verso fornitori	62.492.987	35,65%	81.521.903	48,57%
Anticipi da clienti	691.875	0,39%	601.123	0,36%
Debiti finanziari a breve	20.102.607	11,47%	19.194.321	11,44%
Altri debiti a breve termine	3.676.332	2,10%	3.951.959	2,35%
Ratei e risconti	810.577	0,46%	707.097	0,42%
Passività consolidate	34.292.995	19,56%	10.172.654	6,06%
Debiti finanziari m/l termine	32.735.060	18,67%	8.060.251	4,80%
Altri debiti m/l termine	-	0,00%	-	0,00%
Fondi per rischi e oneri	471.600	0,27%	929.912	0,55%
TFR	1.086.335	0,62%	1.182.491	0,70%
CAPITALE DI TERZI	-	0,00%	-	0,00%
Riserve	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	-	0,00%	-	0,00%
CAPITALE PROPRIO	53.240.069	30,37%	51.681.187	30,79%
Capitale sociale	1.691.535	0,96%	1.691.535	1,01%
Riserve	49.972.250	28,51%	51.274.762	30,55%
Utili/perdite portate a nuovo	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	1.576.284	0,90%	1.285.110	-0,77%
TOTALE FONTI	175.307.441	100,00%	167.830.244	100,00%

Riclassificazione per margini	2019	% su Valore Prod.	2018	% su Valore Prod.
VALORE DELLA PRODUZIONE	67.397.660	100,00%	74.755.693	100,00%
- Consumi di materie	30.076.010	44,62%	38.283.161	51,21%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
VALORE AGGIUNTO	37.321.650	55,38%	36.472.532	48,79%
- Costi del personale	16.500.961	24,48%	16.237.952	21,72%
- Spese per servizi	17.749.221	26,34%	16.257.832	21,75%
- Spese generali	400.643	0,59%	400.771	0,54%
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.670.825	3,96%	3.575.978	4,78%
- Ammortamenti e svalutazioni	4.940.297	7,33%	6.129.708	8,20%
- Accantonamenti	-	0,00%	366.157	0,49%
RISULTATO OPERATIVO	- 2.269.472	-3,37%	2.919.886	-3,91%
RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	- 2.269.472	-3,37%	2.919.886	-3,91%
+ Proventi finanziari	5.148.756	7,64%	2.242.975	3,00%
+ Utili e Perdite su cambi	110.804	0,16%	338.589	0,45%
EBIT	2.990.088	4,44%	338.322	-0,45%
- Oneri Finanziari	1.574.130	2,34%	1.631.209	2,18%
RISULTATO ORDINARIO	1.415.958	2,10%	1.969.531	-2,63%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 47.995	-0,07%	-	0,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.367.963	2,03%	1.969.531	-2,63%
- Imposte	- 208.321	-0,31%	684.421	-0,92%
UTILE/PERDITA	1.576.284	2,34%	1.285.110	-1,72%

Come previsto dall'articolo 1 comma 1 lettera c, del Decreto Legislativo 32/2007, ai sensi del nuovo articolo 2428 comma 2 del Codice Civile, vi presentiamo alcuni indicatori della situazione finanziaria e reddituale atti a meglio illustrare il grado di solvibilità dell'azienda, cioè la capacità della stessa di assolvere in modo tempestivo agli impegni assunti, grazie all'espressione degli elementi dell'attivo in funzione della loro attitudine a trasformarsi in entrate monetarie e degli elementi del passivo in base alle scadenze entro le quali l'impresa deve far fronte alle proprie obbligazioni:

	2019	2018
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	45.994.050	20.434.174

	2019	2018
ROE	2,96%	-2,49%
ROI	4,08%	-0,48%
ROS	-3,37%	-3,91%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	56,05%	54,68%
BANCHE SU CIRCOLANTE	65,78%	37,17%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	25,03%	26,18%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO (LEVERAGE)	329,28%	324,74%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	30,37%	30,79%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	2,34%	2,18%
PFN/EBITDA	17,22	5,71

La metodologia di calcolo è analoga a quella del consolidato alla quale si rimanda per il dettaglio.

Società Controllate e Controllanti

Società soggette all'attività di Direzione e Coordinamento

In tema di rapporti tra società appartenenti a gruppi societari ("attività di direzione e coordinamento di società"), ai sensi degli art. 2497 e s.s. del Codice Civile, si precisa che la Vostra società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sequenza Spa (con sede in Roma, Via Paolo di Dono, 73), per la quale sono stati adempiuti gli obblighi informativi indicati dalla normativa.

In considerazione del fatto che i corrispettivi di tutte le operazioni intercompany sono regolati a condizioni di mercato e che gli stessi rispondono a criteri di convenienza per la Vostra società, i valori economico-patrimoniali non risultano influenzati dalla citata attività di direzione e coordinamento.

Un dettaglio di tutti i rapporti patrimoniali ed economici sussistenti con le varie società del Gruppo è indicato nelle apposite sezioni della nota integrativa.

Rapporti con impresa controllante

I rapporti di natura finanziaria e commerciale con la società controllante, regolati a normali condizioni di mercato, sono evidenziati nelle apposite sezioni della Nota Integrativa, alla quale si rinvia. I rapporti di costi e ricavi intercorsi con la controllante Sequenza Spa e le ulteriori società presenti nella catena di controllo (Lillo Spa) sono di seguito elencati:

	2019	2018
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI		1.725
ALTRI RICAVI		
TOTALE RICAVI	-	1.725
COSTI PER ACQUISTO MERCI		
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	(505.000)	(505.016)
GODIMENTO BENI DI TERZI		
ALTRI COSTI		
TOTALE COSTI	(505.000)	(505.016)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(123.644)	(169.370)
SALDO	(628.644)	(672.661)

Personale

In aggiunta a quanto detto nella Lettera agli Azionisti specifichiamo la movimentazione complessiva dei dipendenti all'interno del Gruppo:

SOCIETA'	N° tot. dip.	Assunti	Dimessi	Altri movim.	N° tot. dip.
	31/12/2018	2019	2019	2019	31/12/2019
Dedagroup Public Services Srl	414	58	27	1	446
Astadia srl		7		13	20
Derga Consulting Srl	105	43	12		136
Dexit Srl	45	2	2		45
Dedagroup Business Solutions Srl	383	41	44	-27	353
Dedagroup Spa	259	22	23	3	261
Dedagroup Stealth Spa	234	73	26	1	282
Dedamex SA	66	12	16		62
Dedapay SAPI de CV					
Dedagroup North America					
Dedagroup Swiss Sagl	1				1
Dedagroup Wiz Srl	46	8	8		46
EPL Inc	57	6	7		56
Innovation Technology Inc	17	1	1		17
Piteco Spa	85	6	2		89
Myrios Srl	9	6	2		13
Myrios SA		1			1
Piteco North America Corp					
Juniper Payments Llc	20		1		19
TOTALI	1.741	286	171	-9	1.847

La voce "Altri movimenti" si riferisce al cambiamento di perimetro del consolidato oppure a movimenti scaturiti da fusioni e compravendita di rami d'azienda.

Azionariato

Dedagroup Spa è controllata al 99,92 % da Sequenza Spa, società attiva in ambito finanziario e immobiliare. Sequenza è a sua volta controllata integralmente dalla società Lillo Spa, Holding finanziaria del Gruppo Podini, tra le prime cinquanta società industriali italiane. I dati principali di Sequenza sono riportati nella Nota Integrativa al Bilancio.

La seguente tabella mostra la compagine societaria al 31/12/2019, con la percentuale ed il numero di azioni possedute dai principali soci:

SOCIO	AZIONI	%
SEQUENZA SPA	1.645.694	99,92%
DEDAGROUP WIZ SRL	1.295	0,08%
TOTALE	1.691.535	100,00%

Altre informazioni

Cenni al consolidato fiscale

La Capogruppo insieme a tutte le controllate italiane, ad esclusione di Astadia, che è entrata a far parte del Gruppo solo a luglio 2019, partecipano all'istituto del consolidato nazionale. Tale regime consente di ottimizzare il carico fiscale tra le società del Gruppo concentrandone al tempo stesso la gestione finanziaria.

Obblighi Informativi

Altre informazioni

A completamento degli obblighi previsti dall'art. 2428 del C.C. vengono fornite le seguenti informazioni che integrano quanto precedentemente esposto:

1. La società non possiede direttamente azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti
2. Si segnala che la controllata Dedagroup Wiz Srl, in continuità con il precedente esercizio, detiene n. 1.295 azioni per un valore nominale di euro 32.375.

Ambiente, sicurezza, salute

La società ha attuato tutti gli adempimenti previsti dal D.lgs. 81/08 relativi alla salute e sicurezza sul lavoro effettuando la valutazione dei rischi, provvedendo alla nomina dei ruoli previsti (RSPP, Medico competente, addetti primo soccorso e gestione dell'emergenza), definendo le procedure di evacuazione e di emergenza e attuando l'opportuna informazione e formazione dei lavoratori. Nell'esercizio in esame non si sono verificati infortuni, né la società è stata citata per cause di lavoro. Segnaliamo inoltre che nel corso del 2019 non vi sono stati: morti, infortuni gravi, addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

Protezione dei dati personali

Per le disposizioni contenute all'interno del Codice in materia di protezione dei dati personali (ex D.Lgs n° 196 del 30 giugno 2003), in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 34 lett. "g", di detto Codice, nonché, secondo quanto previsto dalle richiamate disposizioni definite nel disciplinare tecnico di cui all'Allegato "B" (sempre del Codice su indicato) e dai nuovi obblighi imposti dal regolamento europeo (GDPR), si precisa che la vostra società ha adottato un Modello Organizzativo di Gestione dei Dati Aziendali che riporta tutte le misure tecnico/organizzative adottate e disponibile in consultazione a tutto i dipendenti/collaboratori nella intranet aziendale.

Sedi secondarie

Al fine di soddisfare quanto richiesto al comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., forniamo di seguito l'elenco delle sedi secondarie dell'azienda:

- BENEVENTO – Contrada Pontecorvo
- BOLZANO – Via Lucia Frischin, 3
- CASALECCHIO DI RENO (BO) – Via del Lavoro, 67
- CASSINA DE PECCHI (MI) – Centro Cassina Plaza – Via Roma, 108

- PADOVA – Via San Crispino, 28
- ROMA – Via Paolo di Dono, 73
- SINALUNGA – Via Zappalorto, 1
- TORINO – Strada Pianezza, 289
- TORTONA (AL) – Corso Romita, 71
- VECCHIANO (PI) – Via della canapiglia, 15
- VILLANOVA DI CASTENASO (BO) – Via Toscanini, 7/2

Il presente Bilancio viene presentato all'approvazione dei soci avvalendosi dei maggiori termini di 180 giorni dalla data di chiusura dell'esercizio, come disposto dall'art. 26 dello statuto, al fine di permettere la predisposizione contestuale del Bilancio Consolidato del Gruppo Dedagroup.

La società Baker Tilly Revisa ha l'incarico della revisione e certificazione del Bilancio, che sarà depositato agli atti.

La società presenta i requisiti previsti per la redazione del Bilancio Consolidato di Gruppo. Ai sensi dell'articolo 25 del D. Lgs 9 aprile 1991, n. 127 è stato predisposto il Bilancio Consolidato del Gruppo Dedagroup Spa al quale si rimanda per una più completa informativa.

Trento, 1 giugno 2020

Il Presidente
Dr Marco Podini



DEDAGROUP S.P.A.

Sede in Trento

Codice Fiscale, Partita IVA e N. Iscrizione al Registro imprese di TRENTO

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.691.535,00

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Sequenza S.p.A

Bilancio Consolidato d' Esercizio 2019

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2019	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	420.820	506.111
2) Costi di sviluppo	19.352.737	21.468.616
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.446.143	8.852.562
5) Avviamento	27.372.183	30.704.669
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.035.554	128.769
7) Altre immobilizzazioni immateriali	718.350	1.183.891
Totale Immobilizzazioni Immateriali	57.345.786	62.844.618
II - Immobilizzazioni Materiali		
1) Terreni e fabbricati	2.342.928	2.241.102
2) Impianti e macchinari	257.974	121.998
3) Attrezzature industriali e commerciali	9	43
4) Altri beni materiali	12.392.030	10.390.801
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti		28.398
Totale Immobilizzazioni Materiali	14.992.940	12.782.342
III - Immobilizzazioni Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate	101.079	95.286
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	112.144	160.324
Totale partecipazioni	213.223	255.610
2) Crediti		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		

esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllate		
b) imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese collegate		
c) imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
dbis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs altri		
Totale crediti		
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	213.223	255.610
Totale immobilizzazioni	72.551.949	75.882.570
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	22.210.449	22.047.693
4) Prodotti finiti e merci	5.545.015	5.709.869
5) Acconti	98.245	159.348
Totale Rimanenze	27.853.709	27.916.910
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
1) Verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	88.398.154	85.255.915
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs clienti	88.398.154	85.255.915
2) Verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllate		
3) Verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	860	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese collegate	860	
4) Verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.245	225.653
esigibili oltre l'esercizio successivo		

Totale crediti vs imprese controllanti	2.245	225.653
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	569.764	695.290
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	569.764	695.290
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.095.809	2.699.223
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	3.095.809	2.699.223
5-ter) Imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.801.137	18.140.351
Totale imposte anticipate	17.801.137	18.140.351
5-quater) Verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.549.105	1.968.636
esigibili oltre l'esercizio successivo	61.043	56.453
Totale crediti vs altri	3.610.147	2.025.089
Totale Crediti	113.478.115	109.041.521
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate	189.000	
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Partecipazioni in altre imprese		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli	1.033	1.033
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale att. fin. non imm.	190.033	1.033
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	12.472.840	14.938.524
2) Assegni	342.466	401.685
3) Denaro e valori in cassa	9.594	21.716
Totale disponibilità liquide	12.824.900	15.361.925
Totale attivo circolante	154.346.756	152.321.389
D) Ratei e risconti	4.429.596	4.681.826
Totale attivo	231.328.301	232.885.785

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2019	31/12/2018
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.691.535	1.691.535
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.498.531	28.498.531
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	281.836	281.836
V - Riserve statutarie		
Altre riserve, distintamente indicate		
- Riserva straordinaria		
- Versamenti in conto capitale		
- Versamenti per copertura perdite		
- Riserva avanzo di fusione		
- Riserva per utili su cambi non realizzati		
- Varie altre riserve	-269.896	-552.781
Totale altre riserve	-269.896	-552.781
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-33.656	-16.254
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-6.165.644	-1.656.619
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-4.561.470	-3.765.213
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-32.375	-32.375
Totale per il Patrimonio netto per il Gruppo	19.408.861	24.448.660
Capitale e riserve di terzi	22.403.866	21.262.780
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	1.909.620	1.652.240
Totale Patrimonio netto di competenza di terzi	24.313.486	22.915.020
Totale Patrimonio netto	43.722.347	47.363.680
B) Fondi per rischi ed oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	150.746	140.290
2) Fondi per imposte	242.447	92.468
3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi	33.656	66.226
4) Altri fondi	1.954.644	2.222.259
Totale fondi per rischi ed oneri	2.381.493	2.521.243
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	12.263.256	11.924.150
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
esigibili entro 12 mesi	1.000.000	3.080.000
esigibili oltre 12 mesi	7.985.718	4.980.251
Totale obbligazioni	8.985.718	8.060.251
2) Obbligazioni convertibili		
esigibili entro 12 mesi	3.920.590	4.656.614
esigibili oltre 12 mesi		
Totale obbligazioni convertibili	3.920.590	4.656.614
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro 12 mesi	8.164.552	7.826.360
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso soci per finanziamenti	8.164.552	7.826.360
4) Debiti verso banche		
esigibili entro 12 mesi	20.582.896	32.918.159
esigibili oltre 12 mesi	31.786.307	9.752.357

Totale debiti verso banche	52.369.204	42.670.516
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro 12 mesi		16.755
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso altri finanziatori		16.755
6) Acconti		
esigibili entro 12 mesi	8.179.584	6.358.750
esigibili oltre 12 mesi		
Totale acconti	8.179.584	6.358.750
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro 12 mesi	55.711.717	68.019.434
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso fornitori	55.711.717	68.019.434
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito		
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso imprese controllate		
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro 12 mesi	122.965	128.611
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso collegate	122.965	128.611
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro 12 mesi	4.078.950	1.361.742
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso controllanti	4.078.950	1.361.742
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro 12 mesi		9.643
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		9.643
12) Debiti tributari		
esigibili entro 12 mesi	4.859.980	4.474.433
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti tributari	4.859.980	4.474.433
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro 12 mesi	6.978.950	6.572.510
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	6.978.950	6.572.510
14) Altri debiti		
esigibili entro 12 mesi	14.889.905	17.062.261
esigibili oltre 12 mesi		715.955
Totale altri debiti	14.889.905	17.778.217
Totale debiti	168.262.115	167.933.835
E) Ratei e risconti	4.699.091	3.142.877
Totale passivo	231.328.301	232.885.785

Conto Economico	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	241.175.375	235.061.584
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		-99.390
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-1.204.793	-973.364
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.769.923	5.174.568
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	4.131.273	5.895.283
- contributi in conto esercizio	2.836.851	2.073.170
- contributi in conto capitale		
Totale altri ricavi e proventi	6.968.124	7.968.453
Totale valore della produzione	252.708.629	247.131.851
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	56.363.227	71.176.795
7) Per servizi	57.073.520	49.962.144
8) Per godimento di beni di terzi	6.684.774	6.488.880
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	80.713.148	75.592.129
b) Oneri sociali	22.214.251	20.410.579
c) Trattamento di fine rapporto	5.359.572	5.013.800
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale	41.368	172.803
Totale costi per il personale	108.328.338	101.189.310
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.600.438	12.914.464
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.805.066	4.230.650
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		120.000
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	781.400	1.578.997
Totale ammortamenti e svalutazioni	20.186.904	18.844.111
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	64.781	-3.599.780
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti	1.146.485	1.331.432
14) Oneri diversi di gestione	1.996.652	1.133.801
Totale costi della produzione	251.844.682	246.526.693
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	863.947	605.157
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate		14.294
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		

- altri	1.013	1.013
Totale proventi da partecipazioni	1.013	15.306
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi finanziari diversi dai precedenti		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	192.979	45.989
Totale proventi diversi dai precedenti	192.979	45.989
Totale altri proventi finanziari	192.979	45.989
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	146.705	112.984
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	2.505.465	2.656.718
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.652.170	2.769.702
17 bis) Utili (perdite) su cambi	27.353	490.892
Totale proventi e oneri finanziari	-2.430.826	-2.217.515
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	10.848	8.803
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale rivalutazioni	10.848	8.803
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	53.050	12.007
b) di immobilizzazioni finanziarie		55.038
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale svalutazioni	53.050	67.045
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-42.202	-58.241

Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)	-1.609.082	-1.670.599
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti	2.280.728	1.386.166
- imposte relative a esercizi precedenti	75.688	-15.321
- imposte differite e anticipate	-763.221	980.012
- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	-550.427	-1.908.483
Totale delle imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.042.768	442.374
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.651.850	-2.112.973
Utile/Perdita di pertinenza di terzi	1.909.620	1.652.240
Utile (perdita) di Gruppo	-4.561.470	-3.765.213

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/12/2019

	2019	2018
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.651.850)	(2.112.973)
Imposte sul reddito	1.042.768	442.374
Interessi passivi/(attivi)	2.431.839	2.232.821
(Dividendi)	(1.013)	(15.306)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	821.744	546.917
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.471.108	4.384.264
Ammortamenti delle immobilizzazioni	19.405.504	16.981.372
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	42.202	58.241
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie.	(17.402)	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	21.901.412	21.423.877
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	22.723.156	21.970.794
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	63.201	(813.868)
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(3.542.899)	(3.695.001)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(7.784.964)	15.120.559
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	252.230	(955.196)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	1.556.214	122.244
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(3.738.754)	3.078.707
Totale variazioni del capitale circolante netto	(13.194.972)	12.857.445
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	9.528.184	34.828.238
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.431.839)	(2.232.821)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.042.768)	(442.374)
Dividendi incassati	1.013	15.306
(Utilizzo dei fondi)	(1.523.016)	(1.657.312)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(4.996.610)	(4.317.201)
Flusso finanziario della gestione operativa (A)	4.531.573	30.511.037
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(7.124.256)	(6.197.320)
Flussi da disinvestimenti	108.592	
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(9.425.192)	(20.923.133)
Flussi da disinvestimenti	323.586	
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)		
Flussi da disinvestimenti	185	100.270
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)	(189.000)	
Flussi da disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(16.306.085)	(27.020.183)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(2.236.343)	(812.506)
Accensione finanziamenti	37.900.000	
(Rimborso finanziamenti)	(25.454.090)	(5.924.800)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		1.562.834

(Rimborso di capitale a pagamento)	(972.081)	
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	9.237.486	(5.174.472)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.537.025)	(1.683.617)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	14.938.524	16.716.815
Assegni	401.685	316.206
Danaro e valori in cassa	21.716	12.521
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	15.361.925	17.045.542
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	12.472.840	14.938.524
Assegni	342.466	401.685
Danaro e valori in cassa	9.594	21.716
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	12.824.900	15.361.925
Di cui non liberamente utilizzabili		

DEDAGROUP S.P.A.

Sede in Trento

Codice Fiscale, Partita IVA e N. Iscrizione al Registro imprese di TRENTO

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.691.535,00-

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Sequenza S.p.A

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato 2019

Il Bilancio Consolidato del Gruppo comprende i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2019 di DEDAGROUP Spa, società Capogruppo e delle società controllate delle quali detiene direttamente o tramite società controllate la maggioranza dei diritti di voto. Le società sono: Dedagroup Stealth Spa, Dedagroup Business Solutions Srl, Dedagroup Public Services Srl, Derga Consulting SpA, Astadia Srl, Dexit Srl, Dedagroup Wiz Srl, Dedagroup Swiss Sagl, Dedamex SA, Dedapay SAPI de CV, Piteco Spa, Myrios Srl, Myrios Switzerland SA, Piteco North America Corp., Juniper Payments Llc, Dedagroup North America Inc., EPL Inc. e Innovation Technology Inc.

Nel corso dell'anno sono intervenute le seguenti operazioni societarie che hanno variato il perimetro di consolidamento:

- Derga Consulting ha acquisito il 51% di Astadia Srl, società di Modena attiva nella consulenza SAP;
- Myrios Srl ha costituito nei primi mesi dell'anno una società di diritto svizzero denominata Myrios Switzerland SA, controllata al 100 %.

La distinta delle partecipazioni è di seguito rappresentata:

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale	Quote detenute %
Dedagroup Stealth Spa	Milano	EUR	30.000.000	77,45%
Dedagroup Business Solutions Srl	Trento	EUR	7.250.000	100,00%
Dedagroup Public Services Srl	Trento	EUR	6.740.000	100,00%
Dedagroup North America Inc.	New York (USA)	USD	100.000	100,00%
Dedagroup Wiz Srl	Castenaso (BO)	EUR	80.000	100,00%
Dedagroup Swiss Sagl	Lugano (Svizzera)	CHF	65.000	100,00%
Dedamex SA	Durango (Messico)	MXN	3.000	99,99%
Dedapay SAPI de CV	Durango (Messico)	MXN	25.122.761	82,00%
Derga Consulting SpA	Bolzano	EUR	99.500	51,30%
Astadia Srl	Modena	EUR	80.000	51,00%
Dexit Srl	Trento	EUR	700.000	64,62%
EPL Inc.	Birmingham(USA)	USD	7.912.369	67,02%
Innovation Technology Inc.	Omaha (USA)	USD	10.000	99,00%
Piteco Spa	Milano	EUR	19.125.100	55,47%
Myrios Srl	Torino	EUR	50.000	56,00%
Myrios Switzerland SA	Ginevra	CHF	100.000	100,00%
Piteco North America Corp.	New York (USA)	USD	10.000	100,00%
Juniper Payments Llc	Wichita (USA)	USD	3.000.000	60,00%

Si specifica che:

- Il valore del capitale delle società Dedagroup North America Inc., EPL Inc., Innovation Technology Inc., Piteco North America Corp. e Juniper Payments Llc è espresso in valuta Dollari americani;
- Il valore del capitale delle società Dedamex SA e Dedapay SAPI de CV è espresso in Pesos messicani;
- Il valore del capitale di Dedagroup Swiss Sagl e Myrios Switzerland SA è espresso in Franchi svizzeri.

- Le partecipazioni nelle società EPL Inc., Innovation Technology Inc., Piteco North America Corp., Juniper Payments Llc, Myrios Srl, Astadia Srl, Dedapay SAPI de CV, Dedagroup Swiss Sagl e Myrios Switzerland SA sono partecipazioni indirette.
- Piteco North America detiene il 100% del capitale sociale della società Juniper Payments LLC ma solamente il 60% dei voti esercitabili in assemblea e del diritto alla partecipazione agli utili.
- Ai fini del consolidamento la percentuale di controllo della società Piteco Spa è aumentata al 56,53%, per l'effetto combinato dell'avvenuta conversione di obbligazione da un lato e dell'acquisto di azioni proprie dall'altro

Le società nelle quali il Gruppo detiene una percentuale di possesso compreso tra il 20% e il 50% sono state valutate con il metodo del Patrimonio netto.

La distinta delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto è di seguito illustrata:

Società Collegate	Sede	Valuta	Capitale Sociale	% di Possesso
Derga Consulting CS Srl	Battipaglia	EUR	12.750	20,00%
Mitech Srl	Mantova	EUR	26.667	25,00%

Le partecipazioni per le quali la percentuale di possesso è inferiore al 20% sono state valutate al costo d'acquisto.

Si fa presente che, ove il valore di carico della partecipazione sia risultato maggiore del valore della corrispondente quota del Patrimonio netto della controllata, la società ha verificato la congruità del valore iscritto mediante l'analisi degli scostamenti e sulla base delle prospettive economiche future della controllata, effettuando dove necessario il relativo impairment test.

In particolare si evidenzia come:

- Per le società Dedagroup Public Services srl, Dedagroup Wiz srl e Dedamex per le quali il valore di carico della partecipazione risulta sensibilmente maggiore rispetto alla corrispondente quota di Patrimonio netto si è proceduto a test di impairment al 31 dicembre 2019, al fine di valutare la recuperabilità dell'importo iscritto. Nel determinare il valore recuperabile, si è fatto riferimento al valore d'uso. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il WACC pari al 9.98 % con un tasso di crescita dei flussi di cassa operativi in termini nominali, post periodo esplicito, pari al 2%, coerente con la revisione delle stime di crescita dei rispettivi Paesi. Il management ha ritenuto che per la stima del valore recuperabile si facesse riferimento al valore d'uso stimato sulla base dei flussi di cassa come desumibili dal piano economico-finanziario 2019-2023 predisposto dalla società controllata, tenendo conto del budget, già approvato dal management. Il piano registra nel periodo di riferimento per le società indicate un buon livello di crescita dei ricavi ed un miglioramento della marginalità lorda anche per il miglioramento dei mix dei ricavi, sempre più caratterizzati dalla vendita di licenze software, piuttosto che dall'erogazione di servizi. I presupposti su cui la società ha basato l'elaborazione del piano economicofinanziario, sono riconducibili alla conoscenza del mercato di riferimento e alle informazioni interne alla società. Ad esito del test, risulta un valore recuperabile superiore al valore di iscrizione della partecipazione e, conseguentemente, non sono state contabilizzate perdite di valore.
- Dedagroup North America è stata valutata tenendo in considerazione il suo ruolo di subholding sul mercato americano e di conseguenza anche sui risultati delle sue controllate, le prospettive delle quali garantiscono l'iscrivibilità del valore a Bilancio.

Il Bilancio Consolidato è redatto sulla base dei bilanci approvati dalle rispettive assemblee dei Soci delle singole società controllate, opportunamente modificati per uniformarli sulla base del dettato del Codice Civile e dei principi contabili sulla redazione del Bilancio Consolidato.

Il dettaglio delle variazioni sarà evidenziato trattando i singoli punti.

Il periodo amministrativo (anno solare) e la data di chiusura per la predisposizione del Bilancio Consolidato corrispondono a quelli del Bilancio di esercizio della Capogruppo.

Appartenenza ad un Gruppo

Il Gruppo DEDAGROUP Spa appartiene a sua volta al Gruppo Sequenza Spa. DEDAGROUP Spa, infatti, è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Sequenza Spa la quale, in forza del possesso del 99,92% del capitale sociale, esercita un'attività di indirizzo strategico e gestionale.

A norma di quanto disposto dagli art. 2497 e seguenti del C.C., si riporta un prospetto riepilogativo dei dati essenziali del Bilancio 2018 come approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Sequenza S.p.a.

STATO PATRIMONIALE	31/12/2018	31/12/2017
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	200.313.699	180.210.916
C) Attivo circolante	11.684.799	12.901.969
D) Ratei e risconti attivi	288.814	334.782
Totale attivo	212.287.312	193.447.667
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	92.000.000	92.000.000
Riserve	22.891.421	19.898.137
Utile (perdita) dell'esercizio	2.329.031	2.743.578
Totale Patrimonio netto	117.220.452	114.641.715
B) Fondi per rischi e oneri	460.102	791.561
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	190.867	172.148
D) Debiti	94.292.398	77.705.735
E) Ratei e risconti passivi	12.493	136.508
Totale passivo	212.287.312	193.447.667

CONTO ECONOMICO	31/12/2018	31/12/2017
Data dell'ultimo Bilancio approvato 31/12/2017		
A) Valore della produzione	13.183.597	12.774.564
B) Costi della produzione	8.269.877	9.159.208
C) Proventi e oneri finanziari	-974.717	-506.226
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-481.773	
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.128.199	365.552
Utile (perdita) dell'esercizio	2.329.031	2.743.578

Metodo di consolidamento

Le società controllate sono state consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

Le società collegate, invece, sono state consolidate con il metodo del Patrimonio netto.

Principi di consolidamento

I principi di consolidamento adottati, in conformità all'art. 31 del D. Lgs.127/91 sono di seguito specificati:

1. gli elementi dell'attivo e del passivo nonché gli oneri e proventi delle imprese incluse nel consolidamento sono stati eliminati integralmente
2. il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato contro la corrispondente quota di Patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle società partecipate seguendo il metodo dell'integrazione globale
3. l'eventuale maggior valore pagato rispetto al Patrimonio netto contabile delle partecipazioni alla data di acquisto è stato attribuito, ove possibile, alle singole poste dell'attivo cui tale maggior valore si riferisce, mentre l'eventuale residuo positivo, imputabile ad avviamento, è iscritto alla voce "Differenza da Consolidamento"
4. l'eventuale minor costo pagato rispetto alla corrispondente frazione di Patrimonio netto contabile viene riclassificato in un fondo per perdite future

5. gli utili generati successivamente vengono imputati nella voce "Riserve e utili indivisi" a sua volta classificata tra le "Altre riserve" del Patrimonio netto
6. gli utili non ancora realizzati, derivanti da operazioni tra le società del Gruppo, sono stati eliminati se di importo rilevante
7. gli effetti fiscali derivanti dalle rettifiche di consolidamento e dalle rettifiche apportate ai bilanci delle società consolidate per eliminare le poste di natura fiscale sono contabilizzati, per quanto necessario, nel fondo imposte differite o crediti per imposte anticipate.

Casi eccezionali ex art.2423, quinto comma, del Codice civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'Art.2423 c.5 e all'Art.2423 bis c.2 del C.c.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

La valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività della società, tenendo conto altresì della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerando e privilegiando la sostanza rispetto alla forma giuridica. La società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti e debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Si è seguito scrupolosamente il principio della prudenza; a Bilancio sono compresi solo utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). Non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

Valuta contabile e arrotondamenti

I prospetti del Bilancio e della Nota Integrativa sono esposti in Euro, senza frazioni decimali; gli arrotondamenti sono stati effettuati secondo quanto indicato nella circolare Agenzia delle Entrate n. 106/e del 21 dicembre 2001, con il criterio dell'arrotondamento per eccesso o per difetto in corrispondenza del superamento o meno dell'importo di 0,5 euro.

Criteri di conversione delle attività e passività in valuta

Le attività e le passività espresse originariamente in valute estere, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al Conto Economico.

Le eventuali immobilizzazioni in valuta, iscritte al tasso di cambio in vigore al momento del loro acquisto, vengono riallineate in base al cambio di fine esercizio qualora questo risulti durevolmente inferiore al cambio storico.

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo ed esposte al netto degli ammortamenti, calcolati sistematicamente a quote costanti in base al residuo periodo di utilità economica.

Nei commenti allo Stato Patrimoniale viene indicato per le singole componenti il periodo di ammortamento diretto applicato.

Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento imputate al Conto Economico, sono state calcolate in modo sistematico e costante, sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita economico - tecnica dei cespiti (art. 2426 n. 2 C.C.): le aliquote di ammortamento sono ridotte del 50% nel primo anno di entrata in funzione del bene al fine di riflettere forfetariamente il loro minore utilizzo. Tale riduzione forfetaria, rappresenta comunque una

buona approssimazione del calcolo effettuato sugli effettivi giorni di possesso data l'omogeneità nella distribuzione degli acquisti all'interno dell'anno.

Qualora, invece, l'acquisto dei beni e la loro capitalizzazione venga effettuata a fronte di un noleggio operativo la durata dell'ammortamento viene sovrapposta esattamente a quella del contratto di noleggio in modo da mettere in relazione diretta costi e ricavi.

Le immobilizzazioni che, alla data della chiusura di Bilancio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto esposto, sono iscritte a tale minor valore.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al Conto Economico nell'esercizio nel quale sono sostenuti qualora di natura ordinaria, ovvero capitalizzati se di natura straordinaria.

In applicazione del principio della prevalenza della sostanza sulla forma, la nuova versione dell'OIC 16 ha meglio precisato che le immobilizzazioni sono rilevate inizialmente alla data cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, che avviene di solito quando viene trasferito il titolo di proprietà.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del Patrimonio netto, mentre le partecipazioni in altre società sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente rettificato per riflettere le diminuzioni intervenute nel Patrimonio netto delle singole società in conseguenza di perdite durevoli di valore.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo delle rimanenze di materie prime, materiali ausiliari e prodotti finiti di acquisizione esterna è determinato applicando il criterio del costo medio ponderato d'acquisto.

Le rimanenze sono esposte al netto del relativo fondo di svalutazione.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento; i costi, i ricavi ed il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione del reale avanzamento dell'attività produttiva. Gli acconti si riferiscono a fatturazioni anticipate da parte di fornitori di merci o servizi e sono valutati al valore ricevuto.

Crediti

I crediti sono valutati in Bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 comma 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in Bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti. I crediti sono stati adeguati al presumibile valore di realizzo tramite lo stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione.

Sono stati determinati con il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Fondi rischi e oneri

Nei fondi per rischi ed oneri sono state accantonate le quote di perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31, evitando la costituzione di fondi per rischi privi di giustificazione economica.

TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Per alcune società del Gruppo, a seguito delle disposizioni di cui al DL n. 252 del 5 dicembre 2005 integrato con le modifiche apportate dalla legge 296/2007 in materia di TFR, il Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato tiene conto della quota maturata a tutto il 31 dicembre 2006 e della relativa rivalutazione; la quota maturata successivamente a tale data viene versata, a seconda delle comunicazioni ricevute dai singoli dipendenti, direttamente presso l'INPS o presso gli altri fondi di previdenza complementare prescelti.

Debiti

I debiti sono valutati al costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 comma 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in Bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri tributari di pertinenza dell'esercizio 2019 in applicazione della normativa fiscale vigente. L'imposta comunale sugli immobili delle società del Gruppo è imputata nel Conto Economico alla voce "Oneri diversi di gestione".

La società ha iscritto le imposte differite e anticipate sia sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di un'attività o passività iscritta a Bilancio ed il valore a queste attribuito ai fini fiscali, sia sulle rettifiche di consolidamento, se necessario. Le imposte differite e quelle anticipate sono state iscritte avendo come contropartita rispettivamente il fondo imposte differite ed i crediti per imposte anticipate utilizzando l'aliquota che alla data di Bilancio sarà in vigore nei periodi in cui tali differenze si riverseranno.

Le imposte differite non vengono contabilizzate solo se esistono scarse possibilità che il debito insorga, quelle anticipate solo qualora non vi sia la ragionevole certezza del loro recupero.

Costi e ricavi

Sono esposti in Bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni.

I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà mentre i ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati al momento dell'esecuzione del servizio stesso.

I dividendi sono rilevati secondo il principio di competenza economica nel momento nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

A seguito dell'eliminazione dell'area straordinaria nel nuovo schema previsto dall'art. 2425 del C.c. (modificato dal D. Lgs. 139/2015), i corrispondenti proventi e oneri relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2016 sono stati riclassificati, ai fini comparativi, alle altre voci di Conto Economico, sulla base delle indicazioni fornite dall'OIC 12.

Impegni, garanzie, rischi e beni di terzi

In Nota integrativa è indicato l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate. Inoltre, si

chiarisce che gli impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili sono distintamente indicati.

Rendiconto finanziario

A partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come richiesto dall'art. 2423 comma 1 del C.c., la Società ha redatto il Rendiconto finanziario utilizzando lo schema del metodo indiretto previsto dall'OIC 10 presentando, ai fini comparativi, anche i dati al 31 dicembre 2015 ai sensi dell'art. 2425-ter del C.c.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Non si segnalano fatti di particolare rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio.

Sovvenzioni, contributi e vantaggi economici pubblici

Come richiesto dalla normativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi 125-129 della legge n.124/2017 e successivamente integrata dal Decreto-Legge sicurezza (113/2018) e dal Decreto-Legge "semplificazione" (135/2018) si segnala che alcune società del Gruppo hanno ricevuto contributi da Pubbliche Amministrazioni o da società in partecipazione pubblica. Di seguito si riporta un dettaglio dei contributi incassati:

SOCIETA'	ENTE EROGATORE	CODICE FISCALE	SOMMA INCASSATA	DATA DI INCASSO	DESCRIZIONE
DEDAGROUP BUSINESS SOLUTIONS SRL	FONDIIMPRESA	97278470584	44.376,00	31/01/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP PUBLIC SERVICES SRL	INTERREG CENTRAL EUROPE PROGRAMME	N/A	40.026,00	11/01/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP PUBLIC SERVICES SRL	INTERREG CENTRAL EUROPE PROGRAMME	N/A	26.028,00	15/03/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP PUBLIC SERVICES SRL	INEA	N/A	10.066,00	27/03/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP PUBLIC SERVICES SRL	CLIMATE KIC HOLDING BV	N/A	12.500,00	07/08/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP PUBLIC SERVICES SRL	CLIMATE KIC HOLDING BV	N/A	40.000,00	19/08/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP PUBLIC SERVICES SRL	CLIMATE KIC HOLDING BV	N/A	214.009,00	27/09/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	3.038,21	28/02/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.333,25	01/04/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.333,25	30/04/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.333,25	31/05/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.347,07	01/07/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.347,07	31/07/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.347,07	02/09/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.336,32	30/09/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.336,32	05/11/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.336,32	04/12/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE	05754381001	1.242,12	31/12/2019	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	SIMEST SPA	04102891001	474,22	29/03/2019	Contributo in conto d'esercizio
	TOTALE		403.809,47		

Si specifica inoltre che, confortati dalla circolare Assonime n5/2019, non sono stati indicati i corrispettivi derivanti da prestazioni sinallagmatiche con i soggetti di cui al citato decreto.

L'elenco delle erogazioni soggette all'obbligo di trasparenza è altresì riportato nel Registro Nazionale degli aiuti di Stato e del regime De Minimis disponibile online.

Raccordo tra Bilancio di esercizio della Capogruppo e Bilancio Consolidato

Il seguente prospetto evidenzia la riconciliazione fra l'utile netto ed il Patrimonio netto della società Capogruppo Dedagroup Spa e l'utile e il Patrimonio netto del Bilancio Consolidato dell'esercizio 2019:

Raccordo valori Controllante/Consolidato	Patrimonio netto 2019	Risultato esercizio 2019
Valori riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	53.240.069	1.576.284
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni Consolidate:		
- Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate	-20.891.026	132.924
- Differenza di consolidamento	-11.476.203	-2.599.187
- Valutazione collegate	-832.406	5.793
Adeguamento ai principi di gruppo: (*)		
- Applicazione del metodo finanziario ai beni in leasing	0	0
Eliminazione rapporti Intercompany		
- Utilizzo fondo perdite Ddway	26.550.854	0
- Storno utili intragruppo	-568.690	-156.969
- Storno dividendi intercompany	-545.789	-6.272.929
- Storno cessioni ramo d'azienda intragruppo	-27.508.536	2.292.378
- Altre	1.440.588	460.237
<i>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza</i>	<i>19.408.861</i>	<i>-4.561.470</i>
<i>Quota di competenza di terzi</i>	<i>24.313.486</i>	<i>1.909.620</i>
<i>Bilancio Consolidato</i>	<i>43.722.347</i>	<i>-2.651.850</i>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVITÀ

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2019	57.345.786
Saldo al 31/12/2018	62.844.618
Variazioni	-5.498.832

Riportiamo di seguito un prospetto analitico delle singole voci corredate dei movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

Descrizione	31/12/2018	Variazione del perimetro	Incremento	Decremento	Altre variaz./Delta cambi	Ammortamenti	31/12/2019
1) Costi di impianto ed ampliamento	506.111	1.069	55.342		3.701	-145.403	420.820
2) Costi di ricerca, sviluppo	21.468.616		3.929.740	-293.204	238.427	-5.990.842	19.352.737
3) Diritti di brevetto industriale							
4) Concessioni, licenze e marchi	8.852.561	430	554.626	-19.179	199.687	-2.141.982	7.446.143
5) Avviamento	12.672.299				3.826	-3.177.288	9.498.836
5a) Differenza di consolidamento	18.032.370		2.348.413	-37.718	36.895	-2.506.613	17.873.347
6) Immobilizzazioni immateriali in corso	128.769		1.972.472	-62.812			2.035.554
7) Altre	1.183.891	2.477	289.826	-21.416	-98.118	-638.311	718.350
TOTALE	62.844.618	3.976	9.147.543	-434.329	384.418	-14.600.439	57.345.786

Si indica qui di seguito la composizione delle immobilizzazioni immateriali, ove necessario, iscritte con il consenso del Collegio Sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione:

Costi di impianto ed ampliamento

Costi di impianto ed ampliamento	31/12/2018	Variazione del perimetro	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2019
Costi di impianto ed ampliamento	506.111	1.069	55.342		-145.403	3.701	420.820
TOTALE	506.111	1.069	55.342		-145.403	3.701	420.820

La voce ricomprende quasi esclusivamente oneri sostenuti dalla società Piteco Spa in occasione dei vari passaggi di quotazione della società sul mercato azionario italiano.

Costi di sviluppo

Costi di sviluppo	31/12/2018	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni/Delta cambi	31/12/2019
Costi di sviluppo	21.468.616	3.929.740	-293.204	-5.990.842	238.427	19.352.737
TOTALE	21.468.616	3.929.740	-293.204	-5.990.842	238.427	19.352.737

Di seguito dettagliamo per le varie società del Gruppo i progetti principali che hanno riguardato capitalizzazioni di costi di sviluppo:

Costi di sviluppo	Valore 31/12/2018	Incrementi	Decrementi Esercizio	Altre variazioni/Delta cambi	Ammortamenti	Valore 31/12/2019
CIVILIA OPEN/WEB - DDG PUBLIC	1.145.510				- 381.837	763.673
CIVILIA NEXT - DDG PUBLIC	3.813.010	1.748.311			- 1.488.317	4.073.005
TELCO - DDG PUBLIC	15.565				- 3.974	11.591
EX SINERGIS - DDG PUBLIC	20.800				- 20.800	
DIV.INTERNAZIONALE - DEDAGROUP	261.046				- 261.046	
ALTRO - DEDAGROUP	1.967				- 1.967	
BANKING - DDG BUSINESS	1.783.643	440.220	- 293.204		- 623.081	1.307.577
FASHION - STEALTH	865.920	390.202			- 343.926	912.196
VIPP - STEALTH	11.200				- 11.200	
DEDAMEX						
FLEXCMP - DDG WIZ	3.378	97.197			- 21.239	79.335
SOFTWARE PITECO	1.125.074	378.830			- 339.972	1.163.932
SOFTWARE IPOWER - EPL	11.783.492	496.660		236.352	- 2.279.221	10.237.283
MYRIOS	530.110	318.900			- 214.261	634.749
JUNIPER PAYMENTS	107.902	59.421		2.075		169.397
TOTALE	21.468.616	3.929.740	- 293.204	238.427	- 5.990.842	19.352.737

Per tutte le voci iscritte il periodo di ammortamento previsto è pari a 5 esercizi, tranne per EPL che ammortizza in un periodo variabile.

Concessione licenze e marchi

Concessioni, licenze e marchi	31/12/2018	Variazione del perimetro	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2019
Licenze	19.782		148.208		-59.814	67	108.243
Marchi	91.885		2.903		-5.137	4.234	93.885
Licenze software e software commerciale	8.740.894	430	403.515	-19.179	-2.077.031	195.386	7.244.015
TOTALE	8.852.561	430	554.626	-19.179	-2.141.982	199.687	7.446.143

L'ammortamento di licenze e software avviene in 3 o 5 esercizi con quest'ultimo periodo riservato alle implementazioni sui software ERP ed altri software gestionali utilizzati dalle società del Gruppo.

Nel saldo delle licenze figura per quasi 5.500 mila euro il software acquisito con il ramo di azienda Lending Tools da parte di Juniper Payments.

Le altre variazioni sono ascrivibili alle differenze di cambio.

La voce marchi viene invece ammortizzata in 10 anni.

Avviamento

Nel dettaglio abbiamo:

Avviamento	31/12/2018	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Altre Variazioni	31/12/2019
Avviamento Opera 21	16.500			-3.300		13.200
Avviamento EPL	175.884			-31.285	3.491	148.089
Disavanzo di fusione Dexer	283			-283		
Avviamento Publica Toscana	46.800			-5.850		40.950
Avviamento A Software Factory	28.000			-3.500		24.500
Avviamento Juniper	17.203			-1.173	335	16.365
Disavanzo fusione Inversa Piteco	12.387.629			-3.131.897		9.255.732

TOTALE	12.672.299	- 3.177.288	3.826	9.498.836
---------------	-------------------	--------------------	--------------	------------------

Il valore residuo si riferisce:

- al disavanzo scaturente dalla fusione tra Infolab e Dexter
- al disavanzo derivante dalla fusione inversa tra Piteco ed Alto avvenuta nel 2013
- all'avviamento derivante dall'acquisizione del ramo d'azienda Opera21 avvenuta nel 2015
- ad un avviamento iscritto in EPL per un importo pari a 166.364 dollari
- all'avviamento scaturito dall'acquisizione del ramo "Laboratorio e sviluppo" di A Software Factory da parte di Dedagroup Public Services, avvenuto a dicembre 2016
- all'avviamento relativo all'acquisizione del ramo d'azienda "Pubblica Toscana" intercorso a giugno 2016 operato dalla Capogruppo ed in seguito ceduto alla controllata Dedagroup Public Services
- all'avviamento iscritto in Juniper Payments ammontante a 18.384 dollari.

L'ammortamento è previsto in 10 esercizi.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente la congruità degli avviamenti iscritti in relazione alle prospettive reddituali delle singole realtà.

Differenza di consolidamento

A Bilancio risultano iscritte le seguenti differenze di consolidamento:

Differenza di consolidamento	31/12/2018	Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	Ammortamento	31/12/2019
Dexit Srl	126.261				- 42.286	83.975
Dexea Srl	5.371				- 5.371	
Dedanext Srl	271.027				- 87.974	183.053
Agorà Med Srl	17.408				- 17.408	
Ecos Srl	196.358				- 48.619	147.739
Piteco Spa	2.996.969	460.789	- 37.718		- 504.118	2.915.922
Dedamex	630.714				- 78.839	551.875
Dedagroup Wiz Srl	1.983.656				- 259.142	1.724.514
Innovation Technology Inc	571.096			12.608	- 84.639	499.066
Juniper Payments LLC.	983.462	85.212		23.756	- 133.988	958.441
Dedagroup Stealth Spa	193.131				- 32.509	160.622
Myrios Srl	10.056.917	1.557.633			- 1.187.242	10.427.307
Dedapay		37.245		531	- 3.724	34.051
Astadia Srl		207.534			- 20.753	186.781
TOTALE	18.032.370	2.348.413	- 37.718	36.985	-2.506.613	17.873.347

Gli incrementi intercorsi nell'anno riguardano:

- l'acquisto di azioni proprie da parte di Piteco Spa
- l'acquisizione da parte di Derga Consulting Spa del 51% di Astadia Srl
- il saldo dell'"Earn-out" relativo all'acquisto di Myrios Srl
- la variazione intercorsa nella determinazione del prezzo PUT Option esercitata dai soci di minoranza di Juniper Payments
- l'aumento di capitale sostenuto da Dedamex nei confronti della controllata Dedapay.

Le voci rappresentano dei veri e propri avviamenti rilevati in fase di consolidamento delle società e che vengono ammortizzate sulla base di dieci esercizi.

Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	31/12/2018	Variazione del perimetro	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2019
Migliorie su beni di terzi	166.688		149.144	-1.966	-117.311	-9.693	186.862
Altri Oneri Pluriennali	1.017.203	2.477	140.682	-19.450	-520.999	-88.425	531.488
TOTALE	1.183.891	2.477	289.826	-21.416	-638.311	-98.118	718.350

La voce è rappresentata in parte dalle migliorie su immobili di terzi (circa 186 mila euro): si tratta di lavori effettuati su immobili non di proprietà; vengono ammortizzati in un periodo pari al minore tra la durata residua del contratto di locazione e la vita utile residua della miglioria stessa. La variazione del 2019 è determinata perlopiù dai lavori di approntamento e sistemazione della sede di Dedagroup Stealth a Padova. La quota di ammortamento degli altri oneri pluriennali è usualmente di 5 esercizi.

Immobilizzazioni materiali

	Euro
Saldo al 31/12/2019	14.992.940
Saldo al 31/12/2018	12.782.342
Variazioni	2.210.598

Con riferimento alle Immobilizzazioni materiali iscritte la movimentazione del costo storico è la seguente:

Descrizione	31/12/2018	Variazione del perimetro	Incremento	Decremento	Altre variazioni	31/12/2019
1) Terreni e Fabbricati	2.833.181		164.681		11.478	3.009.340
2) Impianti e macchinari	1.414.140		179.333			1.593.473
3) Attrezzatura industriale e comm.le	7.413					7.413
4) Altri Beni	34.699.853	26.382	6.741.661	-5.303.171	157.226	36.321.951
5) Immobilizzazioni in corso	28.398			-28.398		
TOTALE	38.982.985	26.382	7.085.675	-5.331.569	168.704	40.932.177

Contemporaneamente il fondo ha avuto il seguente andamento:

Descrizione	31/12/2018	Variazione del perimetro	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2019
1) Terreni e Fabbricati	592.079			74.229	104	666.412
2) Impianti e macchinari	1.292.142			42.137	1221	1.335.499
3) Attrezzatura industriale e comm.le	7.370			34		7.404
4) Altri Beni	24.309.052	12.834	-5.210.798	4.688.666	130.167	23.929.921
TOTALE	26.200.643	12.834	-5.210.798	4.805.066	131.491	25.939.236

Si indica qui di seguito la composizione delle principali immobilizzazioni materiali.

Terreni e fabbricati

I terreni e fabbricati iscritti a Bilancio sono attribuibili alle società Piteco Spa, Juniper Payments e Dedagroup Wiz Srl.

In tabella abbiamo:

Immobili e Terreni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore residuo	% di copertura
Terreni				
Terreno immobile Dedagroup WIZ	90.000		90.000	0,00%
Terreno Juniper Payments	121.686		121.686	0,00%
Terreno immobile Piteco	200.940		200.940	0,00%
Fabbricati				
Immobilie Dedagroup Wiz	405.637	91.268	314.369	22,50%
Immobilie Juniper Payments	486.744	20.281	466.463	4,17%
Immobilie Piteco	1.527.133	545.203	981.930	35,70%
Immobilie Derga Consulting	164.681	2.470	162.211	1,50%
Costruzioni leggere				
Costruzioni leggere Dedagroup Wiz	12.520	7.190	5.330	57,43%
TOTALE	3.009.340	666.412	2.342.928	22,14%

Per Piteco i valori iscritti si riferiscono all'unità immobiliare di via Mercalli, 16 in Milano, sede legale ed operativa della società.

Per Dedagroup Wiz Srl si tratta dell'immobile sede dell'attività a Castenaso (BO). Sul bene è iscritta un'ipoteca a garanzia di un mutuo.

Juniper Payments infine, possiede l'immobile sede della società sito a Wichita in Kansas.

In tutti i casi conformemente al P.C. OIC n. 16, il valore dei terreni su cui insistono i fabbricati è stato scorporato e iscritto separatamente.

Impianti e macchinari

Nell'importo iscritto sono ricompresi:

- Impianti di allarme
- Impianti di condizionamento
- Impianti telefonici
- Impianti generici e macchinari

Di seguito il dettaglio:

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2019	Fondo al 31/12/2019	Valore al 31/12/2019
Impianti e macchinari vari	742.226	-	543.948
Impianti di allarme	80.086	-	71.396
Impianti di condizionamento	203.478	-	186.992
Impianti telefonici	567.683	-	533.163
TOTALE	1.593.473	-	1.335.499

Attrezzature industriali e commerciali

Questa voce di Bilancio comprende attrezzature minori.

Altri beni materiali

Questa voce di Bilancio comprende i seguenti beni:

Altri Beni	Storico al 31/12/2019	Fondo al 31/12/2019	Valore al 31/12/2019	
Mobili e arredi	2.705.474	-	2.359.870	345.604
Macchine elettroniche ordinarie ufficio	281.825	-	272.574	9.251
Automezzi	5.033.826	-	2.970.571	2.063.255
Autoveicoli da trasporto	313.992	-	197.228	116.764
Telefoni cellulari	123.841	-	103.879	19.963
Hardware informatico	27.550.228	-	17.821.404	9.728.824
Apparecchiature connettività	245.047	-	152.434	92.613
Altri macchinari - appar. attrezzature	56.144	-	48.640	7.503
Beni < 516,46	11.574	-	3.320	8.253
TOTALE	36.321.951	-	23.929.921	12.392.030

Le aliquote di ammortamento applicate nell'esercizio sono le seguenti:

Categorie beni materiali	Aliquota
Fabbricati	3%
Impianti di allarme	30%
Impianti di comunicazione	25%
Macchine ed apparecchiature	15%
Mobili	12%
Macchine ordinarie	20%
Macchine d'ufficio ed Hw informatico	20%
Autocarri	20%
Autovetture	25%
TOTALE	

Una quota dell'Hardware Informatico, relativa a beni concessi in locazione, viene ammortizzata sulla stessa durata del contratto di locazione.

Immobilizzazioni finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2019	213.223
Saldo al 31/12/2018	255.610
Variazioni	-42.388

Partecipazioni

Per le partecipazioni in società controllate si riporta il prospetto riportato nella parte di Nota integrativa dove si illustra l'area di consolidamento e alla quale si rimanda per ulteriori informazioni in merito.

Il dettaglio delle partecipazioni in società collegate è invece il seguente:

Imprese collegate	Città o stato	Valuta	Capitale sociale	% pos	Valore a Bilancio	Criterio di valutazione
Derga Consulting CS srl	Battipaglia	Euro	12.750	20,00%	72.430	Costo rettificato
Mitech srl	Trento	Euro	26.667	25,00%	28.649	Costo rettificato
TOTALE					101.079	

La movimentazione sui due anni è la seguente:

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Part. Derga Consulting CS Srl	72.430	61.582	10.848
Part. Mitech Srl	28.649	33.704	-
TOTALE	101.079	95.286	5.793

Le partecipazioni in società collegate sono tutte valutate sulla base della percentuale detenuta del Patrimonio netto.

Evidenziamo di seguito le altre partecipazioni:

Partecipazioni in altre imprese	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Part. kine' scs	52	52	
Part. esprinet spa	108.770	108.770	
Part. c.sa rurale aldeno cadine		185	-
Part. cassa rurale di rovereto	26	26	
Part. golf club modena spa		45.000	-
Part. health innovation hub	3.000	3.000	
Part. Cifer	297	297	
Part. ex sintecop		2.995	-
TOTALE	112.144	160.324	(48.180)

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2019 della società Esprinet Spa sia pari a euro 5,18 per un controvalore di euro 38.850 contro i 108.770 euro iscritti da Dedagroup Spa. Le condizioni generali della partecipata, unitamente all'intenzione di Dedagroup di mantenere a lungo la partecipazione, non rendono a nostro avviso necessaria la svalutazione del valore iscritto.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto a svalutare alcune partecipazioni minori ritenute non più strategiche ai fini aziendali.

Le partecipazioni in imprese controllate o collegate sono state valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione ex art., 2426 comma 1 C.C., tranne la società Dedagroup Public Services Srl per la quale si è proceduto negli scorsi anni ad una rettifica del valore.

Sono state verificate le partecipazioni che presentano differenze negative tra il valore della quota di Patrimonio netto posseduta e il corrispondente valore a Bilancio; in tutti i casi le perdite di valore si ritengono non durevoli in relazione alle aspettative di redditività futura.

ATTIVO CIRCOLANTE

Il totale dell'attivo circolante è pari a:

	Euro
Saldo al 31/12/2019	155.246.245
Saldo al 31/12/2018	152.321.389
Variazioni	2.924.856

Analizzandone le singole voci abbiamo:

Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2019	27.853.709
Saldo al 31/12/2018	27.916.910
Variazioni	-63.201

Diamo di seguito un prospetto di dettaglio delle variazioni intervenute nei valori delle rimanenze iscritte nello Stato Patrimoniale.

Rimanenze	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Prodotti finiti e merci	5.713.462	5.968.171	-
Fondo svalutazione rimanenze	- 168.447	- 258.302	89.855
Lavori in corso	22.210.449	22.047.693	162.756
Acconti	98.245	159.348	-
TOTALE	27.853.709	27.916.910	- 63.201

Nel corso del 2019 le società del Gruppo hanno valutato i lavori in corso sulla base dei corrispettivi maturati sulle prestazioni eseguite.

La voce "Prodotti finiti e merci" è valutata al minore tra il costo d'acquisto al 31/12/2019 e il valore di realizzo delle stesse desumibile dall'andamento di mercato. È presente un fondo di oltre 168 mila euro a fronte di possibili perdite di valore della merce a magazzino.

Crediti

	Euro
Saldo al 31/12/2019	113.478.115
Saldo al 31/12/2018	109.041.521
Variazioni	4.436.594

Analizzando il dato dei crediti per scadenza abbiamo la seguente situazione:

	Entro 12 Mesi	Oltre 12 Mesi	Oltre 5 anni
Crediti per Scadenza	95.615.935	17.862.180	

I crediti oltre l'esercizio sono ascrivibili in massima parte ai crediti per imposte anticipate che risultano pari a 17.801 mila euro.

Tutti i crediti sono denominati in euro con le seguenti eccezioni:

Crediti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2019	Valore al cambio del 31/12/2019	Differenza di cambio
Dollari Americani	3.960.820	3.505.932	1,1234	3.525.743	-19.812
Pesos Messicano	16.535.529	779.235	21,2202	779.235	
Franco svizzero	43.489	40.034	1,0854	40.067	-33
TOTALE		4.325.201		4.345.046	-19.845

Distinguendo i crediti per area geografica abbiamo:

Crediti per area geografica	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Italia	107.170.002	102.377.941	4.792.061
Europa CEE	2.063.173	956.016	1.107.157
Europa NON CEE	873.270	647.569	225.701
Resto del mondo	3.371.670	5.059.995	-1.688.325
TOTALE	113.478.115	109.041.521	4.436.594

In base alla loro scadenza abbiamo:

Crediti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
vs Clienti	88.398.154			88.398.154
vs Collegate	860			860
vs Controllanti	2.245			2.245
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	569.764			569.764
Tributari	3.095.809			3.095.809
Per imposte anticipate		17.801.137		17.801.137
Altri	3.549.105	61.043		3.610.147
TOTALE	95.615.935	17.862.180		113.478.115

Riassumendo i crediti abbiamo:

Crediti verso clienti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Crediti vs clienti	74.558.481	66.127.039	8.431.442
Fatture da emettere	20.569.466	25.931.215	- 5.361.749
Note di credito da emettere	- 293.784	- 83.364	- 210.420
Fondo svalutazione crediti	- 6.436.009	- 6.718.974	282.966
TOTALE	88.398.154	85.255.915	3.142.238

I crediti verso i clienti sono iscritti secondo il presunto valore di realizzo determinato dalla differenza tra il loro valore nominale e le quote accantonate a titolo di svalutazione. L'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio dell'apposito fondo svalutazione crediti è pari a 6.436.009 euro.

La movimentazione del fondo è invece la seguente:

	Fondo sval. crediti ex.art.106 tuir	Fondo sval. crediti tassato	TOTALE
Saldo Iniziale	2.169.446	4.549.528	6.718.974
Incremento	287.662	461.074	748.736
Decremento	-52.518	-1.384.839	-1.437.357
Altre variazioni	2.235	403.421	405.656

SALDO FINALE	2.406.825	4.029.184	6.436.009
---------------------	------------------	------------------	------------------

Di seguito il dettaglio dei crediti verso società collegate:

Crediti verso collegate	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	860	-	860
TOTALE	860	-	860

I crediti verso controllanti coincidono con quelli vantati nei confronti di Sequenza SpA:

Crediti verso controllanti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	2.245	-	2.245
D. Crediti diversi	-	3.703	- 3.703
E. Crediti per consolidato fiscale	-	221.950	- 221.950
TOTALE	2.245	225.653	- 223.408

Di seguito si riporta il dettaglio dei crediti vantati nei confronti delle società sottoposte al controllo delle controllanti ma che non rientrano nel consolidato DEDAGROUP Spa. Sono tutti riferibili alla società MD Spa:

Crediti vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	509.471	666.346	- 156.875
B. Fatture e note di credito da emettere	60.293	28.944	31.349
TOTALE	569.764	695.290	- 125.526

Proseguendo con i crediti tributari:

Crediti Tributari	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	357.432	502.349	- 144.918
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	76.861	73.698	3.163
Acconti IRES		27.832	- 27.832
Acconti IRAP	1.370		1.370
Iva a credito	197.136	245.362	- 48.225
Ritenute subite	12.917	2.146	10.771
Altri crediti vs erario	2.450.092	1.847.835	602.257
TOTALE	3.095.809	2.699.223	396.586

La movimentazione intercorsa nelle imposte anticipate è riportata di seguito:

Imposte anticipate a credito	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Oltre l'esercizio:			
Ammortamento anticipato	9.527.477	9.973.993	-446.516
Perdite riportabili	5.409.581	5.851.721	-442.140
Accantonamenti non deducibili	1.459.321	1.639.328	-180.007
Altre imposte anticipate	1.404.757	675.309	729.448
TOTALE	17.801.137	18.140.351	-339.215

I maggiori movimenti dell'esercizio hanno interessato:

- Nella categoria ammortamento anticipato circa 8.7 milioni di euro derivano dall'operazione di elisione "intercompany" dell'avviamento iscritto in Dedagroup Stealth; l'importo verrà recuperato nei prossimi anni in corrispondenza dell'azzeramento degli ammortamenti relativi
- Sono state stanziaste imposte anticipate sugli accantonamenti fiscalmente non deducibili effettuati nelle società del Gruppo.

Tra gli altri crediti rileviamo:

Altri crediti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Depositi cauzionali presso terzi	22.908	11.570	11.337
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	19.077	11.388	7.689
Anticipi su retribuzioni	90.037	40.440	49.597
Altri crediti	3.417.083	1.905.238	1.511.845
Oltre l'esercizio:			
Depositi cauzionali presso terzi	61.043	56.453	4.590
TOTALE	3.610.147	2.025.089	1.585.058

Gli "Altri crediti" comprendono tra l'altro:

- Per oltre 2.100 mila euro crediti per contributi in c/esercizio da ricevere
- 411 mila euro circa di crediti scaturiti da cessioni di rami d'azienda della Capogruppo Dedagroup Spa.

Attività finanziare che non costituiscono immobilizzazioni

Gli importi iscritti in Bilancio sono riconducibili a:

- l'acquisto perfezionato con atto notarile a febbraio 2020 di un ulteriore 12% di Dexit Srl per euro 189.000
- titoli di Banca di Bologna detenuti da Dedagroup Wiz Srl, titoli acquisiti con l'operazione di fusione avvenuta a dicembre 2017 con Officine Digitali Spa.

Disponibilità liquide

	Euro
Saldo al 31/12/2019	12.824.900
Saldo al 31/12/2018	15.361.925
Variazioni	-2.537.025

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di valori alla data di chiusura dell'esercizio. L'andamento delle disponibilità è legato all'ordinaria variabilità dei flussi di cassa di fine anno. Si rimanda al rendiconto finanziario allegato alla presente Nota integrativa per la variazione della posizione finanziaria.

Ratei e risconti attivi

	Euro
Saldo al 31/12/2019	4.429.596
Saldo al 31/12/2018	4.681.826
Variazioni	-252.230

Di seguito il dettaglio:

Ratei e risconti attivi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Ratei attivi	211.628	230.408	- 18.779
Risconti attivi	4.217.967	4.451.418	- 233.450
TOTALE	4.429.596	4.681.826	- 252.230

Un dettaglio della composizione dei ratei e risconti viene di seguito riportato:

Ratei e Risconti attivi	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Risconti:			
Su prestazioni di terzi	709.804	222.629	487.175
Su canoni di manutenzione	2.438.017	1.826.553	611.464
Risconti su assicurazioni	230.016	209.316	20.700
Locazioni anticipate	98.668	997.423	- 898.755
Altri risconti attivi	799.804	1.195.497	- 395.693
Ratei:			
Altri ratei	153.286	230.408	- 77.122
TOTALE	4.429.596	4.681.826	- 252.231

Alla chiusura dell'esercizio non sussistono ratei e risconti attivi con durata superiore a 5 anni.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVITA'

Patrimonio netto

	Euro
Saldo al 31/12/2019	43.722.347
Saldo al 31/12/2018	47.363.680
Variazioni	-3.641.333

Patrimonio netto del Gruppo

La composizione del Patrimonio netto del Gruppo Dedagroup Spa al 31 dicembre 2019 è la seguente:

Patrimonio netto DEDAGROUP Spa	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
I - Capitale	1.691.535	1.691.535	
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.498.531	28.498.531	
IV - Riserva legale	281.836	281.836	
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-269.896	-552.781	282.885
- Varie altre riserve	-269.896	-552.781	282.885
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-33.656	-16.254	-17.402
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-6.165.644	-1.656.619	-4.509.025
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-4.561.470	-3.765.213	-796.257
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-32.375	-32.375	
Totale per il Patrimonio netto per il Gruppo	19.408.861	24.448.660	-5.039.800
Capitale e riserve di terzi	22.403.866	21.262.780	1.141.086
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	1.909.620	1.652.240	257.380

Il capitale sociale deliberato è composto da n. 1.691.535 azioni del valore nominale di euro 1,00 e risulta interamente versato.

Nelle "Varie e altre riserve" sono iscritte:

- una riserva negativa di conversione per euro 387 mila circa
- una riserva di consolidamento derivante dall'integrazione della società Dedapay Sapi de CV per un importo di 117.885.

La riserva negativa per copertura dei derivati è stata adeguata al valore di mercato (MTM) con riferimento ad un nozionale pari a 7.5 milioni di euro.

Le azioni proprie sono rappresentate dalla quota di partecipazione detenuta da Dedagroup Wiz Srl nella Capogruppo.

La movimentazione negli ultimi 3 esercizi è la seguente:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Utile/Perdita portato a nuovo	Utile/Perdita dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio Netto di terzi	Patrimonio Netto
31-dic-17	1.409.182	230.007	16.780.881	8.361.404	5.753.614	- 6.931.914	25.603.175	22.310.644	47.913.819
<i>In diminuzione:</i>									
- Altri Movimenti					- 478.319		- 478.319		- 478.319
- Cessione partecipazioni									
- Variazione percentuali								61.105	- 61.105
- distribuzione dividendi								1.611.355	- 1.611.355
- A nuovo					- 6.931.914	6.931.914			
<i>In aumento:</i>									
- Altre Variazioni				537.186			537.186	105.121	105.121
- Aumento capitale sociale	282.353		11.717.650	- 9.500.000			2.500.003	54.751	2.554.754
- Nuovi apporti/acquisizioni								464.724	464.724
- Utile - Perdita dell'esercizio		51.829				- 3.765.213	- 3.713.384	1.652.240	- 2.061.144
31-dic-18	1.691.535	281.836	28.498.531	- 601.410	- 1.656.619	- 3.765.213	24.448.660	22.915.020	47.363.680
<i>In diminuzione:</i>									
- Altri Movimenti									
- Cessione partecipazioni									
- Variazione percentuali								129.846	- 129.846
- distribuzione dividendi								1.354.688	- 1.354.688
- A nuovo					- 3.765.213	3.765.213			
<i>In aumento:</i>									
- Altri movimenti				265.482	- 743.812		- 478.330	338.379	- 139.951
- Aumento capitale sociale	-							461.095	461.095
- Nuovi apporti/acquisizioni								173.906	173.906
- Utile dell'esercizio						- 4.561.470	- 4.561.470	1.909.620	- 2.651.850
31-dic-19	1.691.535	281.836	28.498.531	- 335.928	- 6.165.644	- 4.561.470	19.408.861	24.313.486	43.722.347

Capitale e riserve di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2019	24.313.486
Saldo al 31/12/2018	22.915.020
Variazioni	1.398.466

Il valore al 31 dicembre 2019 rappresenta le quote di Patrimonio netto di pertinenza degli Azionisti di minoranza delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

Fondo rischi e oneri

	Euro
Saldo al 31/12/2019	2.381.493
Saldo al 31/12/2018	2.521.243
Variazioni	-139.750

I fondi inseriti nel raggruppamento sono qui di seguito dettagliati:

Fondi per rischi e oneri	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Fondo per quiescenza e simili	150.746	140.290	10.456
Fondo per imposte anche differite	242.447	92.468	149.979
Strumenti finanziari derivati passivi	33.656	66.226	- 32.570
Altri fondi	1.954.644	2.222.259	- 267.615
TOTALE	2.381.493	2.521.243	- 139.750

Tra i fondi per altri rischi risultano iscritti fondi accantonati a copertura di rischi su progetti in perdita o a copertura di spese/rischi legali.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Euro
Saldo al 31/12/2019	12.263.256
Saldo al 31/12/2018	11.924.150
Variazioni	339.106

La variazione intervenuta nel fondo è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2018	Quota maturata anno e rivalutazioni	Decrementi per liquidazioni e anticipi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2019	
Fondo TFR	11.924.150	890.917	-	592.940	41.129	12.263.256
TOTALE	11.924.150	890.917	-	592.940	41.129	12.263.256

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e delle quote TFR maturate nell'esercizio 2019 versate ai fondi di previdenza integrativi o di Tesoreria INPS da parte delle società che impiegano più di 50 dipendenti, che ammontano a euro 3.985.301.

Nella voce decrementi sono compresi anticipi e liquidazioni del fondo stesso.

Debiti

	Euro
Saldo al 31/12/2019	168.262.115
Saldo al 31/12/2018	167.933.835
Variazioni	328.280

I debiti sono valutati al loro valore nominale e sono espressi tutti in euro tranne le seguenti eccezioni:

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2019	Valore al cambio del 31/12/2019	Differenza di cambio
Sterlina Inglese	15.992	18.011	0,8945	17.877	134
Dollari Americani	3.010.975	2.628.056	1,1450	2.629.673	-1.617
Pesos Messicano	47.540.904	2.113.671	22,4921	2.113.671	
Franco svizzero	5.962	5.290	1,1269	5.290	
TOTALE		4.765.028		4.766.511	-1.483

Distinguendo i debiti sulla base della loro distribuzione geografica abbiamo:

Debiti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
Obbligazioni	8.985.718				8.985.718
Obbligazioni convertibili	3.920.590				3.920.590
vs soci per finanziamenti	7.714.800			449.752	8.164.552
vs banche	52.368.608		596		52.369.204
Acconti	8.179.584				8.179.584
vs fornitori	53.231.760	697.308	46.157	1.736.492	55.711.717
vs imprese collegate	122.965				122.965
vs imprese controllanti	4.078.950				4.078.950
Tributari	4.593.121		5.958	260.901	4.859.980
vs istituti di previdenza	6.876.208			102.742	6.978.950
Altri	13.598.083			1.291.822	14.889.905
TOTALE	163.670.388	697.308	52.711	3.841.709	168.262.115

In base alla loro scadenza abbiamo:

Debiti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
Obbligazioni	1.000.000	7.985.718		8.985.718
Obbligazioni convertibili	3.920.590			3.920.590
vs soci per finanziamenti	8.164.552			8.164.552
vs banche	20.582.896	31.482.107	304.200	52.369.204
Acconti	8.179.584			8.174.584
vs fornitori	55.711.717			55.711.717
vs imprese collegate	122.965			122.965
vs imprese controllanti	4.078.950			4.078.950
Tributari	4.859.980			4.859.950
vs istituti di previdenza	6.978.950			6.978.950
Altri	14.889.905			14.889.905
TOTALE	128.490.090	39.467.825	304.200	168.262.115

Secondo la natura possiamo distinguere i debiti tra:

Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Obbligazioni	8.985.718	8.060.251	925.467
Obbligazioni convertibili	3.920.590	4.656.614	- 736.024
TOTALE	12.906.308	12.716.865	189.443

Distinguendole per emissione abbiamo:

Debiti per obbligazioni	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Minibond Euregio - DEDAGROUP SPA	4.000.000		4.000.000
Obbligazioni riservate soci - DEDAGROUP SPA		900.000	- 900.000
Minibond Pensplan - DEDAGROUP SPA		1.680.000	- 1.680.000
Obbligazioni convertibili - PITECO	3.920.590	4.656.614	- 736.024
Obbligazioni Finint - DEDAGROUP SPA	4.985.718	5.480.251	- 494.533
TOTALE	12.906.308	12.716.865	189.443

I debiti per le obbligazioni vengono rilevati in Bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale è dato dal valore nominale rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo). In ogni esercizio il valore del debito verrà adeguato, per tener conto della ripartizione della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza.

Ad ottobre 2019 è stato emesso da parte della Capogruppo un nuovo prestito obbligazionario "Minibond Euregio Plus" con scadenza novembre 2023 di importo pari ad euro 4.000.000.

Si precisa inoltre che nel corso dell'anno sono stati rimborsati due prestiti obbligazionari:

- Prestito obbligazionario riservato ai soci di euro 900.000, emesso nel 2014 e sottoscritto interamente dalla controllante Sequenza Spa
- Prestito obbligazionario di euro 5.000.000 emesso nel 2014 e sottoscritto da Pensplan Invest SGR e Mediocredito Trentino A/A. Importo residuo rimborsato nell'esercizio euro 1.680.000.

Debiti verso soci per finanziamenti

I debiti verso soci iscritti a Bilancio sono riconducibili a:

- EPL, Inc. per un importo di euro 311.554 relativo ad un finanziamento erogato dal socio terzo Peach State
- Dedagroup Spa per un importo di euro 6.699.998 relativo ad un finanziamento erogato dalla controllante Sequenza Spa
- Dedagroup Stealth Spa per un importo di euro 1.153.000 relativo ad un finanziamento erogato dalla controllante Lillo Spa.

Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Entro 12 mesi:			
A. Banche conti correnti	2.891.699	2.425.846	465.853
B. Banche c/anticipi	8.793.524	8.118.761	674.762
C. Mutui passivi bancari	8.897.673	22.373.551	- 13.475.878
D. Altri debiti vs banche			
Oltre 12 mesi:			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			
C. Mutui passivi bancari	31.482.107	9.448.157	22.033.950
D. Altri debiti vs banche			
Oltre 5 anni:			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			
C. Mutui passivi bancari	304.200	304.200	
D. Altri debiti vs banche			
TOTALE	52.369.204	42.670.516	9.698.688

La voce è comprensiva di tutti i debiti esistenti alla chiusura dell'esercizio nei confronti degli istituti di credito, compresi quelli in essere a fronte di finanziamenti erogati da istituti speciali di credito. Detta voce di debito è costituita da anticipazioni, scoperti di conto corrente, accettazioni bancarie e mutui ed esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili. Si specifica che la differenza riscontrabile con la tabella sottostante è dovuta all'applicazione del costo ammortizzato.

Al 31/12/2019 risultano iscritti nel passivo i seguenti mutui:

Società	Data accensione	Data Scadenza	Importo	Saldo al 31/12/2019	<12 mesi	<5 anni	>5 anni
DEDAGROUP WIZ SRL							
Mutuo ipotecario Carisbo	26/08/2012	31/03/2022	360.000	83.077	36.923	46.154	
PITECO SPA							
Mutuo Iccrea	03/04/2017	31/12/2022	7.000.000	3.599.157	1.176.980	2.422.177	
Mutuo Iccrea	07/10/2018	31/03/2025	7.000.000	6.159.279	1.135.981	4.719.098	304.200
DEDAGROUP BUSINESS S. SRL							
Mutuo Banca Sella	15/11/2019	15/10/2022	2.000.000	946.080	327.507	618.573	
DEDAGROUP SPA							
Mutuo Iccrea	31/03/2019	31/03/2024	10.000.000	8.555.540	1.956.014	6.599.526	
Mutuo Unicredit	30/12/2019	31/12/2024	20.000.000	20.000.000	4.000.000	16.000.000	
Mutuo Creval	30/06/2019	05/01/2023	2.000.000	1.671.333	264.266	1.407.067	
TOTALE			48.360.000	41.014.466	8.897.671	31.812.595	304.200

Nel corso del 2019 la movimentazione ha riguardato:

- un mutuo in Pool contratto con Unicredit stipulato da Dedagroup Spa a dicembre 2019 per euro 20.000.000, durata del finanziamento 5 anni, 10 rate, l'ultima scadente al 31/12/2024. Debito residuo al 31/12/2019 euro 20.000.000
- un mutuo contratto da Dedagroup Spa con BCC-ICCREA stipulato ad aprile 2019 per euro 10.000.000, durata 4 anni e mezzo, 20 rate trimestrali di cui l'ultima scadente il 31/03/2024. Debito residuo al 31/12/2019 euro 8.555.541
- un mutuo contratto sempre dalla Capogruppo con Credito Valtellinese a giugno 2019 per euro 2.000.000, durata 34 mesi, 22 rate mensili di cui l'ultima scadente il 05/04/2022. Debito residuo al 31/12/2019 euro 1.671.334. A fronte di un'offerta della banca erogante nel corso di aprile 2020 il presente mutuo è stato sospeso per un anno causa emergenza Covid, Le rate ripartiranno a partire da aprile 2021
- un mutuo contratto da Dedagroup Business Solutions Srl con Banca Sella in data 15/11/2019 per un valore di 2.000.000 di euro, scadenza triennale.

Nel corso dell'esercizio sono stati estinti i seguenti finanziamenti:

- Mutuo contratto da Dedagroup Spa erogato dalla Banca Popolare di Milano a novembre 2017 per euro 2.000.000, rimborsabile in 17 rate mensili. Valore rimborsato nell'esercizio euro 472.649
- Mutuo contratto da Dedagroup Spa erogato da Unicredit stipulato in data 05/08/2016 per euro 10.000.000, rimborsabile in 20 rate trimestrali di cui l'ultima scadente al 31/08/2021. Il valore delle rate rimborsate nell'esercizio è pari a euro 2.005.030 mentre l'importo residuo rimborsato anticipatamente rispetto alla naturale scadenza, è pari a euro 3.559.794. Su tale mutuo era presente un pegno sulle azioni Piteco
- Mutuo contratto da Dedagroup Stealth Spa con un pool di banche stipulato in data 28/06/2017 con scadenza originaria 30/06/2022 e di valore nominale di euro 18.000.000. Il rimborso anticipato, avvenuto a fine esercizio, ammonta ad euro 11.000.000. Su tale mutuo era presente un pegno sulle azioni Piteco.

Debiti verso Altri finanziatori

Non risultano a Bilancio debiti verso altri finanziatori.

Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Acconti da clienti	8.179.584	6.358.750	1.820.834
TOTALE	8.179.584	6.358.750	1.820.834

Si tratta dei debiti per prestazioni da eseguire su commesse già fatturate.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	46.354.442	57.169.703	- 10.815.261
B. Fatture da ricevere	11.024.389	12.425.958	- 1.401.570
C. Note di credito da ricevere	- 1.667.114	- 1.576.227	- 90.886
TOTALE	55.711.717	68.019.434	- 12.307.717

Nella voce Debiti verso fornitori sono stati iscritti i debiti in essere nei confronti di soggetti non appartenenti al proprio Gruppo (controllate, collegate, correlate e controllanti) derivanti dall'acquisizione di beni e servizi, al netto di eventuali note di credito ricevute o da ricevere.

Debiti verso società collegate

Debiti verso imprese collegate	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
A. Fornitori c/ordinario	88.486	132.426	-	43.940
B. Fatture/Note di credito da ricevere	34.479			38.294
TOTALE	122.965	128.611	-	5.646

Nei debiti commerciali sono iscritti i valori verso le società Mitech Srl e Derga Consulting CS Srl, società partecipate da Derga Consulting SpA.

Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
A. Fornitori c/ordinario	146.764	135.222		11.542
D. Debiti per Consolidato Fiscale				
F. Debiti per Iva di Gruppo	3.932.187	1.226.520		2.705.667
TOTALE	4.078.950	1.361.742		2.717.209

I debiti commerciali vs società controllanti sono riferibili per la maggior parte a Sequenza Spa.
I debiti per Iva di Gruppo sono derivanti dalle liquidazioni iva trasferiti alla controllante Lillo Spa in virtù dell'Istituto fiscale in oggetto.

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Debiti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
A. Fornitori c/ordinario	-	9.643	-	9.643
TOTALE	-	9.643	-	9.643

Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Ritenute da versare	4.480.967	4.067.310		413.657
Iva da versare	159.391	197.684	-	38.294
Esattoria per imposte e tasse da liquidare	188.730	70.019		118.712
Altri debiti	30.892	139.420	-	108.529
TOTALE	4.859.980	4.474.433		385.547

La voce Debiti tributari contiene i debiti tributari certi quali: debiti verso Erario per ritenute operate, debiti verso erario per IVA delle società che non partecipano alla liquidazione di Gruppo, debiti per le imposte maturate sul reddito dell'esercizio.

Detta voce non accoglie le imposte differite iscritte nella voce B2 dello Stato Patrimoniale Passivo.

Debiti verso istituti previdenziali

Debiti vs istituti di previdenza	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Debiti vs INPS	4.157.839	3.834.811		323.028
Debiti vs INAIL ed altri enti	921.767	996.933	-	75.166
Debiti per contributi retribuzioni/ferie maturate	1.899.344	1.740.765		158.579
TOTALE	6.978.950	6.572.510		406.441

Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	3.910.489	3.583.938	326.551
Premi maturati da liquidare	55.000		55.000
Ferie e permessi non goduti	6.643.580	6.013.563	630.016
Depositi cauzionali di terzi	634		634
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate		35.478	- 35.478
Debiti vs organi societari	46.354	233.948	- 187.594
Altri debiti	3.542.846	7.195.334	- 3.652.488
	14.198.903	17.062.261	- 2.863.358
Di cui Oltre 12 mesi			
Altri debiti >12	691.002		715.955
TOTALE	691.002		715.955

Tra gli Altri debiti segnaliamo 2 milioni di euro circa iscritti in Piteco Spa a saldo dell'acquisizione della società Myrios Srl.

Ratei e risconti passivi

	Euro
Saldo al 31/12/2019	4.699.091
Saldo al 31/12/2018	3.142.877
Variazioni	1.556.214

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

Ratei e Risconti passivi	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Risconti:			
Su prestazioni proprie	669.526	123.067	546.459
Su canoni di manutenzione	1.415.670	1.403.498	12.172
Locazioni anticipate	159.801	3.429	156.372
Altri risconti passivi	1.155.000	446.933	708.067
Ratei:			
Ratei del personale	1.182.093	1.058.174	123.919
Altri ratei	117.000	107.776	9.224
TOTALE	4.699.091	3.142.877	1.556.214

Alla chiusura dell'esercizio non sussistono ratei e risconti passivi con durata superiore a 5 anni.

IMPEGNI, GARANZIE, RISCHI E BENI DI TERZI

Di seguito è riportato un dettaglio:

Conti d'ordine	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi			
2) Sistema improprio degli impegni			
3) Sistema improprio dei rischi	15.564.697	32.648.341	-17.083.644
Totale conti d'ordine	15.564.697	32.648.341	-17.083.644

Nella voce "Sistema improprio dei rischi" sono comprese in minima parte fidejussioni rilasciate a favore dei locatori degli immobili societari (500 mila euro circa) mentre la parte rimanente è riconducibile a fidejussioni bancarie o assicurative a favore di enti o società appaltanti a garanzia di prestazioni eseguite o necessarie per la partecipazione alle procedure di assegnamento delle commesse.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

VALORE DELLA PRODUZIONE

	Euro
Saldo al 31/12/2019	252.708.629
Saldo al 31/12/2018	247.131.851
Variazioni	5.576.778

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2019	241.175.375
Saldo al 31/12/2018	235.061.584
Variazioni	6.113.791

Riepiloghiamo di seguito la composizione dei ricavi delle vendite e prestazioni:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Vendita hardware / altri prodotti	15.453.841	20.729.472	- 5.275.630
Vendita software di terzi	12.946.692	11.016.165	1.930.527
Vendita software proprio	4.599.472	6.186.296	- 1.586.824
Servizi in rivendita	45.216.528	51.210.559	- 5.994.031
Servizi propri a canone	38.140.302	38.775.535	- 635.234
Servizi propri	118.498.810	101.426.473	17.072.338
Servizi di desktop management	3.510.309	4.589.740	- 1.079.432
Ricavi per noleggi	478.656	214.016	264.640
Provvigioni attive	603.414	220.483	382.931
Docenze educative	525	9.428	- 8.903
Altri	1.726.826	683.418	1.043.408
TOTALE	241.175.375	235.061.584	6.113.791

Dividendo il dato dei ricavi caratteristici per area geografica abbiamo:

Ricavi per area geografica	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Italia	210.371.617	207.307.094	3.064.523
Europa CEE	3.115.658	2.386.801	728.857
Europa NON CEE	2.643.339	3.344.414	- 701.075
Resto del mondo	25.044.760	22.023.275	3.021.485
TOTALE	241.175.375	235.061.584	- 6.113.791

Ulteriori elementi d'analisi, oltre ad una spiegazione dell'andamento della voce, sono rinvenibili nella relazione alla gestione.

Incremento immobilizzazioni interne

	Euro
Saldo al 31/12/2019	5.769.923
Saldo al 31/12/2018	5.174.568
Variazioni	595.354

Si riferiscono alle capitalizzazioni dei costi del personale il cui dettaglio è rinvenibile nella sezione relativa alle immobilizzazioni immateriali.

Altri ricavi e proventi

La suddetta voce ammonta a circa 6.968 mila euro e sono così composti:

Altri ricavi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Recupero costi	2.826.314	2.424.154	402.160
Locazioni immobili	3.240	7.240	- 4.000
Plusvalenze gestionali	21.705	50.582	- 28.876
Contributi in c/esercizio	2.836.851	2.073.170	763.682
Altri	1.280.014	3.413.308	- 2.133.294
TOTALE	6.968.124	7.968.453	- 1.000.330

COSTI DELLA PRODUZIONE

	Euro
Saldo al 31/12/2019	251.844.682
Saldo al 31/12/2018	246.526.693
Variazioni	5.317.989

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	Euro
Saldo al 31/12/2019	56.363.227
Saldo al 31/12/2018	71.176.795
Variazioni	- 14.813.568

Il loro andamento è strettamente collegato a quello delle corrispondenti voci di ricavo ed è di seguito dettagliato:

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Acquisto prodotti per la rivendita	55.121.730	70.236.633	-	15.114.903
Resi, premi e sconti su acquisti	- 810.379	- 1.037.967		227.588
Acquisto altro materiale per la produzione	583.488	648.906	-	65.418
Acquisto carburante	1.276.049	1.155.681		120.369
Acquisto materiali diversi	192.340	173.542		18.798
TOTALE	56.363.227	71.176.795	-	14.813.568

Costi per servizi

	Euro
Saldo al 31/12/2019	57.073.520
Saldo al 31/12/2018	49.962.144
Variazioni	7.111.376

La composizione della voce è la seguente:

Costi per servizi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Prestazioni di servizi	35.430.885	30.570.941		4.859.944
Canoni di manutenzione	2.933.282	1.900.325		1.032.956
Manutenzioni e riparazioni	836.490	1.157.189	-	320.699
Spese di pubblicità	948.644	986.045	-	37.401
Spese assicurative	451.643	426.497		25.146
Spese telefonia fissa	261.849	302.585	-	40.735
Spese telefonia mobile	427.964	362.057		65.907
Consulenze	2.715.010	2.237.709		477.301
Spese per il personale	9.313.031	8.359.413		953.618
Logistica	39.701	21.776		17.925
Compensi amministratori	1.303.640	1.434.593	-	130.953
Compensi sindaci	234.870	250.213	-	15.343
Compensi società di revisione	113.368	123.721	-	10.353
Spese bancarie	714.877	736.913	-	22.036
Altri	1.348.266	1.092.168		256.098
TOTALE	57.073.520	49.962.144		7.111.376

Costi godimento beni di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2019	6.684.774
Saldo al 31/12/2018	6.488.880
Variazioni	195.895

La voce si compone principalmente di affitti immobiliari e di noleggi di autovetture:

Godimento beni di terzi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Locazione fabbricati	3.637.513	3.095.617		541.895
Locazione altri beni e automezzi	3.047.262	3.393.262	-	346.000
TOTALE	6.684.774	6.488.880		195.895

Costi per il personale

	Euro
Saldo al 31/12/2019	108.328.338
Saldo al 31/12/2018	101.189.310
Variazioni	7.139.028

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente compreso i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di anzianità, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. Ulteriori dettagli sono riportati nella relazione sulla gestione.

Ammortamenti e svalutazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2019	20.186.904
Saldo al 31/12/2018	18.844.111
Variazioni	1.342.793

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	14.600.438	12.914.464	1.685.974
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.805.066	4.230.650	574.416
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		120.000	-
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	781.400	1.578.997	-
TOTALE	20.186.904	18.844.111	1.342.793

Per quanto riguarda la movimentazione delle voci si rimanda ai rispettivi paragrafi delle immobilizzazioni e dei crediti.

Accantonamenti

	Euro
Saldo al 31/12/2019	1.146.485
Saldo al 31/12/2018	1.331.432
Variazioni	- 184.948

Si tratta di accantonamenti volti a coprire il rischio di perdite su alcune commesse in corso di lavorazione in particolar modo Dedagroup Public Services Srl e Dedagroup Stealth Spa.

Oneri diversi di gestione

	Euro
Saldo al 31/12/2019	1.996.652
Saldo al 31/12/2018	1.133.801
Variazioni	862.851

La composizione della voce è così riassumibile:

Oneri diversi di gestione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Imposte e tasse	533.530	563.388	-	29.858
Quote associative	58.998	130.836	-	71.838
Acquisto pubblicazioni e abbonamenti	487.544	14.766		472.778
Oneri per gare	92.696	74.762		17.934
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	128.596	159.546	-	30.950
Multe e ammende	86.814	15.133		71.681
Altri costi societari	608.474	175.369		433.105
TOTALE	1.996.652	1.133.801		862.851

Proventi e oneri finanziari

	Euro	
Saldo al 31/12/2019	-	2.430.826
Saldo al 31/12/2018	-	2.217.515
Variazioni	-	213.311

I proventi da partecipazione si riferiscono per euro 1.013 ai dividendi incassati da Esprinet, mentre la restante parte proviene dalla liquidazione a dicembre 2018 della società Webpart Srl, società controllata da Dedagroup Wiz Srl.

Proventi da partecipazione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Da imprese controllate		14.294	-14.294
In altre imprese	1.013	1.013	
TOTALE	1.013	15.306	-14.294

I proventi finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

Proventi finanziari	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Interessi bancari	2.182	5.714	-3.532
Interessi su crediti finanziari a breve	3.123	88	3.035
Interessi su crediti commerciali e diversi	179.157	37.578	141.579
Altri	8.517	2.609	5.908
TOTALE	192.979	45.989	146.990

Gli oneri finanziari ammontano a 2.652.170 euro e il dettaglio è il seguente:

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Interessi passivi vs banche	552.967	505.970	46.997
Interessi su prestiti obbligazionari	692.243	826.355	- 134.112
Interessi vs società controllanti	146.705	112.984	33.721
Interessi su debiti commerciali e diversi	248.690	149.535	99.155
Interessi su mutui	442.629	422.881	19.748
Altri oneri finanziari	568.936	751.977	- 183.041
TOTALE	2.652.170	2.769.702	- 117.531

Gli interessi verso le società controllanti sono riferibili a finanziamenti erogati da:

- Sequenza Spa a favore della Capogruppo per euro 123 mila circa
- Lillo Spa a favore di Dedagroup Stealth Spa per euro 23 mila circa.

Proventi e oneri di cambio

La voce registra un saldo positivo di 27 mila euro di seguito dettagliato:

Proventi ed oneri di cambio	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Proventi di cambio	226.786	459.017	-	232.231
Oneri di cambio	- 199.433	31.874	-	231.308
TOTALE	27.353	490.892	-	463.539

La dinamica riscontrata tra i due esercizi risente dell'andamento dei tassi di cambio e in particolare del rafforzamento del dollaro avvenuto nel corso del 2018.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

	Euro	
Saldo al 31/12/2019	-	42.202
Saldo al 31/12/2018	-	58.241
Variazioni		16.039

Il saldo, negativo per 42 mila euro si riferisce a rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni consolidate secondo il metodo della valutazione al Patrimonio netto.

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Rivalutazioni	- 10.848	- 8.803	-	2.045
Svalutazioni	53.050	67.045	-	13.994
TOTALE	42.202	58.241	-	16.039

Imposte sul reddito dell'esercizio

	Euro
Saldo al 31/12/2019	1.042.768
Saldo al 31/12/2018	442.374
Variazioni	600.394

Il dettaglio della voce è il seguente:

Imposte e tasse	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
IRES	1.828.433	1.027.004		801.429
IRAP	452.295	359.162		93.133
Imposte esercizio precedente	75.688	- 15.321		91.010
Imposte anticipate	- 730.148	888.302	-	1.618.450
Imposte differite	- 33.073	91.710	-	124.783
Proventi ed oneri da adesione al consolidato	- 550.427	- 1.908.483		1.358.056
TOTALE	1.042.768	442.374		600.394

Il saldo delle imposte si compone di una quota di fiscalità corrente e di una quota relativa alla fiscalità differita derivante dalle differenze esistenti tra utile civilistico e fiscale.

ALTRE INFORMAZIONI

Compensi ad amministratori, sindaci e società di revisione

All'interno del Gruppo i compensi complessivamente erogati sono i seguenti:

Compensi ad amministratori e sindaci	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Compensi amministratori e contributi	1.303.640	1.434.593	-	130.953
Compensi sindaci	234.870	250.213	-	15.343
Compensi società di revisione	113.368	123.721	-	10.353
TOTALE	1.651.878	1.808.527	-	156.649

Si precisa che sono stati corrisposti compensi ulteriori di consulenza fiscale a sindaci mentre la società di revisione ha ricevuto compensi per attestazioni e certificazioni di carattere fiscale.

Il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente
Dr. Marco Podini

Dichiarazione di conformità del Bilancio

Il sottoscritto amministratore Marco Podini, in qualità di legale rappresentante della società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000, che la presente copia informatica è conforme all'originale depositato presso la società.

DEDAGROUP S.P.A.

Sede in TRENTO – Via di Spini, 50

Codice Fiscale, Partita IVA e N. Iscrizione al Registro imprese di TRENTO: 01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.691.535.- i.v.

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Sequenza S.p.A.

Bilancio Ordinario d' Esercizio 2019

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2019	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di sviluppo	0	287.013
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	503.362	848.335
5) Avviamento	623.705	803.765
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre immobilizzazioni immateriali	168.742	78.441
Totale Immobilizzazioni Immateriali	1.295.809	2.017.555
II - Immobilizzazioni Materiali		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	117.395	101.012
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) Altri beni materiali	10.526.188	8.583.428
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	0	28.398
Totale Immobilizzazioni Materiali	10.643.583	8.712.837
III - Immobilizzazioni Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	78.852.305	78.852.305
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	111.847	159.935
Totale partecipazioni	78.964.152	79.012.240
2) Crediti		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllate	0	0
b) imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		

esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
dbis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs altri	0	0
Totale crediti	0	0
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	78.964.152	79.012.240
Totale immobilizzazioni	90.903.544	89.742.632
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	690.369	1.474.347
4) Prodotti finiti e merci	4.396.691	4.772.003
5) Acconti	37.842	34.946
Totale Rimanenze	5.124.902	6.281.296
II - Crediti		
1) Verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.631.357	26.527.091
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs clienti	20.631.357	26.527.091
2) Verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.618.040	18.880.527
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.281.819	4.272.791
Totale crediti vs imprese controllate	35.899.859	23.153.317
3) Verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale credit vs imprese collegate	0	0
4) Verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.245	3.703
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllanti	2.245	3.703
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	246.503	392.463
esigibili oltre l'esercizio successivo		0

Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	246.503	392.463
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.348.318	1.592.520
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	1.348.318	1.592.520
5-ter) Imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.066.491	4.753.578
Totale imposte anticipate	4.066.491	4.753.578
5-quater) Verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	505.988	310.472
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.715	14.852
Totale crediti vs altri	521.703	325.324
Totale Crediti	62.716.475	56.747.996
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate	189.000	
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Partecipazioni in altre imprese		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	7.626.086	6.434.320
Totale att. fin. non imm.	7.815.086	6.434.320
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	6.842.480	6.817.580
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	1.137	2.818
Totale disponibilità liquide	6.843.617	6.820.398
Totale attivo circolante	82.500.080	76.284.010
D) Ratei e risconti	1.903.817	1.803.603
Totale attivo	175.307.441	167.830.244
Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2019	31/12/2018
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.691.535	1.691.535
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.498.531	28.498.531
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	281.836	281.836
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-21.225.539	-22.510.649
- Riserva straordinaria	21.225.539	22.510.649
- Versamenti in conto capitale		
- Versamenti per copertura perdite		
- Riserva avanzo di fusione		
- Riserva per utili su cambi non realizzati		

- Varie altre riserve		
Totale altre riserve	21.225.539	22.510.649
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-33.656	-16.254
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.576.284	-1.285.110
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale Patrimonio netto	53.240.069	51.681.187
B) Fondi per rischi ed oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	36.060	36.060
2) Fondi per imposte	8.277	7.834
3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi	33.656	16.254
4) Altri fondi	393.607	869.764
Totale fondi per rischi ed oneri	471.600	929.912
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	1.086.335	1.182.491
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
esigibili entro 12 mesi	1.000.000	3.080.000
esigibili oltre 12 mesi	7.985.718	4.980.251
Totale obbligazioni	8.985.718	8.060.251
2) Obbligazioni convertibili		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro 12 mesi	6.699.998	5.799.998
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso soci per finanziamenti	6.699.998	5.799.998
4) Debiti verso banche		
esigibili entro 12 mesi	13.402.610	13.394.323
esigibili oltre 12 mesi	23.749.342	0
Totale debiti verso banche	37.151.952	13.394.323
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) Acconti		
esigibili entro 12 mesi	691.875	601.123
esigibili oltre 12 mesi		
Totale acconti	691.875	601.123
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro 12 mesi	30.188.753	41.668.640
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso fornitori	30.188.753	41.668.640
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		

Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro 12 mesi	28.248.392	39.720.319
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso imprese controllate	28.248.392	39.720.319
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso collegate	0	0
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro 12 mesi	4.055.842	132.945
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso controllanti	4.055.842	132.945
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) Debiti tributari		
esigibili entro 12 mesi	746.726	796.850
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti tributari	746.726	796.850
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro 12 mesi	1.123.725	1.140.854
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.123.725	1.140.854
14) Altri debiti		
esigibili entro 12 mesi	1.805.881	2.014.255
esigibili oltre 12 mesi		
Totale altri debiti	1.805.881	2.014.255
Totale debiti	119.698.860	113.329.557
E) Ratei e risconti	810.577	707.097
Totale passivo	175.307.441	167.830.244

Conto Economico	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.603.794	62.672.958
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-874.730	-549.495
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	12.404.711	12.166.373
- contributi in conto esercizio	263.884	465.858
- contributi in conto capitale		
Totale altri ricavi e proventi	12.668.596	12.632.231
Totale valore della produzione	67.397.660	74.755.693
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	29.909.003	41.513.652
7) Per servizi	13.798.778	12.121.346
8) Per godimento di beni di terzi	3.950.443	4.136.486
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	12.241.286	11.906.848
b) Oneri sociali	3.450.655	3.497.609
c) Trattamento di fine rapporto	809.019	833.494
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale		
Totale costi per il personale	16.500.961	16.237.952
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.012.074	1.702.276
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.857.517	3.494.439
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		120.000
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	70.705	812.993
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.940.297	6.129.708
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	167.007	-3.230.491
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti		366.157
14) Oneri diversi di gestione	400.643	400.771
Totale costi della produzione	69.667.131	77.675.580
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	-2.269.472	-2.919.886
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	4.613.023	1.851.069
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	1.013	1.013
Totale proventi da partecipazioni	4.614.035	1.852.082
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		

- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi finanziari diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	427.208	371.537
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	107.512	19.356
Totale proventi diversi dai precedenti	534.720	390.894
Totale altri proventi finanziari	534.720	390.894
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da imprese controllate	372.350	340.376
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	123.644	110.710
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	1.078.136	1.180.123
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.574.130	1.631.209
17 bis) Utili (perdite) su cambi	110.804	338.589
Totale proventi e oneri finanziari	3.685.429	950.355
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
Totale rivalutazioni	0	0
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	47.995	
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale svalutazioni	47.995	0
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-47.995	0
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)	1.367.963	-1.969.531
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti		
- imposte relative a esercizi precedenti	7.357	1.903
- imposte differite e anticipate	-502.969	-122.139
- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	287.291	-564.185
Totale delle imposte sul reddito d'esercizio, correnti,	-208.321	-684.421
Utile (perdita) dell'esercizio	1.576.284	-1.285.110

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/12/2019

	2019	2018
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.576.284	(1.285.110)
Imposte sul reddito	(208.321)	(684.421)
Interessi passivi/(attivi)	928.606	901.727
(Dividendi)	(4.614.035)	(1.852.082)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.317.467)	(2.919.886)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	96.046	1.209.888
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.869.592	5.196.714
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	47.995	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie.	(17.402)	(4.904)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	4.996.230	6.401.698
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.678.764	3.481.812
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.156.394	(912.899)
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(6.774.094)	(6.039.264)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(18.938.165)	21.058.929
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(100.214)	(29.176)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	103.480	21.743
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	459.283	(3.067.431)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(24.093.317)	11.031.902
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(21.414.553)	14.513.714
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(928.606)	(901.727)
(Imposte sul reddito pagate)	208.321	684.421
Dividendi incassati	4.614.035	1.852.082
(Utilizzo dei fondi)	(579.810)	(301.223)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	3.313.941	1.333.554
Flusso finanziario della gestione operativa (A)	(18.100.612)	15.847.268
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(5.892.604)	(4.629.992)
Flussi da disinvestimenti	104.341	328.377
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(290.329)	(916.012)
Flussi da disinvestimenti		157.848
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)		(5.000.000)
Flussi da disinvestimenti	93	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)	(1.380.765)	(602.214)
Flussi da disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(7.459.265)	(10.661.993)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(426.307)	271.704
Accensione finanziamenti	36.900.000	5.799.998
(Rimborso finanziamenti)	(10.890.598)	(16.467.446)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		2.500.003
(Rimborso di capitale a pagamento)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	25.583.095	(7.895.742)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	23.219	(2.710.468)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.817.580	9.526.865
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.818	4.001
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.820.398	9.530.866
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.842.480	6.817.580
Assegni		
Danaro e valori in cassa	1.137	2.818
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.843.617	6.820.398
Di cui non liberamente utilizzabili		

DEDAGROUP S.P.A.

Sede in

Codice Fiscale, Partita IVA e N. Iscrizione al Registro imprese di TRENTO

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.309.182,00

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Sequenza S.p.A

Nota Integrativa al Bilancio 2019

Oggetto e scopo

La presente Nota Integrativa risulta essere parte integrante del Bilancio e costituisce, insieme allo schema di Stato Patrimoniale e di Conto Economico, un unico documento inscindibile, così come stabilito dall'art. 2423 del C.C. In particolare essa ha la funzione di evidenziare informazioni utili a commentare, integrare, dettagliare i dati quantitativi esposti negli schemi di Bilancio, al fine di fornire al lettore le notizie necessarie per avere una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

Tipo attività

La società opera nel settore dell'innovazione e trasformazione digitale di Imprese, Istituzioni finanziarie ed Enti pubblici, in Italia e all'estero. In questa veste la società opera come fornitore globale: le sue principali attività, quindi, sono quelle di Software House, ossia di produttore di soluzioni applicative proprie sui mercati di elezione e di Business Integrator o Added Value Solution Provider nella realizzazione di progetti integrati per la gestione dei processi core, tramite la fornitura di software, servizi e componenti infrastrutturali.

La società opera inoltre come fornitrice di servizi centralizzati e di staff a favore delle società del Gruppo.

Principi di redazione

Il presente Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni vigenti del Codice Civile, in particolare gli schemi di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario rispecchiano rispettivamente quelli previsti dagli art. 2424, 2425 e 2425-ter C.c.

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione degli schemi di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario (art. 2423 del c.c.) i suoi principi di redazione (art. 2423 bis) e i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art. 2423, comma 5 del C.c. e integrati dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità nella loro versione revisionata nel 2016 e relativi emendamenti emessi nel 2017 e 2019.

A partire dall'esercizio chiuso al 31/12/2016, come richiesto dall'art.2423 comma 1 del C.c., la società ha redatto il Rendiconto Finanziario (utilizzando lo schema del metodo indiretto previsto dall'OIC 10).

In ossequio alle disposizioni dell'art.2423-ter del C.c., è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

La Nota Integrativa è conforme al contenuto previsto dall'art. 2427 C.c. e da tutte le altre disposizioni che ne richiedono evidenza. Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e le informazioni di natura contabile riportate in Nota Integrativa, che costituiscono il presente Bilancio, sono conformi alle scritture contabili, dalle quali sono direttamente ottenute.

Casi eccezionali ex art.2423, quinto comma, del Codice civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'Art.2423 c.5 e all'Art.2423 bis c.2 del C.c.

Problemi di comparabilità e di adattamento

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione ha reso comparabile il Bilancio 2019 della società con il Bilancio dell'esercizio precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

La valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività della società, tenendo conto altresì della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerando e privilegiando la sostanza rispetto alla forma giuridica. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 comma 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato alle componenti delle voci degli esercizi precedenti al 2016 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in Bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti e debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Si è seguito scrupolosamente il principio della prudenza; a Bilancio sono compresi solo utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

Non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

Valuta contabile e arrotondamenti

I prospetti del Bilancio e della Nota Integrativa sono esposti in Euro, senza frazioni decimali; gli arrotondamenti sono stati effettuati secondo quanto indicato nella circolare Agenzia delle Entrate n. 106 del 21 dicembre 2001, con il criterio dell'arrotondamento per eccesso o per difetto in corrispondenza del superamento o meno dell'importo di 0,5 euro.

Criteri di conversione delle attività e passività in valuta

Le attività e le passività espresse originariamente in valute estere, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al Conto Economico.

Le eventuali immobilizzazioni in valuta, iscritte al tasso di cambio in vigore al momento del loro acquisto, vengono riallineate in base al cambio di fine esercizio qualora questo risulti durevolmente inferiore al cambio storico.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, incluso degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente in funzione del periodo di prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in quote costanti in base al periodo in cui si stima producano la loro utilità.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in quote costanti in base al periodo in cui si stima produca utilità.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali vengono sistematicamente ammortizzate, in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni, secondo aliquote di ammortamento, ridotte del 50% nel primo anno di entrata in funzione del bene al fine di riflettere forfetariamente il loro minore utilizzo. Tale riduzione forfetaria, comunque rappresenta una buona approssimazione del calcolo effettuato sugli effettivi giorni di possesso data l'omogeneità nella distribuzione degli acquisti all'interno dell'anno.

All'interno di una fornitura di durata pluriennale, sono state cedute alla società Dexit Srl, con la formula del noleggio, apparecchiature hardware: per avere una esatta corrispondenza del flusso di costi e ricavi,

relativamente a tali beni, si è adottato un ammortamento avente decorrenza e fine coincidente con i canoni di noleggio.

Le immobilizzazioni che, alla data della chiusura di Bilancio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto esposto, sono iscritte a tale minor valore.

Le spese di manutenzione di natura straordinaria vengono capitalizzate e ammortizzate sistematicamente, mentre quelle di natura ordinaria sono rilevate tra gli oneri di periodo.

In applicazione del principio della prevalenza della sostanza sulla forma, la nuova versione dell'OIC 16 ha meglio precisato che le immobilizzazioni sono rilevate inizialmente alla data cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, che avviene di solito quando viene trasferito il titolo di proprietà.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione. Un dettaglio delle partecipazioni è evidenziato nelle tabelle di riferimento.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Rimanenze

I prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

La scelta di questo criterio è motivata dalla maggior corrispondenza al valore di mercato delle merci.

I lavori in corso di esecuzione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine relativi alla commessa vengono calcolati proporzionalmente all'avanzamento dell'attività produttiva.

Gli acconti si riferiscono a fatturazioni anticipate da parte di fornitori di merci o servizi e sono valutati al valore ricevuto.

Crediti

I crediti sono valutati in Bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 comma 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in Bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti. I crediti sono stati adeguati al presumibile valore di realizzo tramite lo stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione.

Sono stati determinati con il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Fondi rischi e oneri

Nei fondi per rischi ed oneri sono state accantonate le quote di perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31, evitando la costituzione di fondi per rischi privi di giustificazione economica.

TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. A seguito delle disposizioni di cui al DL n. 252 del 5 dicembre 2005 integrato con le modifiche apportate dalla legge 296/2007 in materia di TFR, il Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato tiene conto della quota maturata a tutto il 31 dicembre 2006 e della relativa rivalutazione; la quota maturata successivamente a tale data viene versata, a seconda delle comunicazioni ricevute dai singoli dipendenti, direttamente presso l'INPS o presso gli altri fondi di previdenza complementare prescelti.

Debiti

I debiti sono valutati al costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 comma 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in Bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Ricavi e costi

I ricavi sono imputati al Conto Economico al momento del passaggio della proprietà dei beni o all'effettuazione della prestazione; il valore dei ricavi è esposto al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. I costi sono iscritti in base alla competenza temporale.

Dividendi

I dividendi relativi a società del Gruppo così come i dividendi verso altre imprese vengono **rilevati secondo il principio di competenza economica nel momento nel quale**, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile, **sgorge il diritto alla riscossione** da parte della società partecipante.

Contributi in c/esercizio

I contributi in conto esercizio vengono imputati per competenza sulla base degli stati di avanzamento dei progetti soggetti ad agevolazione qualora si abbia la certezza dell'avvenuta maturazione del diritto al contributo.

Imposte sul reddito - Imposte differite e anticipate

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e pertanto rappresentano:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti
l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio in corso.

Rendiconto Finanziario

Come richiesto dall'art. 2423 comma 1 del C.c., la società ha redatto il Rendiconto Finanziario utilizzando lo schema del metodo indiretto previsto dall'OIC 10 presentando, ai fini comparativi, anche i dati al 31 dicembre dell'esercizio precedente ai sensi dell'art. 2425-ter del C.c.

Impegni, garanzie, rischi e beni di terzi

In Nota Integrativa la società ha indicato l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate. Inoltre, si chiarisce che gli impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili, nonché gli impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime, sono distintamente indicati.

ALTRE INFORMAZIONI

Appartenenza a un Gruppo

La società appartiene al Gruppo Sequenza S.p.A. in qualità di controllata.

Effetti del consolidato sul Bilancio

La società partecipa all'istituto del Consolidato Nazionale fiscale con le controllate:

- Derga Consulting SpA: il 2019 rappresenta il terzo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere
- Dedagroup Stealth Spa: il 2019 rappresenta il secondo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere
- Dedagroup Public Services Srl: il 2019 rappresenta il terzo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere
- Dedagroup Business Solutions Srl: il 2019 rappresenta il primo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere
- Dexit Srl: il 2019 rappresenta il terzo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere
- Dedagroup Wiz Srl: il 2019 rappresenta il secondo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere
- Piteco Spa: il 2019 rappresenta il primo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere
- Myrios Srl: il 2019 rappresenta il primo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere.

Le imposte vengono iscritte nel Conto Economico tenendo conto sia della normativa tributaria che dell'accordo di consolidamento allo scopo di iscrivere tra gli oneri/proventi da adesione al predetto regime eventuali vantaggi fiscali ricevuti o attribuiti, mentre nello Stato Patrimoniale vengono iscritti rapporti di credito o debito in dipendenza degli imponibili/perdite ricevute dalle controllate.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente e non si segnalano fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale o la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione delle differenze fra le voci di questo Bilancio e quelle del Bilancio precedente.

Sovvenzioni, contributi e vantaggi economici pubblici

Come richiesto dalla normativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'art 1, comma 125-129 della legge n. 124/2017 modificata dal D.L. n. 34/2019 e convertito con la Legge n. 58/2019, si segnala che nel 2019 la società non ha ricevuto sovvenzioni, contributi e vantaggi economici dalle Pubbliche Amministrazioni e da società in partecipazione pubblica.

Si specifica inoltre che la società, confortata dalla circolare Assonime n. 5/2019, non ha indicato i corrispettivi derivanti da prestazioni sinallagmatiche con i soggetti di cui al citato decreto.

Eventuali erogazioni soggette all'obbligo di trasparenza sono riportate nel Registro Nazionale degli aiuti di Stato.

A titolo informativo, si evidenzia che nel 2019 sono stati incassati i seguenti contributi:

- euro 16.330,25 relativi all'impianto fotovoltaico
- euro 474,22 euro da Simest SpA.

ATTIVITÀ

Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2019	1.295.809
Saldo al 31/12/2018	2.017.555
Variazioni	(721.745)

Movimentazioni

Di seguito si forniscono le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali ai sensi del punto 2 dell'articolo 2427 del Codice civile:

	Saldo Iniziale	Incremento	Decremento	Altri Movimenti	Ammortamenti	Saldo finale
Costi di sviluppo	287.013		-	-	287.013	-
Concessione, licenze e marchi	848.335	141.185		-	486.159	503.362
Avviamento	803.765			-	180.059	623.705
Altre immobilizzazioni	78.441	149.144		-	58.843	168.742
Totale	2.017.555	290.329	-	- -	1.012.074	1.295.809

Passando ad analizzare le singole voci abbiamo:

Costi di sviluppo

In questa voce risultano iscritti in particolare i costi di sviluppo capitalizzati inerenti software di produzione interna:

Costi di sviluppo	Valore 31/12/2018	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Valore 31/12/2019
Software di prod. propria DIV. INTERNAZIONALE	285.046			- 285.046	
Altro	1.967			- 1.967	
TOTALE	287.013			- 287.013	

Tutte le immobilizzazioni iscritte in questa voce vengono ammortizzate con un'aliquota del 20%.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

In questa voce rientrano le spese sostenute per l'acquisto delle licenze d'uso del software da utilizzare nel sistema informativo aziendale e sui computer aziendali. Nel corso del 2019 la società ha proseguito l'aggiornamento del software gestionale SAP, continuato l'implementazione delle suite Microsoft e del software MYTIME.

Il periodo di utilizzo preventivato è stato di 3 esercizi per il software standardizzato, di 5 esercizi per il software destinato al sistema informativo interno mentre l'ammortamento dei marchi è stato preventivato in 10 esercizi.

Diritti di brevetto industriali e utilizzo opere d'ingegno	Valore al 31/12/2018	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2019
Marchi	2.228		-	371	1.857
Licenze software e software commerciale	846.107	141.185	-	485.787	501.505
TOTALE	848.335	141.185	-	486.159	503.362

Avviamento

La voce comprende:

Avviamento	Valore al 31/12/2018	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Valore al 31/12/2018
Disavanzo di fusione Ecos	392.740			- 49.609	343.131
Avviamento Opera 21	16.500			- 3.300	13.200
Disavanzo fusione Dedanext	297.216			- 74.304	222.912
Disavanzo di fusione Dexter	283			- 283	
Disavanzo fusione Integra	97.026			- 52.563	44.463
TOTALE	803.765			- 180.059	623.705

I valori residui attengono a:

1. l'avviamento relativo all'acquisizione del ramo d'azienda di Opera21 avvenuta a giugno 2014
2. il disavanzo di fusione relativo all'incorporazione della società Integra Srl avvenuta nel 2011
3. il disavanzo di fusione relativo all'incorporazione di Dedanext Srl avvenuta nel corso del 2013
4. il disavanzo di fusione proveniente dall'incorporata Dedanext Srl relativo alla fusione della società Dexter avvenuta nel 2010
5. Il disavanzo di fusione proveniente dalla incorporazione di Ecos Srl avvenuta nel corso del 2016.

A seguito dell'entrata in vigore del nuovo testo del n. 6) dell'art. 2426 C.c. in tema di ammortamento dell'avviamento, il principio contabile OIC 24 ne prevede l'applicazione retroattiva. Tuttavia, ai sensi dell'art. 12, comma 2 del D.Lgs. 139/2015, la società ha scelto un'applicazione prospettica dei nuovi criteri di ammortamento dell'avviamento.

Pertanto, per i valori iscritti anteriormente al 1° gennaio 2016, si è continuato ad applicare un piano di ammortamento in 10 esercizi in dipendenza della prevista redditività futura delle acquisizioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha comunque valutato positivamente l'iscrivibilità degli avviamenti di cui sopra anche sulla base dei risultati prospettici riscontrabili nel piano industriale 2019-2023.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

A fine 2019 non risultano iscritte immobilizzazioni immateriali in corso.

Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	Valore al 31/12/2018	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2019
Migliorie su beni di terzi	77.741	149.144	-	58.143	168.742
Altri Oneri Pluriennali	700		-	700	-
TOTALE	78.441	149.144	-	58.843	168.742

Nel mese di dicembre 2019 la società ha trasferito la sede di Padova in un nuovo immobile. L'aumento delle spese di miglioria è quasi interamente riferito ai lavori di adattamento e ristrutturazione effettuati presso i nuovi uffici.

Rivalutazioni e svalutazioni

Nessuno degli elementi presenti tra le immobilizzazioni immateriali iscritte a Bilancio è stato oggetto di rivalutazione monetaria o economica né di svalutazione alcuna.

Capitalizzazione oneri finanziari

Tra i costi dell'esercizio non risultano interessi passivi derivanti da finanziamenti accesi per l'acquisto di immobilizzazioni immateriali.

Ulteriori informazioni

Nel corso dell'esercizio non si sono apportate variazioni né ai criteri di ammortamento né ai criteri di valutazione, né sono state operate riclassificazioni delle immobilizzazioni immateriali. Non sono presenti deroghe a norme civilistiche.

Immobilizzazioni materiali

	Euro
Saldo al 31/12/2019	10.643.583
Saldo al 31/12/2018	8.712.837
Variazioni	1.930.746

Movimentazioni

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni materiali ai sensi del punto 2 dell'art. 2427 Codice civile.

Descrizione delle voci

Partendo dal costo storico abbiamo:

Descrizione immobilizzazioni	Valore al 31/12/2018	Incremento	Decremento	Valore al 31/12/2019
Impianti e macchinari	730.784	47.554		778.338
Altri Beni	23.617.621	5.845.050	- 515.155	28.947.516
Imm. matateriali in corso	28.398		- 28.398	-
TOTALE	24.376.803	5.892.604	- 543.553	29.725.854

La movimentazione del fondo è la seguente:

Descrizione fondo	Valore al 31/12/2018	Ammortamenti	Utilizzo	Valore al 31/12/2019
F.do ammortamento impianti	629.773	31.170		660.943
F.do altri beni	15.034.193	3.826.347	- 439.212	18.421.328
TOTALE	15.663.966	3.857.517	- 439.212	19.082.271

In sintesi, la situazione dei valori residui al 31/12/2019 è pari a:

	Costo Storico al 31/12/2019	Fondo al 31/12/2019	Valore Residuo	% di copertura
Impianti e macchinari	778.338	- 660.943	117.395	-85,00%
Altri beni	28.947.516	- 18.421.328	10.526.188	-64,00%
TOTALE	29.725.854	- 19.082.271	10.643.583	-74,00%

Passando all'analisi delle singole categorie di beni abbiamo:

Impianti e macchinari

Questa voce di Bilancio, valutata al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, comprende:

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2019	Fondo al 31/12/2019	Valore al 31/12/2019
Impianti e macchinari vari	244.731	-	176.967
Impianti di allarme	76.429	-	67.739
Impianti di condizionamento	181.412	-	173.565
Impianti telefonici	275.766	-	242.672
TOTALE	778.338	-	660.943

Con le seguenti aliquote di ammortamento:

- 1- Impianti di allarme e sicurezza: 30%
- 2- Impianti di comunicazione: 20%
- 3- Impianti di condizionamento: 15%
- 4- Impianto fotovoltaico: 9%
- 5- Macchinari, apparecchiature e attr. 15%

Altri beni

Altri Beni	Storico al 31/12/2019	Fondo al 31/12/2019	Valore al 31/12/2019
Mobili e arredi	1.274.508	-	1.049.943
Macchine elettroniche ordinarie ufficio	53.294	-	45.488
Automezzi	4.833.554	-	2.809.071
Autoveicoli da trasporto	191.662	-	119.097
Telefoni cellulari	8.591	-	7.891
Hardware informatico	22.312.693	-	14.208.537
Apparecchiature connettività	225.065	-	133.669
Altri macchinari - appar. attrezzature	48.150	-	47.631
TOTALE	28.947.516	-	18.421.328

Per queste ultime categorie le aliquote di ammortamento sono:

- 1- Mobili ed arredi: 12%
- 2- Macchine ufficio elettroniche: 20%
- 3- Autovetture: 25%
- 4- Autocarri: 20%
- 5- Telefoni cellulari: 20%
- 6- Hardware informatico: 20%
- 7- Hardware in locazione operativa: Sulla base della durata del contratto di noleggio attivo

Capitalizzazione oneri finanziari

Tra i costi dell'esercizio non risultano interessi passivi derivanti da finanziamenti accesi per l'acquisto di immobilizzazioni materiali.

Contributi in conto capitale

La società non ha ricevuto contributi in conto capitale né ha inoltrato la relativa richiesta.

Effetti dei contratti di leasing finanziario sul Patrimonio netto e sul Conto Economico

Nel corso dell'anno non risultano iscritti a Bilancio leasing finanziari.

Ulteriori informazioni

Non sono state operate svalutazioni delle immobilizzazioni materiali.

Nel corso dell'esercizio non si sono apportate variazioni né ai criteri di ammortamento né ai criteri di valutazione, né sono state operate riclassificazioni delle immobilizzazioni materiali.

Tutte le voci sono iscritte al costo originario e non sono soggette a pigni e/o ipoteche. Non sono presenti deroghe a norme civilistiche.

Immobilizzazioni finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2019	78.964.152
Saldo al 31/12/2018	79.012.240
Variazioni	(48.088)

Partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni come richiesto dal punto 5 dell'art. 2427 del Codice civile, cominciando con le partecipazioni di controllo:

Imprese Controllate	Città o stato/ Valuta	Capitale sociale	Patrimonio netto 2019	Risultato 2019	% pos	Valore Bilancio	Criterio di valutaz.
Dedagroup North America	New York / USD	100.000	4.391.695	-51.825	99%	4.446.870	Costo
Dedagroup Public Services Srl	Trento / EUR	6.740.000	11.593.357	-2.897.556	100%	17.431.678	Costo rett.
Dedamex SA	Durango / MXP	3.000	30.100.043	-18.465.499	99,99%	3.756.579	Costo
Derga Consulting SpA	Bolzano / EUR	99.500	6.740.162	1.035.226	51,30%	556.002	Costo
Dedagroup Business Solutions Srl	Trento / EUR	7.250.000	15.189.712	-77.042	100%	6.223.807	Costo
Dexit Srl	Trento / EUR	700.000	2.462.166	92.572	64,62%	2.541.168	Costo
Piteco Spa	Milano / EUR	19.125.100	35.807.864	4.247.186	55,44%	15.143.950	Costo
Dedagroup Stealth Spa	Milano / EUR	30.000.000	28.629.076	-437.638	77,45%	23.588.500	Costo
Dedagroup Wiz Srl	Castenaso / EUR	80.000	1.823.266	398.388	100%	4.163.750	Costo
Dedapay Sapi de Cv (controllo indiretto)	Durango / MXP	25.122.761	10.386.225	-6.491.821		1.000.000	Costo
TOTALE						78.852.305	

La società possiede inoltre il controllo indiretto delle società:

- EPL Inc (USA) controllata al 67,02% da Dedagroup North America
- Innovative Technology Inc (USA) controllata al 99% da Dedagroup North America
- Piteco North America Corp. (USA) controllata al 100% da Piteco Spa
- Myrios Srl (IT) controllata al 56% da Piteco Spa
- Juniper Payments LLC (USA) controllata al 100% da Piteco North America Corp; la percentuale del 100% è relativa alla sottoscrizione del capitale sociale mentre la percentuale di accesso agli utili ammonta al 60%
- Dedagroup Swiss Sagl (CH) controllata al 100% da Dedagroup Wiz Srl
- Nella primavera 2019 è stata costituita Myrios Switzerland SA (CH) controllata al 100% da Myrios Srl
- In data 15/07/2019 Derga Consulting SpA ha acquistato il 51% di Astadia Srl.

Si fa presente che, ove il valore di carico della partecipazione sia risultato maggiore del valore della corrispondente quota del Patrimonio netto della controllata, la società ha verificato la congruità del valore iscritto mediante l'analisi degli scostamenti e sulla base delle prospettive economiche future della controllata, effettuando dove necessario il relativo impairment test.

In particolare si evidenzia come:

- Per le società Dedagroup Public Services srl, Dedagroup Wiz srl e Dedamex per le quali il valore di carico della partecipazione risulta sensibilmente maggiore rispetto alla corrispondente quota di

Patrimonio netto si è proceduto a test di impairment al 31 dicembre 2019, al fine di valutare la recuperabilità dell'importo iscritto. Nel determinare il valore recuperabile, si è fatto riferimento al valore d'uso. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il WACC pari al 9.98% con un tasso di crescita dei flussi di cassa operativi in termini nominali, post periodo esplicito, pari al 2%, coerente con la revisione delle stime di crescita dei rispettivi Paesi. Il management ha ritenuto che per la stima del valore recuperabile si facesse riferimento al valore d'uso stimato sulla base dei flussi di cassa come desumibili dal piano economico-finanziario 2019-2023 predisposto dalla società controllata, tenendo conto del budget, già approvato dal management. Il piano registra nel periodo di riferimento per le società indicate un buon livello di crescita dei ricavi ed un miglioramento della marginalità lorda anche per il miglioramento del mix dei ricavi, sempre più caratterizzati dalla vendita di licenze software, piuttosto che dall'erogazione di servizi. I presupposti su cui la società ha basato l'elaborazione del piano economico finanziario, sono riconducibili alla conoscenza del mercato di riferimento e alle informazioni interne alla società. A esito del test, risulta un valore recuperabile superiore al valore di iscrizione della partecipazione e, conseguentemente, non sono state contabilizzate perdite di valore

- Dedagroup North America è stata valutata in relazione al suo ruolo di subholding sul mercato americano e di conseguenza anche sui risultati delle sue controllate, le prospettive delle quali garantiscono l'iscrivibilità del valore a Bilancio.

Analizzando nel dettaglio la variazione intercorsa nell'esercizio abbiamo:

Partecipazioni in imprese controllate	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Dedagroup Public Services Srl	17.431.678	17.431.678	-
Derga Consulting SpA	556.002	556.002	-
Dedamex SA	3.756.579	3.756.579	-
Dexit Srl	2.541.168	2.541.168	-
Dedagroup Business Solutions Srl	6.223.807	6.223.807	-
Dedagroup North America Inc.	4.446.870	4.446.870	-
Dedagroup Stealth Spa	23.588.500	23.588.500	-
Dedagroup Wiz Srl	4.163.750	4.163.750	-
Piteco Spa	15.143.950	15.143.950	-
Part. Dedapay Sapi de cv	1.000.000	1.000.000	-
TOTALE	78.852.305	78.852.305	-

Si segnala inoltre che siamo in attesa di svincolo del pegno gravato sulle azioni Piteco Spa a seguito dell'estinzione avvenuta a fine dicembre 2019 del debito garantito.

Si fa inoltre presente che a fine 2019 la società ha acquistato per euro 189.000 un ulteriore 12% del capitale sociale di Dexit Srl. Tale passaggio di quote si è perfezionato con atto notarile a febbraio 2020. Il corrispettivo è stato iscritto a Bilancio tra le Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Concludendo forniamo il prospetto delle partecipazioni minori:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. Al 31/12/2019	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2018	Variazioni
Health Innovation Hub	Trento	N/A	3.000	3.000	
Kine' Scs	Trento	N/A	52	52	
Golf Club Modena Spa	Trento	5 Az.		45.000	- 45.000
Esprinet Spa	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	
Cassa Rurale Aldeno-Cadine	Trento	1 AZ.		93	93
Cassa Rurale Di Rovereto	Rovereto	1 AZ.	26	26	

Partecipazioni minori ex Sintecop	N/D	2.995	- 2.995
TOTALE		111.847	159.935
			- 48.088

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2019 della società Esprinet Spa sia pari a euro 5,18 per un controvalore di euro 38.850 contro i 108.770 euro iscritti da DEDAGROUP Spa. Le condizioni generali della partecipata, unitamente all'intenzione di DEDAGROUP di mantenere a lungo la partecipazione, non rendono a nostro avviso necessaria la svalutazione del valore iscritto.

Nel corso dell'esercizio la società ha provveduto a svalutare alcune partecipazioni minori ritenute non più strategiche ai fini aziendali.

Le partecipazioni in imprese controllate o collegate sono state valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione ex art., 2426 comma 1 C.C., tranne la società Dedagroup Public Services Srl per la quale si è proceduto negli scorsi anni ad una rettifica del valore.

Sono state verificate le partecipazioni che presentano differenze negative tra il valore della quota di Patrimonio netto posseduta e il corrispondente valore a Bilancio; in tutti i casi le perdite di valore si ritengono non durevoli in relazione alle aspettative di redditività futura.

ATTIVO CIRCOLANTE

	Euro
Saldo al 31/12/2019	82.500.080
Saldo al 31/12/2018	76.284.010
Variazioni	6.216.070

Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2019	5.124.902
Saldo al 31/12/2018	6.281.296
Variazioni	-
	1.156.394

Rimanenze	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo			-
Prodotti finiti e merci	4.526.691	5.030.305	- 503.614
Fondo svalutazione rimanenze	- 130.000	- 258.302	128.302
Lavori in corso	690.369	1.474.347	- 783.978
Acconti	37.842	34.946	2.896
TOTALE	5.124.902	6.281.296	- 1.156.394

I prodotti finiti e merci sono valutati sulla base del costo specifico. Riguardano per lo più beni destinati alla vendita, acquistati su ordine dei clienti e non ancora consegnati al 31 dicembre 2019. La variazione intercorsa tra i due esercizi non deriva da fattori strutturali ma è collegata alla tempistica delle vendite di fine anno.

I lavori in corso sono valutati sulla base della percentuale di completamento della commessa.

Tra i costi dell'esercizio non risultano interessi passivi derivanti da finanziamenti accesi in relazione alle rimanenze.

Crediti

	Euro
Saldo al 31/12/2019	62.716.475
Saldo al 31/12/2018	56.747.996
Variazioni	5.968.479

Ripartizione per scadenza

Si riporta di seguito la ripartizione dei crediti sulla base della scadenza ai sensi del punto 6 dell'art. 2427 C.c.:

Crediti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
vs Clienti	20.631.357			20.631.357
vs Controllate	25.618.040	10.281.819		35.899.859
vs Collegate				-
vs Controllanti	2.245			2.245
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	246.503			246.503
Tributari	1.348.318			1.348.318
Per imposte anticipate		4.066.491		4.066.491
Altri	505.988	15.715		521.703
TOTALE	48.352.451	14.364.025	-	62.716.475

Ripartizione per area geografica

Crediti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
vs Clienti	19.082.244	8.457	238.360	1.302.295	20.631.357
vs Controllate	26.820.385		580	9.078.894	35.899.859
vs Collegate					-
vs Controllanti	2.245				2.245
vs Imprese sottoposte al controllo delle	246.503				246.503
Tributari	1.348.318				1.348.318
Per imposte anticipate	4.066.491				4.066.491
Altri	521.703				521.703
TOTALE	52.087.889	8.457	238.940	10.381.189	62.716.475

I crediti verso controllate estere riguardano le società:

- Dedagroup North America: euro 5.333 mila circa
- EPL Inc: euro 2.719 mila circa
- Dedamex: euro 1.027 mila

Ripartizione per valuta di conto

I crediti sono tutti espressi in Euro con le seguenti eccezioni:

Crediti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2019	Valore al cambio del 31/12/2019	Differenza di cambio
Dollari americani	8.698.967	7.737.283	1,12340	7.743.428	6.145
TOTALE					

Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Crediti vs clienti	18.112.047	19.792.258	-	1.680.211
Fatture da emettere	5.668.459	10.640.542	-	4.972.083
Note di credito da emettere	- 44.066		-	44.066
Fondo svalutazione crediti	- 3.105.083	- 3.905.708		800.625
TOTALE	20.631.357	26.527.091	-	5.895.734

La movimentazione del fondo svalutazione crediti nell'esercizio è la seguente:

	Fondo sval. crediti ex.art.106 tuur	Fondo sval. crediti tassato	Totale Fondo sval. crediti	
Saldo Iniziale	1.273.310	2.632.398	3.905.708	
Incremento	65.705	5.000	70.705	
Decremento	- 4.400	- 1.264.964	-	1.269.364
Altre variazioni		398.034	398.034	
SALDO FINALE	1.334.615	1.770.468	3.105.083	

La società ha operato accantonamenti per tutelarsi da eventuali potenziali perdite future su crediti commerciali e fatture da emettere.

Si è appurata la congruità del valore finale del fondo rispetto al totale dei crediti iscritti.

Crediti verso controllate

La movimentazione della voce è data da:

Crediti verso controllate	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
A. Clienti c/ordinario	5.422.039	6.588.077	-	1.166.038
B. Fatture e note di credito da emettere	3.598.094	4.067.693	-	469.599
C. Finanziamenti	23.248.755	11.692.302	11.556.453	
D. Crediti diversi	3.785	12.503	-	8.718
E. Crediti per consolidato fiscale	1.600.005	792.742	807.263	
F. Crediti per IVA di Gruppo	2.027.181		2.027.181	
TOTALE	35.899.859	23.153.317	12.746.542	

Di seguito un dettaglio dei crediti iscritti verso le singole società:

	DERGA CONSULTING	DEDAGROUP PUBLIC SERVICES	DEDAGROUP STEALTH	DEDAGROUP BUSINESS SOLUTIONS	PITECO	DEXIT
CREDITI COMMERCIALI	705.167	2.286.838	554.079	227.647	61.446	261.710
FATTURE DA EMETTERE	651	1.217.821	872.604	1.020.872	4.067	22.507
NOTE DI CREDITO		(70.289)		(3.188)		
FINANZIAMENTI			15.847.000			
IVA DI GRUPPO		367.443	612.418	936.618		
CONSOLIDATO FISCALE	343.252		36.256	5.477	837.136	36.235
CREDITI DIVERSI	267		3.345	173		
TOTALE CREDITI	1.049.337	3.801.813	17.925.702	2.187.599	902.649	320.452
CASH POOLING	59.819	7.566.266				
SALDO	1.109.157	11.368.079	17.925.702	2.187.599	902.649	320.452

	DEDAGROUP WIZ	DEDAMEX	DEDAGROUP NORTH AMERICA	EPL	ASTADIA	MYRIOS	DEDEGARROUP SWISS
CREDITI COMMERCIALI	23.171		420.151	878.194	3.055		580
FATTURE DA EMETTERE	174.175			358.873			
NOTE DI CREDITO							
FINANZIAMENTI		1.027.000	4.912.857	1.481.819			
IVA DI GRUPPO	110.702						
CONSOLIDATO FISCALE	157.020					184.629	
CREDITI DIVERSI							
TOTALE CREDITI	465.068	1.027.000	5.333.008	2.718.886	3.055	184.629	580
CASH POOLING							
SALDO	465.068	1.027.000	5.333.008	2.718.886	3.055	184.629	580

I valori relativi alle società estere risultano iscritti a Bilancio al netto della differenza da valutazione effettuata a fine esercizio in base al cambio al 31 dicembre.

Crediti verso collegate

Non risulta iscritto alcun credito verso società collegate.

Crediti verso controllanti

Crediti verso controllanti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	-	-	-
B. Fatture e note di credito da emettere	-	-	-
C. Finanziamenti a breve	-	-	-
D. Crediti diversi	2.245	3.703	- 1.458
E. Crediti per consolidato fiscale	-	-	-
TOTALE	2.245	3.703	- 1.458

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Il valore iscritto a Bilancio è riconducibile esclusivamente ai crediti commerciali verso la società MD Spa.

Crediti tributari

Possiamo distinguerli tra:

Crediti Tributari	31/12/2019	31/12/2018		Variazioni
Entro l'esercizio:				
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	291.784	416.408	-	124.624
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	37.610	37.610		
Acconti IRES				
Acconti IRAP	-	-		-
Iva a credito	2.237	2.845	-	608
Ritenute subite	7.345	-		7.345
Altri crediti vs erario	1.009.341	1.135.657	-	126.316
Oltre l'esercizio:				
Altri crediti vs erario				-
TOTALE	1.348.318	1.592.520	-	244.202

Gli altri crediti sono per lo più relativi a:

1. richieste di rimborso IRES per maggior deducibilità dell'IRAP effettuate negli scorsi anni per 352.996 euro
2. Credito d'imposta relativo alle attività di ricerca e sviluppo dell'anno d'imposta 2019 per euro 655.311 come da Art. 3 del Dl 145/2013.

Crediti per imposte anticipate

Un dettaglio approfondito delle imposte anticipate pari a euro 4.066.491 viene fornito in calce al commento del Conto Economico.

Altri crediti

E infine gli altri crediti di seguito elencati:

Altri crediti	31/12/2019	31/12/2018		Variazioni
Depositi cauzionali presso terzi	25.321	14.852		10.469
Crediti finanziari diversi				-
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	7.204	5.297		1.907
Anticipi su retribuzioni	4.031	5.819	-	1.788
Altri crediti	485.147	299.356		185.791
TOTALE	521.703	325.324		196.379

Nella voce altri crediti troviamo, tra gli altri importi il credito residuo per la cessione di un ramo d'azienda avvenuto nel corso del 2016 (411 mila euro circa).

Ulteriori informazioni

Non esistono crediti vincolati, né si sono manifestati mutamenti nel corso dell'esercizio delle condizioni di pagamento verso i clienti. Non sono previste deroghe a norme civilistiche, né modifiche ai criteri di valutazione da un esercizio all'altro.

Crediti relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Attività finanziaria per la gestione accentrata della tesoreria

Gli importi iscritti nel Cash Pooling fanno riferimento al credito vantato da Dedagroup Spa nei confronti di:

- Dedagroup Public Services Srl per euro 7.566.266
- Derga Consulting SpA per euro 59.819.

Tali contratti, infatti, prevedono l'azzeramento del conto corrente della controllata aderente e il conseguente trasferimento del saldo sul conto della controllante. A fronte di tali movimenti vengono iscritti in contabilità dei movimenti corrispondenti su conti di credito e debito: su tali saldi vengono calcolati trimestralmente degli interessi attivi/passivi. Nel corso del 2019 la società ha maturato interessi attivi derivanti da tali accordi per euro 147.722.

Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Depositi bancari e postali	6.842.480	6.817.580	24.900
Assegni			-
Denaro e valori in cassa	1.137	2.818	- 1.681
TOTALE	6.843.617	6.820.398	23.219

Si segnala che tra i depositi bancari risulta iscritto un saldo di euro 205.403 depositati presso un conto vincolato in conseguenza delle operazioni di cessione di crediti pro soluto messe in atto dalla società.

Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti attivi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Ratei attivi			-
Risconti attivi	1.903.817	1.803.603	100.214
TOTALE	1.903.817	1.803.603	100.214

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

Tipologia	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Risconti attivi:			
Su canoni manutenzioni	259.837	710.420	- 450.583
Su prodotti in rivendita	1.089.247		1.089.247
Su servizi connettività	23.217	12.118	11.099
Canoni locazione e noleggi	74.865	698.258	- 623.393
Prestazione di terzi e consulenze	178.181	32.922	145.259
Commissioni		67.920	- 67.920
Assicurazioni	229.129	201.787	27.342
Tassa possesso auto	14.074		14.074
Spese di marketing	118	67.017	- 66.899
Sponsorizzazioni	30.303		30.303
Altri risconti attivi	4.846	13.161	- 8.315
TOTALE	1.903.817	1.803.603	100.214

Alla chiusura dell'esercizio non esistono risconti attivi che presentano una quota di durata superiore a 5 anni.

PASSIVITÀ E NETTO

Le voci del passivo sono classificate in base alla loro origine.

I criteri di valutazione di ciascun elemento del passivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del C.c. e dai principi contabili nazionali di riferimento.

Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del C.c., dalle altre norme del C.c. stesso, nonché dei principi contabili, unitamente alle informazioni che si è ritenuto di fornire per una rappresentazione veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di Bilancio delineato dall'art. 2424 del C.c.

Patrimonio netto

Il capitale sociale è composto da 1.691.535 azioni del valore nominale di euro 1 e risulta interamente sottoscritto e versato dagli Azionisti.

Variazioni di consistenza

Si forniscono di seguito tutte le informazioni richieste dall'art. 2427 n.7-bis C.c., ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della consistenza del Patrimonio netto e dei fatti che su di esso hanno prodotto delle modificazioni.

	Capitale	Riserva da soprapprezzo delle azioni	Riserva legale	Altre riserve - Riserva straordinaria o facoltativa	Totale altre riserve	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
Valore di inizio esercizio	1.691.535	28.498.531	281.836	22.510.649	22.510.649	-16.254	-1.285.110	51.681.187
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente								
Attribuzione di dividendi	0	0	0	0	0		0	0
Altre destinazioni	0	0	0	0	0		1.285.110	1.285.110
Altre variazioni								
Incrementi	0	0	0	0	0	-17.402	0	-17.402
Decrementi	0	0	0	-1.285.110	-1.285.110		0	-1.285.110
Riclassifiche	0	0	0	0	0		0	0
Risultato d'esercizio	0	0	0	0	0		1.576.284	1.576.284
Valore di fine esercizio	1.691.535	28.498.531	281.836	21.225.539	21.225.539	-33.656	1.576.284	53.240.069

La variazione intercorsa è generata, oltre che dall'utile dell'esercizio, dalla variazione della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi. Con l'estinzione anticipata del mutuo da 10 milioni la società ha chiuso di conseguenza il derivato di copertura presente su tale debito. Il valore iscritto a Bilancio è tuttavia relativo al derivato di copertura, anch'esso inquadrabile come un'IRS (Interest Rate Swap), acquisito dalla controllata Dedagroup Stealth che lo ha ceduto a Dedagroup dopo la chiusura anticipata del proprio debito di 18 milioni. Il derivato è legato al nuovo mutuo da 20 milioni acceso da Dedagroup a fine 2019. Il nozionale di riferimento è pari a 7,5 milioni di euro, e il valore è stato adeguato al MTM al 31/12/2019.

La perdita dell'esercizio 2018 è stata coperta mediante utilizzo della riserva straordinaria.

Di seguito si riporta lo schema sulla disponibilità delle riserve iscritte nel Patrimonio netto ex art.2426 C.c.:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Capitale	1.691.535	Capitale				
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.498.531	Capitale	A, B	28.498.531	7.293.871	
Riserve di rivalutazione						
Riserva legale	281.836	Utile	B	281.836		
Riserve statutarie						
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	21.225.539	Utile	A, B, C	21.225.539		
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ						
Riserva azioni o quote della società controllante						
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni						
Versamenti in conto aumento di capitale						
Versamenti in conto futuro aumento di capitale						
Versamenti in conto capitale						
Versamenti a copertura perdite						
Riserva da riduzione capitale sociale						
Riserva avanzo di fusione						
Riserva per utili su cambi non realizzati						
Riserva da conguaglio utili in corso						
Varie altre riserve						
Totale altre riserve	21.225.539			21.225.539		
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	- 33.656	Altro		- 33.656		
Utili (perdite) portati a nuovo						
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio						
Totale	51.663.785			49.972.250		
Quota non distribuibile				31.306.996		
Residua quota distribuibile				18.665.254		
Legenda:						
A: per aumento di capitale						
B: per copertura perdite						
C: per distribuzione ai soci						
D: per altri vincoli statuari						
E: Altro						

La quota non distribuibile si riferisce:

- alla riserva legale
- alla quota della riserva da sovrapprezzo azioni vincolata al raggiungimento del quinto del capitale sociale della reversa legale
- alla quota vincolata alle obbligazioni in circolazione.

Fondi rischi e oneri

Nei fondi per rischi e oneri sono accantonate le quote di perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31, evitando la costituzione di fondi per rischi privi di giustificazione economica.

Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2019	471.600
Saldo al 31/12/2018	929.912
Variazioni	- 458.312

Fondi per rischi e oneri	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Fondo per quiescenza e simili	36.060	36.060	0
Fondo per imposte anche differite	8.277	7.834	443
Strumenti finanziari derivati passivi	33.656	16.254	17.402
Altri fondi	393.607	869.764	-476.157
TOTALE	471.600	929.912	-458.312

Il fondo relativo a strumenti finanziari derivati passivi si riferisce a strumenti finanziari derivati con fair value negativo al 31 dicembre 2019.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. A seguito delle disposizioni di cui al DL n. 252 del 5 dicembre 2005 integrato con le modifiche apportate dalla legge 296/2007 in materia di TFR, il Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato tiene conto della quota maturata a tutto il 31 dicembre 2006 e della relativa rivalutazione; la quota maturata successivamente a tale data viene versata, a seconda delle comunicazioni ricevute dai singoli dipendenti, direttamente presso l'INPS o presso gli altri fondi di previdenza complementare prescelti.

Variazioni di consistenza

Descrizione	Valore al 31/12/2018	Quota maturata anno e rivalutazioni	Utilizzo dell'esercizio	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2019		
Fondo TFR	1.182.491	17.064	-	94.257	-	18.963	1.086.335
TOTALE	1.182.491	17.064	-	94.257	-	18.963	1.086.335

Il fondo TFR accantonato rappresenta il debito della società verso i dipendenti alla chiusura dell'esercizio al netto di eventuali anticipi. La voce "Altre variazioni" è perlopiù relativa agli anticipi erogati nell'esercizio. Nell'esercizio la società ha versato inoltre euro 311.391 ai Fondi Previdenza ed euro 421.131 al Fondo Tesoreria INPS.

Debiti

I debiti sono valutati al costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale, la società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 comma 2 del D. Lgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in Bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2019	119.698.860
Saldo al 31/12/2018	113.329.557
Variazioni	6.369.304

Debiti per scadenza

Debiti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
Obbligazioni	1.000.000	7.985.718		8.985.718
Obbligazioni convertibili				0
vs soci per finanziamenti	6.699.998			6.699.998
vs banche	13.402.610	23.749.342		37.151.952
vs altri finanziatori				0
Acconti	691.875			691.875
vs fornitori	30.188.753			30.188.753
vs imprese controllate	28.248.392			28.248.392
vs imprese collegate				0
vs imprese controllanti	4.055.842			4.055.842
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti				0
Tributari	746.726			746.726
vs istituti di previdenza	1.123.725			1.123.725
Altri	1.805.881			1.805.881
TOTALE	87.963.801	31.735.060	0	119.698.860

Debiti per valuta

I debiti sono denominati in euro con le seguenti eccezioni:

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2019	Valore al cambio del 31/12/2019	Differenza di cambio
Dollari americani	28.165	25.178	1,12340	25.072	106
TOTALE	28.165	25.178		25.072	106

Debiti per area geografica

Di seguito la suddivisione dei debiti per area geografica:

Debiti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
Obbligazioni	8.985.718				8.985.718
Obbligazioni convertibili					0
vs soci per finanziamenti	6.699.998				6.699.998
vs banche	37.151.952				37.151.952
vs altri finanziatori					0
Acconti	691.875				691.875
vs fornitori	29.623.219	537.626	790	27.117	30.188.753
vs imprese controllate	28.248.392				28.248.392
vs imprese collegate					0
vs imprese controllanti	4.055.842				4.055.842
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti					0
Tributari	746.726				746.726
vs istituti di previdenza	1.123.725				1.123.725
Altri	1.805.881				1.805.881
TOTALE	119.133.326	537.626	790	27.117	119.698.860

Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Obbligazioni	8.985.718	8.060.251	925.467
Obbligazioni convertibili			-
TOTALE	8.985.718	20.986.977	925.467

L'importo iscritto nelle obbligazioni si riferisce a:

- Prestito obbligazionario Banca Finint emesso nel 2016 con scadenza 2024 per euro 5.500.000, residuo al 31/12/2019 pari ad euro 5.000.000
- Prestito obbligazionario Minibond Euregio Plus emesso ad ottobre 2019 con scadenza novembre 2023 di euro 4.000.000.

Si precisa inoltre che nel corso dell'anno sono stati rimborsati due prestiti obbligazionari:

- Prestito obbligazionario riservato ai soci di euro 900.000, emesso nel 2014 e sottoscritto interamente dalla controllante Sequenza Spa
- Prestito obbligazionario di euro 5.000.000 emesso nel 2014 e sottoscritto da Pensplan Invest SGR e Mediocredito Trentino A/A. Importo residuo rimborsato nell'esercizio euro 1.680.000.

Il prestito obbligazionario relativo a Banca Finint è rilevato in Bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale è dato dal valore nominale (al netto dei costi per euro 25.450), rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo). In ogni esercizio il valore del debito verrà adeguato per tener conto della ripartizione della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza.

Entrambi i prestiti obbligazionari in essere prevedono il rispetto di parametri finanziari da calcolarsi con riferimento al Bilancio d'esercizio e consolidato di Gruppo. Per l'esercizio 2019 tali parametri risultano pienamente soddisfatti.

Debiti verso soci per finanziamenti

Nei debiti verso soci è iscritto il finanziamento dalla controllante Sequenza Spa, acceso nel 2018, per un valore totale di euro 6.699.998.

Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Entro 12 mesi:			
A. Banche conti correnti	2.671.410	2.421.571	249.839
B. Banche c/anticipi	4.510.918	4.953.827	-442.909
C. Mutui passivi bancari	6.220.281	6.018.925	201.356
D. Altri debiti vs banche			
Oltre 12 mesi:			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			
C. Mutui passivi bancari	23.749.342		23.749.342
D. Altri debiti vs banche			
Oltre 5 anni:			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			
C. Mutui passivi bancari			
D. Altri debiti vs banche			
TOTALE	37.151.952	13.394.323	23.757.628

La voce debiti verso banche è comprensiva di tutti i debiti esistenti alla chiusura dell'esercizio nei confronti degli istituti di credito, compresi quelli in essere a fronte di finanziamenti erogati da istituti speciali di credito. Detta voce di debito è costituita da anticipazioni, scoperti di conto corrente, accettazioni bancarie e mutui ed esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

Al 31/12/2019 risulta iscritto nel passivo:

- Un mutuo contratto con Unicredit stipulato a dicembre 2019 per euro 20.000.000, durata del finanziamento 5 anni, 10 rate, l'ultima scadente al 31/12/2024. Debito residuo al 31/12/2019 euro 20.000.000. Quest'ultimo mutuo è stato rilevato in Bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale è dato dal valore nominale (al netto dei costi di apertura per euro 218.694), rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo). In ogni esercizio il valore del debito verrà adeguato al fine di tener conto della ripartizione della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza
- Un mutuo contratto con BCC-ICCREA stipulato ad aprile 2019 per euro 10.000.000, durata 4 anni e mezzo, 20 rate trimestrali di cui l'ultima scadente il 31/03/2024. Debito residuo al 31/12/2019 euro 8.555.541. Anche in questo caso è stato applicato il criterio del costo ammortizzato con l'attualizzazione del tasso d'interesse. Le spese di apertura di suddetto mutuo ammontano a 50.216
- Un mutuo contratto con Credito Valtellinese a giugno 2019 per euro 2.000.000, durata 34 mesi, 22 rate mensili di cui l'ultima scadente il 05/04/2022. Debito residuo al 31/12/2019 euro 1.671.334. Si fa presente che nel corso di aprile 2020 il presente mutuo è stato sospeso per un anno causa emergenza Covid, Le rate ripartiranno a partire da aprile 2021.

Nel corso dell'esercizio sono stati estinti i seguenti finanziamenti:

- Mutuo erogato dalla Banca Popolare di Milano a novembre 2017 per euro 2.000.000, rimborsabile in 17 rate mensili. Valore rimborsato nell'esercizio euro 472.649
- Mutuo contratto con Unicredit stipulato in data 05/08/2016 per euro 10.000.000, rimborsabile in 20 rate trimestrali di cui l'ultima scadente al 31/08/2021. Il valore delle rate rimborsate nell'esercizio è pari a euro 2.005.030 mentre l'importo residuo rimborsato anticipatamente rispetto alla naturale scadenza, è pari a euro 3.559.794.

Non vi sono quote di debito verso banche con scadenza oltre i 5 anni.

Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Acconti da clienti	691.875	601.123	90.752
TOTALE	691.875	601.123	90.752

La voce acconti da clienti si riferisce a commesse per le quali la fatturazione risulta anticipata rispetto all'avanzamento totale o parziale dei lavori effettuati.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	26.701.878	36.378.369	- 9.676.491
B. Fatture da ricevere	4.562.258	6.387.492	- 1.825.234
C. Note di credito da ricevere	- 1.075.383	- 1.097.221	21.838
TOTALE	30.188.753	41.668.640	- 11.479.887

Nella voce Debiti verso fornitori sono stati iscritti i debiti in essere nei confronti di soggetti non appartenenti al proprio Gruppo (controllate, collegate, controllanti e correlate) derivanti dall'acquisizione di beni e servizi, al netto di eventuali note di credito ricevute o da ricevere. L'andamento nelle fatture da ricevere, oltre che da una questione di mera ricezione documentale delle fatture, è in parte speculare all'andamento delle fatture da emettere nell'attivo. Più in generale l'andamento dei debiti segue la stagionalità della rivendita software e hardware.

Debiti verso società controllate

Debiti verso imprese controllate	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	544.576	935.414	- 390.838
B. Fatture e note di credito da ricevere	370.888	244.994	125.894
C. Cash Pooling	26.419.829	37.188.299	- 10.768.470
D. Finanziamenti	-	-	-
E. Debiti Diversi	13.609	4.038	9.571
F. Consolidamento nazionale	838.707	1.347.573	- 508.866
G. Iva di Gruppo	60.782		60.782
TOTALE	28.248.392	39.720.319	- 11.471.927

Di seguito il dettaglio dei debiti per singola società:

	DERGA CONSULTING	DEDAGROUP PUBLIC SERVICES	DEDAGROUP STEALTH	DEDAGROUP BUSINESS SOLUTIONS
DEBITI COMMERCIALI		7.235	4.613	269.586
FATTURE DA RICEVERE	27.316	143.028	26.531	44.756
NOTE CREDITO DA RICEVERE				
CONSOLIDATO FISCALE		838.707		
IVA DI GRUPPO	27.791			
DEBITI DIVERSI		7.721	80	
TOTALE DEBITI	55.107	996.691	31.224	314.342
CASH POOLING			7.745.253	15.468.095
SALDO	55.107	996.691	7.776.477	15.782.437

	PILECO	DEXIT	DEDAGROUP WIZ
DEBITI COMMERCIALI	46.799		216.344
FATTURE DA RICEVERE	10.033	8.807	112.216
NOTE CREDITO DA RICEVERE			(1.800)
CONSOLIDATO FISCALE			
IVA DI GRUPPO		32.991	
DEBITI DIVERSI			5.808
TOTALE DEBITI	56.832	41.798	332.568
CASH POOLING		2.545.947	660.534
SALDO	56.832	2.587.745	993.103

Debiti verso società collegate

Non sono presenti a Bilancio debito verso società collegate.

Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	123.656	132.945	- 9.289
B. Fatture e note di credito da ricevere	-	-	-
C. Finanziamenti	-	-	-
D. Consolidamento nazionale	-	-	-
E. Cash Pooling	-	-	-
F. Altri debiti	3.932.187	-	3.932.187
TOTALE	4.055.842	132.945	3.922.898

I debiti vs controllanti riguardano le società Sequenza Spa per euro 123.652 e la Capogruppo Lillo Spa per euro 3.932.190 di cui euro 3.932.187 relativi al debito per Iva di Gruppo.

Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Ritenute da versare	728.413	776.487	- 48.074
Iva da versare	18.123	18.123	-
Esattoria per imposte e tasse da liquidare			-
Altri debiti	190	2.241	- 2.051
TOTALE	746.726	796.850	- 50.125

La voce Debiti tributari contiene i debiti tributari certi quali: debiti verso Erario per ritenute operate, debiti verso erario per IVA, debiti per le imposte maturate sul reddito consolidato dell'esercizio.

Detta voce non accoglie le imposte differite ed i debiti tributari probabili per contenziosi in corso, iscritti nella voce B2 dello Stato Patrimoniale Passivo.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Debiti vs istituti di previdenza	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Debiti vs INPS	606.252	643.528	- 37.276
Debiti vs INAIL ed altri enti	228.457	231.911	- 3.454
Debiti per contributi retribuzioni/ferie maturate	289.016	265.415	23.601
Altri debiti			-
TOTALE	1.123.725	1.140.854	- 17.129

Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	541.318	584.044	- 42.726
Premi maturati da liquidare			-
Ferie e permessi non goduti	1.012.328	919.651	92.677
Depositi cauzionali di terzi			-
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	-	35.478	- 35.478
Debiti vs organi societari	-	102.839	- 102.839
Altri debiti	252.235	372.243	- 120.008
TOTALE	1.805.881	2.014.255	- 208.374

Specifichiamo che le retribuzioni correnti da liquidare si riferiscono alla mensilità di dicembre correttamente pagata nei primi giorni di gennaio 2019.

Ulteriori informazioni

A parte quanto indicato relativamente al mutuo, non sono presenti a Bilancio debiti assistiti da garanzie reali su beni societari né variazioni ai criteri civilistici o modifiche rispetto all'anno precedente.

Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione.

Sono stati determinati con il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Variazioni di consistenza e dettaglio

Il dettaglio dei ratei e risconti può essere così rappresentato:

Ratei e risconti passivi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Risconti:			
Su prestazioni	291.415		291.415
Su canoni di manutenzione propri	348.119	707.097	- 358.978
Su Locazioni/noleggi	159.801		159.801
Altro	11.242		11.242
TOTALE	810.577	707.097	103.480

Alla chiusura dell'esercizio non sussistono ratei e risconti passivi con durata superiore a 5 anni.

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2019	67.397.660
Saldo al 31/12/2018	74.755.693
Variazioni	- 7.358.034

Entrando nel dettaglio delle voci di Bilancio abbiamo:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Vendita hardware / altri prodotti	13.813.730	19.386.451	- 5.572.721
Vendita software di terzi	6.242.176	6.209.859	32.317
Vendita software proprio	4.300	- 250	4.550
Servizi in rivendita	14.353.449	17.208.253	- 2.854.804
Servizi propri a canone	6.215.346	7.043.461	- 828.115
Servizi propri	11.828.439	9.870.544	1.957.895
Ricavi per noleggi	2.494.324	2.790.783	- 296.459
Provvigioni attive	440.879	72.137	368.742
Docenze educative	300	4.603	- 4.303
Altri	210.851	87.117	123.734
TOTALE	55.603.794	62.672.958	- 7.069.164

Ulteriori elementi d'analisi, oltre che una spiegazione dell'andamento della voce, sono rinvenibili nella relazione sulla gestione e nella Lettera agli Azionisti.

Ricavi per area geografica

Ricavi per area geografica	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Italia	53.860.907	59.508.577	5.647.670
Europa CEE	62.932	132.895	69.963
Europa NON CEE	985.318	2.374.832	1.389.513
Resto del mondo	694.636	656.654	- 37.983
TOTALE	55.603.794	62.672.958	7.069.163

I ricavi sono generati principalmente sul territorio nazionale.

I ricavi verso i Paesi dell'Unione Europea hanno interessato il mercato dell'Irlanda, Gran Bretagna, Grecia, Lituania, Bulgaria, Francia, Polonia, Repubblica Ceca, Croazia e Spagna.

I ricavi verso i Paesi Europei non CEE hanno interessato il mercato svizzero, della Repubblica di San Marino e di Città del Vaticano mentre i ricavi verso l'estero sono stati realizzati prevalentemente sul mercato degli Stati Uniti.

Variazione nei lavori in corso

Variazione dei lavori in corso	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Variazione dei lavori in corso	- 874.730	- 549.495	- 325.235
TOTALE	- 874.730	- 549.495	- 325.235

Altri ricavi e proventi

Altri ricavi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Recupero costi	408.424	262.254	146.170
Locazioni immobili	3.240	7.240	- 4.000
Plusvalenze gestionali	21.641	49.153	- 27.512
Contributi in c/esercizio	263.884	465.858	- 201.974
Allocazioni Intercompany	11.743.608	11.799.383	- 55.775
Altri	227.799	48.343	179.456
TOTALE	12.668.596	12.632.231	36.364

La voce "Allocazioni Intercompany" si riferisce al corrispettivo addebitato dalla società alle controllate relativamente ai servizi centralizzati quali ad esempio Gestione Logistica, Marketing, Servizio paghe, Amministrazione ed altri servizi di staff.

La voce "Contributi in conto esercizio" è invece così suddivisa:

- per euro 211.943 al credito d'imposta su R&S
- per euro 16.687 al contributo fotovoltaico
- per euro 474 al contributo SIMEST-DEDAMEX
- per euro 34.780 al contributo sulla formazione erogato dall'ente FORMAZIENDA.

Costi della Produzione

Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2019	69.667.131
Saldo al 31/12/2018	77.675.580
Variazioni	- 8.008.448

Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	30.217.872	41.864.947	- 11.647.075
Resi, premi e sconti su acquisti	- 864.987	- 1.013.471	148.484
Acquisto altro materiale per la produzione	224.322	317.198	- 92.876
Acquisto carburante	316.556	326.234	- 9.678
Acquisto materiali diversi	15.239	18.744	- 3.505
TOTALE	29.909.003	41.513.652	- 11.604.650

La dinamica della voce segue in massima parte l'andamento dei ricavi da prodotti di rivendita. Ulteriori elementi d'analisi, oltre che una spiegazione dell'andamento della voce, sono rinvenibili nella relazione sulla gestione.

Costi per servizi

Un dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Costi per servizi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Prestazioni di servizi	7.058.257	6.184.678	873.579
Canoni di manutenzione	605.326	682.537	- 77.211
Manutenzioni e riparazioni	291.296	319.510	- 28.214
Spese di pubblicità	448.649	752.100	- 303.451
Spese assicurative	271.093	251.946	19.147
Spese telefonia fissa	10.748	16.170	- 5.422
Spese telefonia mobile	81.128	61.256	19.872
Consulenze	1.424.148	587.948	836.200
Spese per il personale	1.906.145	1.876.388	29.757
Logistica	21.085	8.458	12.627
Compensi amministratori	205.075	249.124	- 44.049
Compensi sindaci	35.516	35.984	- 468
Compensi società di revisione	42.342	50.107	- 7.765
Spese bancarie	329.375	392.506	- 63.131
Altri	1.068.595	652.633	415.962
TOTALE	13.798.778	12.121.346	1.677.433

Costi godimento beni di terzi

Godimento beni di terzi	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Locazione fabbricati	2.603.312	2.466.156	137.156
Locazione altri beni e automezzi	1.347.131	1.670.330	- 323.200
TOTALE	3.950.443	4.136.486	- 186.043

La locazione di fabbricati si riferisce esclusivamente alle locazioni pagate per l'affitto delle sedi sociali e alle relative spese condominiali.

La locazione di altri beni e automezzi è invece composta da canoni di locazione operativi per 1.201 mila euro circa, e da noleggi di beni ed autovetture per la parte rimanente.

Costo per il personale

La variazione intervenuta nell'anno è di seguito rappresentata:

Costo per il personale	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Salari e stipendi	11.612.731	11.886.704	- 273.973
Oneri sociali	3.450.655	3.497.609	- 46.954
Trattamento di fine rapporto	809.019	833.494	- 24.475
Altri	628.556	20.144	608.412
TOTALE	16.500.961	16.237.952	263.009

Ammortamenti e svalutazioni

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.012.074	1.702.276	-	690.202
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.857.517	3.494.439	-	363.078
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		120.000	-	120.000
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	70.705	812.993	-	742.288
TOTALE	4.940.297	6.129.708	-	1.189.412

La svalutazione è finalizzata a dare piena copertura ai crediti di difficile realizzo iscritti nel Bilancio. Nell'esercizio non è stata operata alcuna svalutazione di immobilizzazioni materiali o immateriali.

Accantonamenti

Accantonamenti	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Accantonamento per rischi			-	
Altri accantonamenti		366.157	-	366.157
TOTALE	-	366.157	-	366.157

Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Imposte e tasse	155.730	201.565	-	45.835
Contributi associativi	33.479	75.404	-	41.925
Minusvalenze e perdite varie	63.822	5.362	-	58.460
Oneri per gare	82.439	16.461	-	65.978
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	40.154	65.427	-	25.273
Multe e ammende	18.747	4.165	-	14.582
Altri costi societari	6.273	32.388	-	26.115
TOTALE	400.643	400.771	-	128

Informazioni su rapporti economici con parti correlate

Di seguito si evidenziano i rapporti economici avvenuti nel corso dell'esercizio con le parti correlate:

	DERGA CONSULTING	DEDAGROUP PUBLIC SERVICES	DEDAGROUP STEALTH	DEDAGROUP BUSINESS SOLUTIONS	PITECO
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	1.909.049	3.047.331	3.184.686	1.832.947	136.612
VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO		80.830		96.440	
ALTRI RICAVI	558.743	4.341.026	2.856.331	3.851.567	125.179
TOTALE RICAVI	2.467.792	7.469.187	6.041.017	5.780.954	261.791
COSTI PER ACQUISTO MERCI		(75)			(192.673)
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	(227.469)	(375.418)	(43.569)	(1.126.985)	(47.962)
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE					
ALTRI COSTI			(10)	(45.620)	
TOTALE COSTI	(227.469)	(375.493)	(43.579)	(1.172.605)	(240.635)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(46.187)	147.722	6.759	(206.642)	
SALDO	2.194.136	7.241.417	6.004.196	4.401.707	21.156

	DEXIT	DEDAGROUP WIZ	DEDAGROUP NORTH AMERICA	EPL	DEDAGROUP SWISS	DEDAMEX
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO ALTRI RICAVI	1.632.001 253.334	167.492 520.051	9.294	400.000	580	
TOTALE RICAVI	1.885.335	687.543	9.294	400.000	580	
COSTI PER ACQUISTO MERCI COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI VARIAZIONE DELLE RIMANENZE ALTRI COSTI	(250) (164.606)	(103.349) (1.043.389)				300.000
TOTALE COSTI	(164.856)	(1.162.468)				
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(22.432)	(6.155)	160.135	42.500		
SALDO	1.698.047	(481.080)	169.429	442.500	580	300.000

	SEQUENZA SPA	LILLO SPA	ASTADIA
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO ALTRI RICAVI	1.844		7.659
TOTALE RICAVI	1.844		7.659
COSTI PER ACQUISTO MERCI COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI VARIAZIONE DELLE RIMANENZE ALTRI COSTI		(500.000) (5.006)	
TOTALE COSTI	(8)	(505.006)	
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(157.782)		
SALDO	(155.946)	(505.006)	7.659

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Proventi e oneri finanziari

Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2019	3.685.429
Saldo al 31/12/2018	950.355
Variazioni	2.735.074

Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Da imprese controllate	4.613.023	1.851.069	2.761.953
Altri	1.013	1.013	-
TOTALE	4.614.035	1.852.082	2.761.953

Circa la società di origine e la tipologia dei proventi si dettaglia:

1. Dividendi in imprese controllate:
 - a. Dexit Srl: euro 104.998

- b. Piteco Spa: euro 1.508.025
 - c. Dedagroup Business Solutions Srl: euro 3.000.000
2. Dividendi in altre imprese:
- a. Esprinet Spa: euro 1.013

Altri proventi finanziari

Proventi finanziari	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Interessi bancari	- 616	200	-	816
Interessi su crediti finanziari a breve	427.208	371.537		55.671
Interessi su crediti commerciali e diversi	108.129	19.156		88.973
TOTALE	534.720	390.894		143.828

Interessi ed altri oneri finanziari

Gli interessi e gli altri oneri finanziari rilevati nell'esercizio sono così ripartiti:

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Interessi passivi vs banche	236.246	284.290	-	48.044
Interessi su prestiti obbligazionari	319.591	478.930	-	159.339
Interessi vs società controllate	372.350	340.376		31.974
Interessi vs società controllanti	123.644	110.710		12.934
Interessi su debiti commerciali e diversi	150.798	76.539		74.259
Interessi su mutui	211.182	91.864		119.318
Altri oneri finanziari	160.318	248.501	-	88.183
TOTALE	1.574.130	1.631.209	-	57.081

Ulteriori informazioni sulle obbligazioni sono rinvenibili nella corrispondente parte della Nota Integrativa all'interno del passivo.

Proventi ed oneri di cambio

La dinamica della voce è sintetizzata nella seguente tabella:

Proventi ed oneri di cambio	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Proventi di cambio	9.982	69.004	-	59.022
Oneri di cambio	100.822	269.585	-	168.763
TOTALE	110.804	338.589	-	227.785

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Variazioni

	Euro	
Saldo al 31/12/2019	-	47.995
Saldo al 31/12/2018		
Variazioni	-	47.995

Rivalutazioni e svalutazioni

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Svalutazioni	47.995		47.995
TOTALE	47.995	-	47.995

Il valore iscritto si riferisce alla svalutazione di partecipazioni minori ritenute non più strategiche ai fini aziendali.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali

Non risultano iscritti a Bilancio ricavi di entità ed incidenza eccezionali.

Importo e natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali

Non risultano iscritti a Bilancio elementi di costo di entità ed incidenza eccezionali.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Variazioni

		Euro
Saldo al 31/12/2019	-	208.321
Saldo al 31/12/2018	-	684.421
Variazioni		476.100

Nel dettaglio abbiamo:

Imposte e tasse	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
imposte relative a esercizi precedenti	7.357	1.903	5.454
Imposte differite	443	7.834	7.391
Imposte anticipate	- 503.412	- 129.973	373.439
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	287.291	564.185	851.476
TOTALE	- 208.321	- 684.421	476.100

Si ricorda che la società aderisce al regime di tassazione denominato Consolidato Nazionale insieme alle seguenti società controllate:

- Derga Consulting SpA
- Dedagroup Public Services srl
- Dexit Srl
- Dedagroup Stealth Spa
- Dedagroup Wiz Srl
- Dedagroup Business Solutions Srl
- Piteco Spa
- Myrios Srl

La società ha iscritto di conseguenza crediti e debiti in relazione a quanto attribuitale dalle controllate in termini di crediti/debiti tributari.

La quantificazione dei crediti iscritti a fronte dei debiti d'imposta, così come quella dei debiti iscritti a fronte delle perdite fiscali attribuite alla consolidante sono rinvenibili nel dettaglio dei crediti e debiti verso controllate iscritto nell'apposita sezione della Nota Integrativa.

Di seguito si propone la riconciliazione tra l'onere teorico e reale delle imposte correnti sui redditi:

Riconciliazione tra onere fiscale da Bilancio e onere fiscale teorico (IRES)		
Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	1.237.075	
Onere fiscale teorico (%) 24		296.898
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Oneri di cambio/proventi di cambio	- 113.316	
Ammortamenti anticipati	200.910	
Ammortamenti avviamento	1.632	
Svalutazione crediti	403.034	
Interessi passivi indeducibili	863.995	
Altri accantonamenti	-	
	1.356.255	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Spese rappresentanza e manutenzione		
Quota Plusvalenze da esercizi precedenti		
Svalutazione crediti	- 1.264.964	
Utilizzo Fondo Rischi	-	
Utilizzo F.do svalutazione magazzino	- 206.425	
Componenti negativi deducibili per cassa	-	
Ammortamenti anticipati/avviamenti	- 214.411	
	1.685.800	
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi		
Ammortamenti	276.358	
Spese per mezzi di trasporto	240.684	
Spese telefoniche	67.243	
Svalutazioni/Minusvalenze indeducibili	-	
Quota Interessi indeducibili	53.203	
Altri oneri indeducibili	213.193	
Dividendi esenti	- 4.383.334	
Plusvalenze esenti	-	
Altri proventi deducibili	- 196.628	
	3.729.281	
Componenti positive rimandate ad esercizi successivi		
Deduzioni dal reddito imponibile		
Plusvalenze esenti		
Dividendi esclusi		
Utilizzo fondi tassati		
Altre variazioni in diminuzione		
	2.821.751	
Imponibile fiscale IRES	-	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		- 677.220
Riconciliazione tra onere fiscale da Bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)		
Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	- 2.400.359	
Oneri non deducibili Irap	16.573.974	
	14.173.614	
Valore di riferimento		
Onere fiscale teorico (%) 3,9		552.771
Ammortamenti marchi ed avviamento	1.632	
Costi, compensi ed interessi indeducibili	- 317.407	
	315.775	
Variazioni in diminuzione	245.843	
Deduzioni IRAP	16.263.771	
	16.509.614	
Imponibile IRAP	-	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio con aliquota ponderata:	0,00%	-

Fiscalità differita

Di seguito viene esposta la composizione delle voci di fiscalità anticipata e differita iscritte a Bilancio, cominciando con il riepilogo della voce:

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	16.890.501	327.490
Totale differenze temporanee imponibili	34.487	0
Differenze temporanee nette	- 16.856.013	- 327.490
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	- 4.722.937	- 22.807
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	684.479	3.050
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	- 4.038.458	- 19.757

Nel dettaglio abbiamo, cominciando con le imposte anticipate:

Differenze temporanee deducibili									
	Oneri di cambio	Amm.to Avviamento	Amm.to Marchio	Ammo.ti superiori al fiscale	Acc.to FSC	Fondo Rischi e Oneri	Svalutazione magazzino	Perdita	TOTALE
Importo anno precedente	139.705	405.041	660	518.942	2.632.397	859.764	258.302	14.925.839	19.740.651
Variazione esercizio	-111.468	-78.376	165	546.542	-463.626	-466.157	- 128.301	- 2.148.928	- 2.850.150
Importo anno corrente	28.237	326.665	825	1.065.484	2.168.771	393.607	130.001	12.776.911	16.890.501
Aliquota IRES	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	
Effetto fiscale IRES	- 26.752	- 18.810	40	131.170	- 111.270	-111.878	- 30.792	- 515.743	- 684.036
Aliquota IRAP		3,90%	3,90%						
Effetto fiscale IRAP		- 3.057	6						- 3.050

Per quanto riguarda le imposte differite, invece:

Differenze temporanee imponibili		Proventi di cambio
Descrizione		
Importo al termine dell'esercizio precedente		32.640
Variazione verificatasi nell'esercizio		1.847
Importo al termine dell'esercizio		34.487
Aliquota IRES		24%
Effetto fiscale IRES		443
Aliquota IRAP		
Effetto fiscale IRAP		

Perdite fiscali

Perdite fiscali	Esercizio attuale			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
dell'esercizio			- 2.138.657			4.537.864
di esercizi precedenti			14.925.839			10.387.975
Totale perdite fiscali			12.787.182			14.925.839
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	12.787.182	24,00%	3.068.924	14.925.839	24,00%	3.582.201

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

In riferimento alla voce Costi per il personale, quanto richiesto dall'art. 2427 punto 15 del c.c. è rinvenibile nella relazione sulla gestione.

Si specifica che la media occupazionale aziendale (F.T.E.) è riassumibile nella seguente tabella:

Inquadramento	2019	2018	Variazioni
Operai			
Impiegati	188	184 -	4
Altri Dipendenti			
Quadri	38	41 -	3
Dirigenti	23	26 -	3
TOTALE	249	251	-2

Compensi ad amministratori, sindaci, e società di revisione

Relativamente a tale voce l'ammontare dei compensi spettanti cumulativamente agli amministratori, sindaci e società di revisione è esplicitato nella tabella seguente:

Compensi ad amministratori e sindaci	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Compensi amministratori e contributi	180.076	218.784 -	38.708
Compensi sindaci	35.516	35.984 -	468
Compensi società di revisione	42.342	50.107 -	7.765
TOTALE	257.934	304.875	46.941

L'ammontare dei compensi spettanti cumulativamente agli amministratori è pari a euro 180.076 oltre agli oneri previdenziali a carico della società, pari a euro 24.607 e alle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico pari a euro 392.

L'ammontare dei compensi spettanti cumulativamente ai sindaci per la carica di sindaci effettivi è pari a euro 34.320 oltre alle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico pari a euro 1.196.

Si precisa che a sindaci e amministratori non sono state concesse anticipazioni, crediti o garanzie. Ai sindaci sono stati corrisposti compensi ulteriori di verifica e/o consulenze fiscali pari a euro 20.800, mentre la società di revisione ha ricevuto compenso per euro 3.500 per altre certificazioni fiscali.

Categoria di azioni emessa dalla società

La nostra società non ha emesso nel 2019 azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni o titoli o valori simili.

Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso titoli di alcun genere.

Dettagli sugli strumenti finanziari derivati emessi dalla società

La nostra società non ha emesso altri strumenti finanziari.

Bilancio Società Controllante Sequenza S.p.A. al 31 dicembre 2018

A norma di quanto disposto dagli art. 2497 e seguenti del c.c., si riporta un prospetto riepilogativo dei dati essenziali del Bilancio della controllante Sequenza S.p.a. riferiti all'esercizio 2018 in quanto il Bilancio relativo all'esercizio 2019 non risulta ancora approvato in sede assembleare.

STATO PATRIMONIALE	31/12/2018	31/12/2017
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	200.313.699	180.210.916
C) Attivo circolante	11.684.799	12.901.969
D) Ratei e risconti attivi	288.814	334.782
Totale attivo	212.287.312	193.447.667
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	92.000.000	92.000.000
Riserve	22.891.421	19.898.137
Utile (perdita) dell'esercizio	2.329.031	2.743.578
Totale Patrimonio netto	117.220.452	114.641.715
B) Fondi per rischi e oneri	460.102	791.561
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	190.867	172.148
D) Debiti	94.292.398	77.705.735
E) Ratei e risconti passivi	123.493	136.508
Totale passivo	212.287.312	193.447.667
	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
	31/12/2018	31/12/2017
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione	13.183.597	12.774.564
B) Costi della produzione	8.269.877	9.159.208
C) Proventi e oneri finanziari	-974.717	-506.226
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-481.773	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.128.199	365.552
Utile (perdita) dell'esercizio	2.329.031	2.743.578

Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2018	34.378.667
Saldo al 31/12/2017	52.018.471
Variazioni	-17.639.804

Nel dettaglio abbiamo:

Conti d'ordine	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
Fideiussioni verso controllate	18.747.500	33.747.500	-	15.000.000
Fideiussioni a favore di terzi	9.529.967	8.669.770		860.197
Mandati di credito verso controllate	6.101.200	9.601.201		-3.500.001
TOTALE	34.378.667	52.018.471		-17.639.804

Si precisa che non esistono accordi, o altri atti, non resi evidenti dal Bilancio, in relazione a quanto previsto dal punto 22-ter dell'art. 2427 C.C., che possono avere effetti significativi ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della società.

Gli impegni e le garanzie non risultanti dallo Stato Patrimoniale sono legati a fidejussioni e polizze prestate a favore di terzi per euro 9.529.967 e nell'interesse delle controllate per euro 18.747.500.

Le fidejussioni a favore di terzi sono collegate in piccola parte alle locazioni delle sedi sociali (circa euro 457.000) e per lo più alle garanzie prestate in seguito all'aggiudicazione di gare/appalti principalmente con l'Ente Pubblico.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati a uno specifico affare

La società non ha deliberato la costituzione dei patrimoni destinati ad uno specifico affare e non ha conseguito proventi relativi ad operazioni di finanziamento di uno specifico affare.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non risultano accordi che non siano direttamente desumibili dallo Stato Patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riguardo alle informazioni previste dall'art. 2427, comma 1, n.22-quater, del Codice civile, oververosia "*la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio [...]*", si evidenzia quanto segue.

Dal 1° gennaio 2020 e sino alla data di approvazione della presente Nota Integrativa da parte dell'organo amministrativo non si sono verificati eventi i cui effetti debbano essere recepiti nel Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (cd. *adjusting events*).

Quanto, invece, ai cd. *non-adjusting events*, oververosia quelli i cui effetti non debbono essere recepiti nel Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, dovendo tuttavia essere oggetto di adeguata informativa nella Nota Integrativa, non può non essere ricordato che l'esercizio 2020 si è aperto nel segno dell'emergenza sanitaria da "Covid-19", che ha determinato, per il sistema economico nazionale e per buona parte di quello internazionale, un rallentamento fino quasi alla paralisi delle attività produttive e commerciali già a partire dalla prima metà del mese di marzo 2020.

Sulle conseguenti ricadute sui contenuti dei bilanci relativi all'esercizio 2019 è tempestivamente intervenuto anche l'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), allo scopo, in primo luogo, di chiarire se l'insorgere della pandemia integrasse o meno una fattispecie di fatto successiva alla chiusura dell'esercizio 2019 ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dal principio contabile OIC n.29. A tal riguardo, l'OIC ha ricordato come, sul punto, si sia registrato un generale consenso nel considerare la pandemia come un fatto successivo al 31 dicembre 2019 che non evidenzia condizioni già esistenti alla data di riferimento del Bilancio 2019, poiché l'epidemia si è verificata in Italia e in Europa a partire dalla metà di gennaio 2020 e i provvedimenti normativi che hanno determinato significativi effetti sull'economia sono tutti intervenuti nel 2020. Infatti, il 30 gennaio 2020 l'*International Health Regulations Emergency Committee* dell'OMS ha definito il Covid-19 un'emergenza internazionale e, in Italia, i primi casi di infezione sono stati confermati il 30 gennaio 2020, mentre solo con il 23 febbraio 2020 è stato dichiarato il cd. lock-down.

Pertanto, ai sensi del principio contabile OIC 29, nei bilanci al 31 dicembre 2019, la pandemia da Covid-19 risulta essere un fatto successivo che, nel rispetto del postulato della competenza, non deve essere recepito nei valori di Bilancio al 31 dicembre 2019, in quanto non evidenzia condizioni già esistenti alla data di riferimento del Bilancio. Ai sensi del paragrafo 61 del principio contabile OIC 29, rappresentando tuttavia un fatto rilevante, deve essere illustrato nella Nota Integrativa, poiché rappresenta un avvenimento la cui mancata comunicazione potrebbe compromettere la possibilità per i destinatari dell'informazione societaria di fare corrette valutazioni e prendere appropriate decisioni.

Sempre secondo l'OIC, con riguardo all'applicazione del principio contabile OIC n.9 (avente per oggetto le "*Valutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali*"), anche alla luce di quanto sopra si deve concludere nel senso che:

- ✓ il Covid-19 non deve essere considerato un indicatore di perdita di valore nei bilanci al 31 dicembre 2019

- ✓ qualora sussistano altri indicatori di perdita e vada quindi effettuato il *test di impairment*, gli effetti del Covid-19 non devono essere considerati nei piani aziendali utilizzati per determinare il valore d'uso di un'immobilizzazione
- ✓ ai sensi del paragrafo 61 del principio contabile OIC 29 il Covid-19, essendo un fatto rilevante, va illustrato nella Nota Integrativa.

Pertanto, la società non ha ritenuto di eseguire alcuna svalutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Quanto, invece, agli effetti previsti per i mesi successivi, poiché la situazione è in divenire e in rapida evoluzione, non è possibile fornire una stima quantitativa, dotata del necessario grado di affidabilità richiesto per le informazioni da rendere in Bilancio, in merito al potenziale impatto sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico della società, che non si esclude possa essere apprezzabilmente negativo, ma comunque non in misura tale da compromettere la continuità aziendale della società stessa. Sul punto, anche l'*European Securities and Markets Authority (ESMA)*, nelle raccomandazioni diffuse in data 11 marzo 2020, nonché Assonime nel documento "Il Caso" n.5/2020 del 23 aprile 2020, hanno raccomandato che l'informativa a contenuto quantitativo in chiave prospettica sia resa solo ove basata "[...] su dati solidi e noti alla data di approvazione del progetto di Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione".

La società ha adottato tutte le misure di sicurezza previste dal governo per far fronte all'emergenza. In particolare, a protezione dei lavoratori sono state chiuse fin da subito le sedi aziendali ed è stata attivata per tutti la possibilità di lavoro in smart working. Tutte le trasferte presso clienti o fornitori sono state annullate e sostituite da riunioni web o attività da remoto e le attività di formazione previste sono state annullate o dove possibile sostituite da corsi on-line. Al fine di ridurre i costi si è incentivata inoltre la fruizione delle ferie arretrate e, in misura ridotta, si è optato per il ricorso alla cassa integrazione.

Per un graduale rientro nelle sedi (per il momento comunque non ancora attivato) è stato stilato un "Protocollo di emergenza Covid-19" interno, approvato da tutte le cariche competenti (RSPP, Medico competente, Datore di Lavoro, Risorse Umane, etc.) che prevede l'attuazione delle misure di sicurezza previste dai protocolli sanitari emanati dal governo quali: sanificazione degli ambienti, acquisizione e distribuzione dei DPI quali mascherine e gel igienizzanti mani, presenza nelle sedi limitata a un massimo del 50% della disponibilità, attenzione particolare e possibilità di continuare con lo smart working per i lavoratori immunodepressi o con figli a carico inferiori a 14 anni, presenza contingentata e limitata temporalmente in luoghi comuni (sale mensa, sale riunioni, etc.).

Si vuole comunque segnalare in questa sede che i dati relativi ai primi mesi dell'anno della società sono sostanzialmente in linea con le attese e comunque analoghe se non superiori al risultato ottenuto nello stesso periodo di tempo nel corso del 2019. L'impatto della crisi economica derivante dall'emergenza sanitaria da Covid-19 sarà comunque tenuto costantemente monitorato nella sua evoluzione, allo scopo di valutare ogni opportuno intervento gestionale atto a mitigarne gli effetti.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il Bilancio Consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Impresa che redige il Bilancio Consolidato dell'insieme più grande:

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Lillo Spa
Città (se in Italia) o stato estero	Gricignano di Aversa (CE)
Codice fiscale (per imprese italiane)	06744850634
Luogo e deposito del Bilancio Consolidato)	Zona A.S.I. Capannone n.18 80100 - Gricignano d'Aversa (CE)

Il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, rappresenta in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione propone ai soci la destinazione dell'utile d'esercizio, pari a euro 1.576.284, come segue:

- a Riserva Legale per euro 56.471

- a Riserva Straordinaria per la parte rimanente, pari a euro 1.519.813.

Trento, 01 giugno 2020

Il Presidente
Dr. Marco Podini



Dichiarazione di conformità del Bilancio

Il sottoscritto amministratore Marco Podini, in qualità di legale rappresentante della società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000, dichiara che la presente copia informatica è conforme all'originale depositato presso la società.

Il Presidente
Dr. Marco Podini



DEDAGROUP SPA

Trento, Località Palazzine n. 120/F

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Trento 01763870225

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Sequenza S.p.A.

All'Assemblea degli azionisti della società Dedagroup S.p.A.

Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.


Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



Abbiamo scambiato informazioni con i sindaci delle società controllate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e preso visione della relazione annuale sull'attività svolta dall'OdV e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

In considerazione della deroga contenuta nell'art. 106, comma primo, del D.L. 17 marzo 2020 n. 18, l'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

La presente relazione viene redatta in data odierna, in conseguenza della rinuncia dei termini ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2429 c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per € 623.705. L'analisi sull'impairment test conferma i valori iscritti a bilancio.

Si rileva che, in nota integrativa – tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio – e nella relazione sulla gestione – tra le informazioni sui principali rischi ed incertezze – gli amministratori hanno dato adeguata informativa alle problematiche e alle possibili conseguenze per la società e per il gruppo di appartenenza connesse all'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del Covid-19 (cd. "Coronavirus").

La revisione legale è affidata alla società di revisione Baker Tilly Revisia Spa, che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Trento, 23 giugno 2020

Il Collegio Sindacale

Il Presidente


Maurizio Scozzi



Dedagroup S.p.A.

* * *

Bilancio al 31 dicembre 2019

Relazione della società di revisione indipendente

Baker Tilly Rivista S.p.A. trading as Baker Tilly is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd, the members of which are separate and independent legal entities.



Baker Tilly Revisa S.p.A.
 Società di Revisione e
 Organizzazione Contabile
 00153 Roma - Italy
 Viale della Piramide Cestia 1c
 T: +39 06 57284302
 F: +39 06 57250015
 PEC: bakertillyrevisa@pec.it
www.bakertilly.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
 INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS.
 27 GENNAIO 2010, N.39**

Agli Azionisti della Dedagroup S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Dedagroup S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali;



abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Dedagroup S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 23 giugno 2020

Baker Tilly Revisi S.p.A.

Gianfranco De Angelis
Procuratore



Gruppo Dedagroup

* * *

Bilancio al 31 dicembre 2019

Relazione della società di revisione indipendente

Baker Tilly Rivista Sp.A. trading as Baker Tilly is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd, the members of which are separate and independent legal entities.



Baker Tilly Revisa S.p.A.
 Società di Revisione e
 Organizzazione Contabile
 00153 Roma - Italy
 Viale della Piramide Cestia 1c
 T: +39 06 57284302
 F: +39 06 57250015
 PEC: bakertillyrevisa@pec.it
www.bakertilly.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
 INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS.
 27 GENNAIO 2010, N.39**

Agli Azionisti della Dedagroup S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Innova S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Dedagroup S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:



- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate degli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Dedagroup S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Dedagroup al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.


Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720E al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 23 giugno 2020

Baker Tilly Rivisa S.p.A.


Gianfranco De Angelis
Procuratore

DEDAGROUP SPA
Sede legale e operativa
Via di Spini, 50 - 38121 Trento
Cap. Soc. € 1.691.535,00
P.IVA 01763870225
www.dedagroup.it

Società soggetta ad attività
di direzione e coordinamento
di Sequenza Spa


DEDAGROUP®
deda.