

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

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



DEDAGROUP
ICT NETWORK

Indice dei contenuti

1	Premessa	4
2	Organi di Controllo	5
3	Management esecutivo	6
4	Sintesi dei risultati di Gruppo	7
4.1	<i>Ricavi (in Euro/000)</i>	7
4.2	<i>Redditività (in Euro/000)</i>	8
5	Relazione sulla gestione	9
7	Principali operazioni societarie	29
7.1	<i>DDway Srl</i>	29
7.2	<i>Dexit Srl</i>	29
7.3	<i>Alto Srl</i>	29
7.4	<i>MC-Link Spa</i>	29
7.5	<i>Operazioni varie di riorganizzazione societarie</i>	29
8	Indicatori economico-finanziari bilancio Consolidato Dedagroup (art.2428 cc)	30
8.1	<i>Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo</i>	30
8.2	<i>Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari</i>	32
9	Principali rischi cui Dedagroup Spa e il Gruppo sono esposti	32
9.1	<i>Rischi esterni</i>	32
9.2	<i>Rischi interni</i>	33
10	Attività della Capogruppo	33
11	Indicatori economico-finanziari bilancio Dedagroup Spa (art.2428 cc)	34
12	Società Controllate e Controllanti	36
13	Personale	36
14	Attività di ricerca e sviluppo	37
15	Azionariato	37
16	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	38

17 Altre informazioni	38
17.1 Cenni al consolidato fiscale	38
17.2 Obblighi Informativi	38
17.3 Proposta di approvazione di bilancio e di destinazione dell'utile di esercizio 2012	39
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2012	40
Nota Integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2012	47
Attività	53
Passività	67
Bilancio Ordinario d'Esercizio 2012	87
Nota Integrativa al Bilancio Civilistico al 31/12/2012	95
Rendiconto finanziario al 31/12/2012	138

1 Premessa

Nella stesura della presente relazione sulla gestione la società si è avvalsa dell'opportunità di presentare un'unica relazione sia per quanto riguarda il bilancio civilistico della capogruppo sia per quanto riguarda il bilancio consolidato di Gruppo.

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:

- Agorà Med Srl
- DDway Srl
- Dedamex sa de cv
- Dedanext Srl
- Delisa Sud Srl
- Derga Consulting Srl
- Dexit Srl
- Ecos Srl
- Era Informatica Srl
- Sinergis Srl
- Sintecop Spa

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.

2 Organi di Controllo

Consiglio di Amministrazione

Dott. Marco Podini
Avv. Gianni Camisa
Cav. Patrizio Podini
Dott.ssa Maria Luisa Podini
Ing. Diego Schelfi

Presidente
Amministratore Delegato
Consigliere
Consigliere
Consigliere

Collegio Sindacale

Dott. Giorgio Fiorini
Dott. Luigi Salandin
Dott. Maurizio Scozzi

Presidente
Sindaco
Sindaco

Società di Revisione

Bompani Audit Srl

3 Management esecutivo

Dedagroup Spa

Gianni Camisa

Amministratore Delegato

Giovanni Pirola

Direttore Risorse Umane

Marco Raoss

Direttore Amministrazione

Alessandro Pocher

Direttore Divisione Mercati

Paolo Zanella

Direttore Area Pubblica Amministrazione Locale

Roberto Zanetti

Direttore Area Banche e Istituzioni Finanziarie

Mariangela Ziller

Direttore Marketing e Comunicazione

Osvaldo Gandolfo

Direttore Integrazione e innovazione offerta

Renato Toscana

Direttore Servizi Generali

Luciano Bruno

Direttore Divisione Soluzioni tecnologiche & servizi

Roberto Loro

Direttore Divisione Servizi Cloud

Alexander Kiesswetter

Direttore Divisione Soluzioni Applicative Aziende

Agorà Med Srl

Fernando Giacco

Amministratore Delegato

Dedamex sa de cv

Alessandro Pocher

Amministratore Delegato

Dedanext Srl

Paolo Angelini

Amministratore Delegato

Delisa Sud Srl

Girolamo Gaudesi

Presidente

Derga Consulting Srl

Alexander Gallmetzer

Amministratore Delegato

Dexit Srl

Franco Tomasi

Amministratore Delegato

Ecos Srl

Enrico Bellinzona, Marco Bellinzona

Amministratori Delegati

Era Informatica Srl

Massimiliano Pirino

Amministratore Delegato

DDway Srl

Gianni Camisa

Amministratore Delegato

Sinergis Srl

Gianni Camisa

Amministratore Delegato

Sintecop Spa

Alessandro Pocher

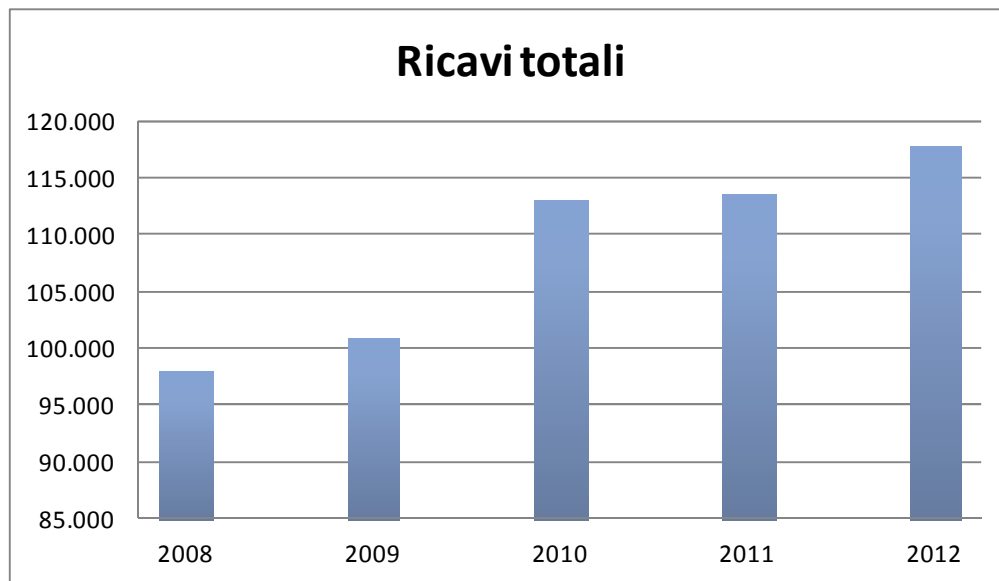
Amministratore Delegato

4 Sintesi dei risultati di Gruppo

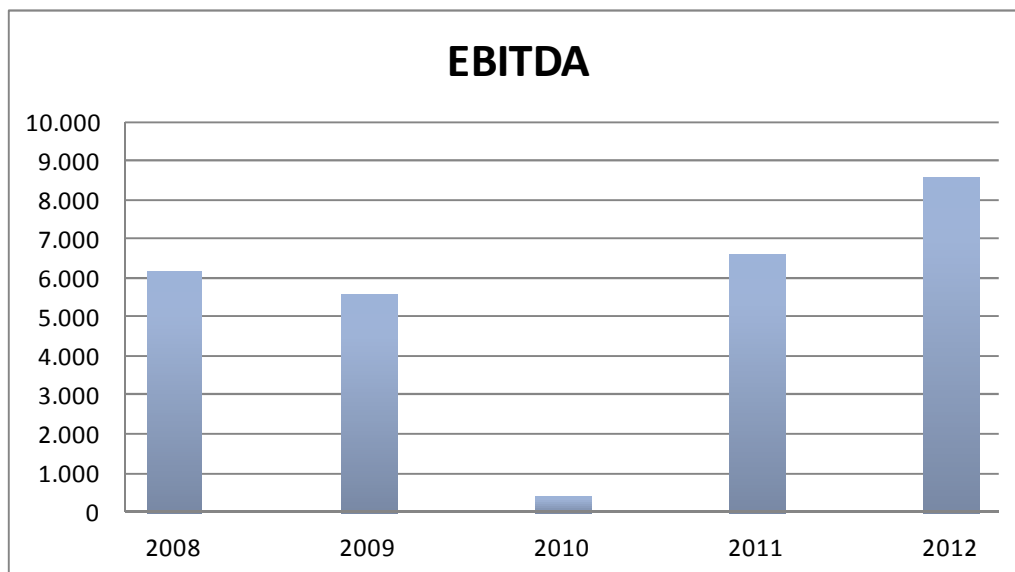
Dati economici (*)	2012	%	2011	%	2010	%	2009	%	2008	%
Ricavi	117.884	103,7%	113.673	100,0%	113.070	100,0%	100.982	100,0%	98.228	100,0%
Margine Operativo Lordo	8.623	7,6%	6.651	5,9%	440	0,4%	5.612	5,6%	6.206	6,3%
Risultato operativo	1.024	0,9%	1.500	-1,3%	-7.294	-6,5%	-1.544	-1,5%	1.895	1,9%
Risultato ante imposte	- 481	-0,4%	667	-0,6%	-2.910	-2,6%	-867	-0,9%	8.531	8,7%
Risultato netto	- 2.044	-1,8%	1.925	-1,7%	-2.630	-2,3%	-1.852	-1,8%	4.958	5,0%
Dati patrimoniali e finanziari (*)	2012		2011		2010		2009		2008	
Patrimonio netto	9.453		10.718		11.769		12.006		10.930	
Totale attivo	141.120		86.163		86.731		79.554		74.678	
Cash flow	7.605		-1.616		-5.457		-2.782		-3.380	
Posizione finanziaria netta	13.811		21.416		19.800		14.343		11.561	
Numero di dipendenti	2012		2011		2010		2009		2008	
	1725		680		751		711		613	

(*) dati in euro/000

4.1 Ricavi (in Euro/000)



4.2 Redditività (in Euro/000)



5 Relazione sulla gestione

Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

l'esercizio 2012 è stato, per molte e diverse ragioni, un esercizio che marcherà la storia del nostro Gruppo.

La numerosità e la rilevanza degli eventi che hanno scandito il 2012 sono, infatti, del tutto peculiari, anche ove confrontate con il dinamismo che ha caratterizzato gli ultimi esercizi di Dedagroup ICT Network.

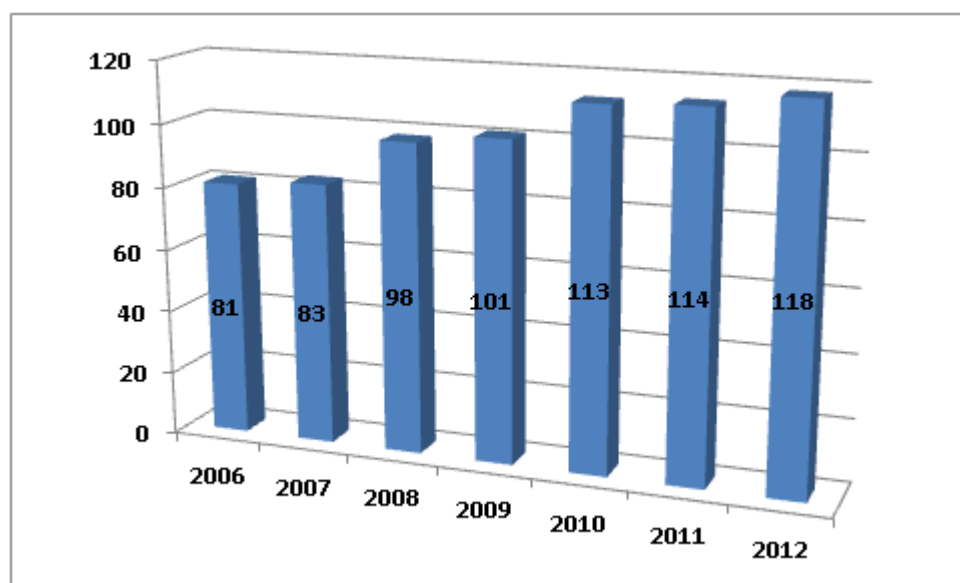
Questo nonostante un mercato in profondo affanno, una diffusa incertezza economica e sociale, un clima complessivo che non ispira ottimismo e che spesso spinge all'adozione di politiche e strategie d'impresa difensive e attendiste. Lo scenario macroeconomico è ancora connotato da decrescita e tensione sugli investimenti; il mercato ICT italiano registra, ancora, una profonda flessione rispetto all'esercizio precedente, segnando una contrazione del 4% sul 2011; tutti i segmenti del nostro ambito di offerta, con rarissime e minori eccezioni, flettono la loro performance anno su anno.

Dedagroup ICT Network ha continuato il suo percorso, mantenendo ferma e nitida la propria strategia: ancoraggio forte sulle competenze distintive per creare valore riconosciuto e riconoscibile. Solo questo posizionamento può oggi permettere di essere – parzialmente - “schermati” dai fenomeni recessivi, dalle turbolenze dei mercati, dai comportamenti irrazionali di alcuni concorrenti, dalle dannose e feroci guerre sui prezzi e sulle tariffe. Certo, sappiamo bene di non essere al di fuori dei rischi di mercato e siamo pienamente coscienti del perdurare di una situazione di grande disequilibrio, instabilità e turbolenza. Ma sappiamo anche di poter sempre trovare, nelle professionalità e negli asset del Gruppo, un valore vero e forte sul quale contare per continuare il nostro percorso di sviluppo e evoluzione, come è stato appunto nel 2012.

Di nuovo, com'è stato in passato e come sarà in futuro, il percorso è stato possibile solo grazie al sempre più importante contributo di tutti i colleghi del Gruppo, alla loro dedizione, professionalità, passione e maturità: se abbiamo potuto fare altri passi di crescita e di sviluppo, è stato solo grazie al fatto che il *Dedagroup Team* è cresciuto, managerialmente e tecnicamente, irrobustendo il tessuto professionale e personale del Gruppo a livelli di vera eccellenza.

Sviluppo e Crescita – Ricavi

Dedagroup ICT Network cresce, per il settimo esercizio consecutivo, in termini di ricavi consolidati e registra una performance anno su anno positiva di oltre tre punti percentuali. I ricavi consolidati si attestano, infatti, a circa 118M€ totali. Questo risultato – ottenuto come detto in un contesto di piena contrazione del mercato ICT nazionale – conferma la decisa progressione del Gruppo in un anno di ulteriore consolidamento del segmento IT italiano. Fenomeno che appare sempre più evidente negli ultimi esercizi e che vede – accanto a operazioni di fusione e aggregazione – anche decisioni di disinvestimento da parte di player nazionali e internazionali, con conseguente abbandono di posizioni e ulteriore crescita di società italiane già presenti sul mercato. Anche l'operazione di acquisizione da parte del Gruppo della filiale italiana di Computer Sciences Corporation (d'ora in avanti DDway) avvenuta a fine esercizio 2012, si inquadra in questo contesto: opportunità per noi, decisione legata alle difficoltà di posizionamento e performance all'interno di un gruppo multinazionale per CSC.



Il contributo di DDway ai risultati del 2012 è relativo al consolidamento del solo mese di Dicembre, essendo stata formalmente conclusa l'operazione il 30 novembre dello stesso esercizio. Con questa operazione il Gruppo porta a compimento il proprio Piano di crescita, definito ormai quasi cinque anni fa, in occasione dell'approvazione e messa in esecuzione del Piano industriale del 2008. Le ambizioni di crescita, sviluppo e rafforzamento declinate nel piano di allora, hanno trovato risposta e compimento nell'acquisizione di DDway. Un'acquisizione che trova il suo fondamento in ragioni di carattere strettamente industriale: crescita, acquisizione di un patrimonio di clienti di primissimo piano e di grandi dimensioni, integrazione di un set di soluzioni software e competenze di industry assolutamente di primo livello e pienamente complementari a quelle del Gruppo. DDway porta in dote al Gruppo oltre 1000 professionisti sui segmenti Banche e Assicurazioni, Pubblica Amministrazione Centrale, Aziende Private del mondo Fashion e Retail, Manufacturing, Utilities, Food, Pharma, software e soluzioni di punta per specifici mercati come il Fashion e il Retail, ma anche il Documentale, i Sistemi di pagamento, i Crediti. Inoltre DDway assicura al Gruppo una capacità di system integration "intelligente" che era certamente

debole, insieme a una riconosciuta abilità nel mondo della consulenza IT, dell'application maintenance di alto livello e nella gestione dei processi core di alcuni segmenti industriali evoluti.

Le aspettative derivanti dalla acquisizione e dal nuovo perimetro del Gruppo sono molto spinte e ambiziose: questa operazione ci proietta nei primi dieci player italiani del nostro mercato, apre nuove opportunità di sviluppo internazionale basate sugli asset del Gruppo (si pensi a BankUp, a Stealth per il Fashion e il Retail, alla soluzione Piteco per la tesoreria e il cash management, alle soluzioni per SEPA e per la gestione crediti, alla gestione documentale nei segmenti Food e Pharma, solo per citarne alcuni), apre nuovi scenari di integrazione dell'offerta (Cloud, soluzioni tecnologiche managed) e afferma una leadership nazionale in termini dimensionali del Gruppo. L'aspettativa del 2013 è quella di consolidare ricavi per circa 200M€, come era previsto dall'obiettivo del piano industriale 2008, ormai archiviato.

La crescita di Dedagroup ICT Network si riflette anche nel ranking delle aziende ICT italiane, ove il Gruppo guadagna ulteriori posizioni: dal 25° posto nel 2010, Dedagroup scala alla 23° posizione assoluta o alla 11^{ma} fra le aziende a solo capitale italiano (classifica IDC - Data Manager 2010). Questo – ovviamente – prima dell'acquisizione di DDway.

Dedagroup S.p.a. ha chiuso un esercizio in flessione in termini di ricavi sullo scorso anno, in larga misura a causa della performance del business legato alle tecnologie e ai progetti tecnologici; un segmento esposto più di altri alla propensione agli investimenti da parte dei clienti, in questo esercizio assai contenuta e che ha risentito maggiormente del clima di incertezza generale. La Capogruppo chiude quindi l'esercizio con ricavi complessivi pari a circa 63M€, ossia – 13% y/y. Come vedremo in seguito, questa performance non brillante non ha inficiato la marginalità che, anzi, mostra ulteriore recupero sugli esercizi precedenti e migliora anno su anno in maniera netta.

Positivo registrare come la crescita del Gruppo sia stata determinata dal contributo diffuso e positivo di diverse aziende del network: Ecos, Dedanext, Derga, Dexit hanno registrato tutte performance positive in termini di crescita sui rispettivi mercati e rispetto allo scorso esercizio.

Sinergis ha chiuso un esercizio con ricavi in continuità sullo scorso anno, ma ha continuato il suo percorso di recupero in termini di redditività, dopo la profonda crisi degli scorsi esercizi.

Il modello di business e operativo del Gruppo non si è modificato nel corso del 2012 e è rimasto caratterizzato da alcuni elementi chiave che, anche *pro futuro*, verranno valorizzati e confermati. Ci si riferisce specificamente a:

- A. un forte ancoraggio alle soluzioni software proprietarie per alcuni specifici mercati: Banche, Fashion e Retail, tesoreria e cash management, sistemi di pagamento e crediti, pubblica amministrazione locale, smart territories e utilities, processi di gestione documentale e dematerializzazione;
- B. competenze professionali specializzate per mercati e segmenti di offerta, capaci di customizzare e personalizzare le soluzioni del Gruppo, ma anche di operare sui maggiori "packages" di mercato;
- C. una diffusa e profonda capacità di disegnare, realizzare e gestire le architetture, sia tecnologiche che applicative: questa si consolida in progetti di grande complessità, nel know how per gestire data center e facility management, in attività finalizzate alla virtualizzazione, continuità operativa e consolidamento dei sistemi;
- D. la capacità di realizzare progetti di social computing, mobilità e gestione di soluzioni mobile nei più vari ambienti tecnologici e operativi e per i più diversi segmenti di mercato, con una visione integrata dei processi dei clienti;

Anche nel futuro non ci allontaneremo da questi ancoraggi, che danno una connotazione unica al nostro Gruppo e al suo operare, che ci viene riconosciuta dai clienti, dai partner e dai concorrenti.

Questo particolare profilo di competenze si è declinato, nel corso del 2012, in numerosi successi di mercato, che desideriamo citare di seguito.

- **DDway ha siglato un nuovo accordo con Fendi**, parte del Gruppo LVMH, per la realizzazione di un progetto di rinnovamento e armonizzazione della produzione e della distribuzione dei prodotti del celebre marchio, basato su Stealth
- **Dedanext e Dedagroup, su tecnologia EMC²**, assisteranno la **Biblioteca Apostolica Vaticana** nella digitalizzazione dell'inesestimabile patrimonio di manoscritti antichi (e unici, in molti casi) dell'Ente Vaticano: un progetto di incredibile valenza tecnologica, ma anche culturale e sociale
- **ITAS Assicurazioni**: dopo aver affidato integralmente a Dedagroup la realizzazione, virtualizzazione e gestione della propria infrastruttura IT, ITAS ha ulteriormente consolidato la partnership con il Gruppo affidando al team Servizi tecnologici di Dedagroup anche la gestione di tutte le postazioni di lavoro del Gruppo assicurativo
- Per un'**azienda di design e produzione di occhiali** abbiamo curato il ridisegno dell'architettura dei dati e il rinnovo tecnologico dello storage con inserimento di tecnologia di ultima generazione in ambiente totalmente virtualizzato;
- Per un'**azienda leader nell'Avionica** abbiamo riprogettato tutti gli ambienti di memorizzazione e back-up negli stabilimenti italiani e Polacchi;
- **Oltre 350 clienti** hanno acquistato dal Gruppo progetti e soluzioni tecnologiche per sostenere la loro crescita e per gestire il loro core business nei più vari settori di industria, in Italia e all'estero;
- L'innovativa soluzione sviluppata da **Regione Emilia-Romagna (GetLOD)**, con il contributo di **Sinergis**, consente in maniera automatica di rendere disponibili come Open Data e Linke Open Data dati e metadati geografici, stabilendo un modello di riferimento in materia di dati geografici
- Sempre **Sinergis ha supportato Dolomiti Energia** nella gestione della Rete di Distribuzione dell'Energia Elettrica e delle Interruzioni di Servizio che interessano i clienti a essa allacciati, secondo i parametri di qualità del servizio imposti dall'AEEG;
- La **Provincia di Milano adotta una soluzione di Business Intelligence sviluppata da Ecos** per monitorare gli indicatori chiave di performance e il Piano Esecutivo di Gestione, cioè il budget previsionale annuale con revisioni nel corso dell'anno
- **Dedanext**, grazie alla partnership con VMware, ha virtualizzato i Data Center centrali e periferici di **ARPA Emilia-Romagna** e attivato il Disaster Recovery, garantendo una migliore continuità dei servizi erogati;
- Per un'**azienda Sanitaria del Nord Italia**, abbiamo progettato la messa in esercizio della riorganizzazione degli ambienti di protezione dei dati attraverso innovative soluzioni di deduplica e di virtualizzazione;
- **Finsardegna adotta il sistema informativo D&D Confidi erogato in outsourcing da Dedagroup** in collaborazione con Phoenix Informatica Bancaria. Il servizio, costantemente aggiornato rispetto agli adempimenti richiesti dalla normativa, consente a Finsardegna di concentrarsi sul proprio core business;
- **Cospicua la mole di progetti realizzati sul fronte nazionale nel mondo delle Banche**: 4 sono stati gli avviamenti di SIB2000 (in Sicilia, Veneto, Campania e Friuli Venezia Giulia rispettivamente), con particolare menzione al progetto del **Medio Credito Friuli Venezia Giulia** che ha comportato una significativa attività di system integration con alcune componenti SW proprietarie dell'istituto e con altre di terze parti. La sempre più salda collaborazione con Phoenix Informatica Bancaria ha portato inoltre alla realizzazione di numerose attività di supporto alla gestione del parco clienti SIB2000 come, per esempio, l'installazione della nuova release del Front End grafico che è stata in parte delegata a Dedagroup

- **4 i progetti di fusione di Banche di Credito Cooperativo**, a testimonianza che la situazione di mercato sta accelerando fenomeni di accentrimento bancario
- **2 sono state le nuove installazioni di D&D Confidi in Veneto e Puglia** rispettivamente. Il sistema informativo realizzato a hoc per questo tipo di intermediari si è ulteriormente evoluto e arricchito di funzionalità nel corso del 2012, e particolarmente apprezzata è stata la piattaforma di Business Intelligence per l'analisi dei dati mandamentali.

Nel corso del 2012 si è mantenuta grande attenzione allo sviluppo di nuove soluzioni, funzionalità e competenze a supporto dei mercati: la **soluzione BankUp** è stata ulteriormente arricchita di funzionalità nuove e legate ai nuovi modelli di fruizione emersi dal mercato, mentre **D&D Confidi**, ormai assai diffusa a livello nazionale, ha subito ulteriori miglioramenti e arricchimenti. Sempre nel contesto nazionale si segnala la realizzazione del progetto OIL - Ordinativo Informatico Locale che ha consentito di estendere le funzionalità dell'applicazione di **Tesoreria Enti** rendendola adeguata alla gestione delle tesorerie degli istituti scolastici.

Passando alle soluzioni per la Pubblica Amministrazione, la suite **Civilia** è stata oggetto di rivisitazioni tecnologiche profonde e di analisi funzionali che vedranno il pieno dispiegamento nel corso del 2013 anche a seguito della vittoria di alcune significative gare pubbliche che richiedono nuove funzionalità legate alla fiscalità locale. In particolare l'adeguamento funzionale si è focalizzato sugli ambiti strategici degli Affari Generali, del Documentale e del Controllo di Gestione e in grande misura è stato trainato dalle necessità evolutive introdotte dai profondi e repentini mutamenti del contesto normativo di riferimento:

- amministrazione aperta;
- trasparenza dell'attività amministrativa;
- nuovo regolamento contabile per la PA;
- autonomia impositiva con i nuovi tributi TARES e IMU.

L'offerta legata al mondo *smart territories* e *smart utilities* si è consolidata ulteriormente con la creazione di una ricca suite di soluzioni preconfigurate.

Dall'acquisizione di DDway ci derivano nuove competenze e soluzioni, che verranno rese patrimonio comune del Gruppo: soluzioni per la gestione end-to-end di processi documentali specifici (Farmaceutico, Alimentare, Trasporti), soluzioni per i sistemi di pagamento e per i crediti. Una menzione particolare deve essere dedicata all'applicativo gestionale **Stealth**, leader indiscusso nel mondo del Fashion e Retail. Stealth sarà oggetto di nuovi e cospicui investimenti che mirano al suo arricchimento funzionale, al miglioramento della sua navigabilità e interfaccia, alla estensione delle funzioni legate al Retail e al mobile. In particolare si è identificato un percorso molto credibile e con un potenziale di mercato interessante per:

- a. la realizzazione di una versione "light" del prodotto, adatta a aziende di media dimensione o di complessità inferiore rispetto ai grandi nomi del Lusso e della Moda;
- b. la definizione di una offerta Cloud per Stealth che miri a offrire ai clienti, ai loro laboratori, alle aziende medie o a coloro che non vogliono investire in infrastrutture fisse, la fruizione di questo prodotto leader in una formula flessibile e innovativa.

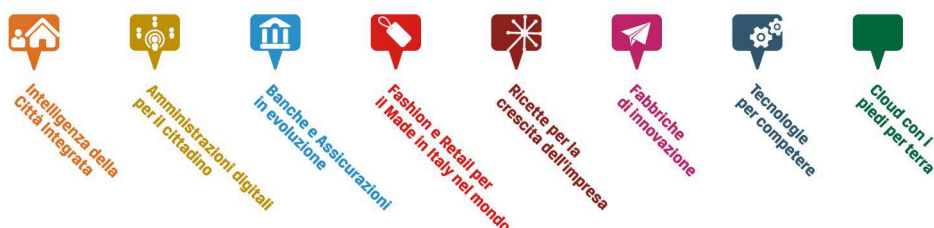
Questi numerosi filoni d'innovazione hanno comportato investimenti rilevanti in Ricerca e Sviluppo (sui quali si veda la sezione relativa), e hanno per così dire imposto la rivisitazione del posizionamento di marketing e di offerta del Gruppo: un riposizionamento che tiene conto dell'accresciuto e arricchito portafoglio di offerta che oggi Dedagroup può promuovere sui mercati nazionali e internazionali. Pur non abbandonando la filosofia "At Work" che contraddistingue la nostra offerta, essa è stata rivisitata in modo abbastanza profondo, allargando gli otto temi che la caratterizzano in maniera che racchiudano tutti gli "ecosistemi di innovazione" cui il Gruppo può apportare valore, ossia:

- Intelligenza della città integrata
- Amministrazioni digitali per il cittadino
- Banche e Assicurazioni in evoluzione
- Fashion e Retail per il Made in Italy nel mondo
- Ricette per la crescita dell'impresa
- Fabbriche di innovazione
- Tecnologie per competere
- Cloud con i piedi per terra



AT WORK

IDEE PER RENDERTI UNICO



Le positive e visibili iniziative di mercato hanno anche permesso di consolidare e espandere le partnership strategiche e tattiche con alcuni fra i cosiddetti major player. Accanto alle collaborazioni "storiche" del Gruppo con soggetti come **IBM**, **Cisco**, **SAP**, **Oracle**, **EMC²** e **Dell**, consolidate ulteriormente nel corso dell'esercizio 2012 in virtù dei numerosi e rilevanti progetti portati a termine insieme, si sono affiancate nuove e molto promettenti collaborazioni con soggetti che offrono tecnologie e soluzioni innovative o di nicchia, dalle quali il Gruppo si aspetta opportunità di crescita e di differenziazione sul mercato. In questa prospettiva si sono avviate partnership con player emergenti come **Huawei** e **Quantum**, che hanno permesso di raccogliere, già nel corso del 2012, significativi successi commerciali.

Redditività e Posizione Finanziaria

Il 2012 ha visto anche un deciso miglioramento della redditività lorda del Gruppo e di Dedagroup, frutto degli sforzi e delle iniziative di ottimizzazione e efficienza poste in essere negli esercizi precedenti. Nel corso dell'esercizio, infatti, abbiamo potuto beneficiare di diversi fattori concorrenti:

- a. un migliore dispiegamento delle risorse sui progetti cliente, che ha visto incrementarsi l'utilization rate media sui progetti di circa due punti percentuali;
- b. la riduzione della numerosità e rilevanza dei progetti critici, ossia dei progetti che comportano un assorbimento di risorse extra budget rispetto alle stime iniziali di progetto: questo fenomeno positivo è stato particolarmente importante per Sinergis e per Derga, ma ha anche incrementato l'efficienza di Dedagroup nelle aree Banche e PA Locale;
- c. la riduzione del costo del lavoro a parità di perimetro;
- d. il contenimento dei costi generali e amministrativi, dei costi di logistica, consumi energetici e legati alle consulenze;
- e. la sostanziale tenuta delle tariffe professionali delle varie unità.

I risultati ottenuti, in termini di efficienza complessiva del Gruppo, sono il frutto di una serie di iniziative di "attenzione" verso alcune voci di costo che hanno portato a alcune scelte operative importanti: adozione di un sistema di generazione di energia elettrica da fonte solare per la sede di Trento; installazione (a livello di Gruppo) di un sistema di telefonia IP; realizzazione di una rete di videocomunicazione di ultima generazione installata capillarmente nelle sedi del Gruppo, anche estere; revisione dei processi di approvazione e gestione centralizzata di viaggi e trasferte; espansione del sistema informativo di Gruppo e adozione di una soluzione CRM per Dedagroup, Derga e Sinergis, che verrà poi estesa alle altre aziende. A queste iniziative relative ai processi e sistemi, si affiancheranno nuove attività di efficienza (legate ai sistemi informativi interni, alla gestione documentale e alla logistica) che riguarderanno DDWay e le altre società del Gruppo.

L'insieme di questi fattori ha permesso al Gruppo di ottenere una marginalità lorda superiore al 7% circa, pari quindi a 8,7M€ di Ebitda consolidato, in miglioramento del 30% circa sull'esercizio precedente. Anche Dedagroup ha registrato un deciso miglioramento della propria marginalità lorda che ha raggiunto il livello di 5,4M€ rispetto ai 3,6M€ dello scorso esercizio, con un miglioramento del 47% anno su anno.

Al risultato di Gruppo, ovviamente, contribuiscono in maniera determinante le buone performance di Derga, Dedanext, Ecos e Dexit che hanno tutte tenuto o migliorato il risultato dello scorso esercizio. Anche il recupero di Sinergis ha contribuito alla positiva performance 2012.

Il miglioramento della redditività lorda ha anche permesso, sia a Dedagroup che al Gruppo, di raggiungere un Risultato Operativo positivo, dopo diversi esercizi di tensione sul reddito operativo. Nonostante questo recupero e miglioramento, il risultato netto del Gruppo è ancora negativo per 1,6M€, mentre Dedagroup registra un risultato netto di -1,1M€ rispetto a un risultato positivo di 1,1M€ del 2011, ottenuto beneficiando di operazioni che generarono proventi straordinari per 5,7M€ che – nel 2012 – sono invece risultate assenti. Continuano a gravare, sul risultato netto, gli ammortamenti per i rilevanti investimenti in soluzioni software realizzati negli scorsi esercizi: già nel corso del 2013 tali ammortamenti vedranno una contrazione significativa, per poi decrescere rapidamente nel 2014 e nel 2015, permettendo quindi di poter aspirare a risultati netti positivi nel corso dei prossimi esercizi, ove si mantenga una redditività lorda paragonabile a quella del 2012.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è in deciso miglioramento rispetto al 2011, attestandosi a 13,8M€ grazie al contributo positivo derivante dall'operazione DDWay. Il livello di PFN raggiunto a fine 2012 è ampiamente al di sotto del ratio PFN/Ebitda di 3, adottato dal Gruppo quale parametro di "sicurezza" circa l'equilibrio finanziario delle proprie operazioni. La Posizione Finanziaria Netta della capogruppo Dedagroup si attesta a 17,5M€ sostanzialmente per causa del peggioramento dei termini di

pagamento di alcune categorie di clienti (in particolare la Pubblica Amministrazione che rappresenta circa un terzo del volume complessivo di business del Gruppo).

Il patrimonio netto di Dedagroup, a seguito della performance sopra descritta, passa da 15.6M€ a 14.5M€. Si segnala che nel 2012 è stato deliberato dall'assemblea straordinaria di Dedagroup un aumento di n. 48.400 azioni con un sovrapprezzo di Euro 31. A gennaio 2013 tale aumento è stato sottoscritto per n. 46.875 azioni da un nuovo socio cui è corrisposto un versamento di 1,5M€.

Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio

L'esercizio appena concluso si è certamente caratterizzato per l'acquisizione, avvenuta alla fine di Novembre del 2012, della società DDway a seguito delle decisioni della ex controllante Computer Sciences Corporation, di ridurre in modo sensibile le proprie attività in Italia.

Come già detto, l'acquisizione di DDway ha anche rappresentato il momento di "conclusione" del Piano Industriale approvato nell'Agosto del 2008, i cui obiettivi (in estrema sintesi) erano così rappresentati:

- a. raggiungimento di un livello di ricavi di 200M€;
- b. mantenimento dell'equilibrio finanziario del Gruppo (rapporto PFN/Ebitda sempre inferiore a 3);
- c. marginalità lorda superiore al 15%;
- d. posizionamento nella "Top Ten" delle aziende ICT a capitale italiano.

Senza voler nascondere il mancato raggiungimento dell'obiettivo chiave della redditività lorda, possiamo certamente dire che tutti gli altri parametri e obiettivi di Piano risultano ora sostanzialmente raggiunti. Un risultato che ci rende particolarmente orgogliosi, considerato il periodo e il clima economico che ha accompagnato questi ultimi quattro anni di sviluppo di Dedagroup. Assai più facile sarebbe stato raggiungere gli ambiziosi risultati prefissati in un contesto di crescita, disponibilità finanziaria e alta propensione agli investimenti. Tuttavia, aver messo a segno crescita e recupero di profittabilità in equilibrio finanziario in un mercato che ha perso oltre venti punti percentuali pari a sei miliardi in valore assoluto e che è stato caratterizzato da una tensione finanziaria estrema e da volatilità, appare come un risultato straordinario, testimonianza della capacità, tenacia e dedizione di tutto il *Dedagroup Team*, che ha sempre assicurato supporto e focalizzazione sull'obiettivo.

Con queste premesse, **DDway** rappresenta un'operazione industriale per il Gruppo: la società è stata acquisita per le sue competenze e soluzioni, con l'obiettivo di preservarne l'integrità e il modello di business. DDway offre, infatti, a Dedagroup e al mercato, un ricco portafoglio di soluzioni software e soluzioni specialistiche, insieme a competenze "alte" nei mercati presidiati. DDway è ciò che possiamo definire un "system integrator intelligente". Il suo ventaglio di competenze spazia dalle Banche alle Assicurazioni, al mondo delle soluzioni per la business analytics, agli ERP, al documentale, al PMO. DDway apre nuovi potenziali sviluppi internazionali al Gruppo, con le soluzioni per il Fashion e Retail e ne incrementa l'anima software con le soluzioni per i Sistemi di Pagamento e con la sua capacità di gestione di soluzioni mission critical per i clienti.

Si precisa che DDway, come meglio spiegato in seguito, dovrà subire una profonda ristrutturazione al fine di riportare la società in utile.

Insieme, DDway e Dedagroup, offrono oggi scala e credibilità, profondità di competenza e ampiezza di copertura funzionale, capacità di gestione di progetti e programmi complessi di integrazione, ma anche specializzazione di nicchia nei mercati presidiati. Da questo blend unico di soluzioni software e capacità d'integrazione, nasce il nuovo progetto industriale del Gruppo, che è alla base del Piano strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione di Dedagroup nelle scorse settimane e presentato al management e al Dedagroup Team nel corso di Ignition 2013. Un Piano industriale che si sintetizza in alcuni chiarissimi obiettivi:

- a. **crescita**, per raggiungere volumi di business doppi rispetto agli attuali, attraverso lo sviluppo di nuove iniziative nei mercati presidiati, un deciso incremento della contribuzione del business internazionale del Gruppo e la “aggressione” di nuovi segmenti di mercato nei quali il Gruppo ha già una posizione di leadership;
- b. **miglioramento della marginalità lorda**, derivante da iniziative a maggior valore aggiunto percepito e che “contengono” asset importanti del Gruppo;
- c. **rafforzamento del ruolo della Capogruppo** come elemento di guida, aggregazione, integrazione di offerta e motore di branding e marketing;
- d. **consolidamento della posizione di leadership nazionale**, puntando al raggiungimento di una posizione fra le primissime aziende italiane del settore.

Tutto questo facendo leva sui medesimi ingredienti che hanno permesso a Dedagroup di raggiungere le posizioni attuali: competenze distintive, software e soluzioni innovative nei mercati presidiati, capacità d'integrazione e di gestione di tecnologie complesse. Insieme all'attenzione costante sulla formazione del personale per rafforzarne il profilo, il know how e la conoscenza dei mercati in cui operiamo.

Un Piano che può contare su un patrimonio di clienti superiore ai 3000 nominativi attivi di altissimo standing, in ogni settore di industria, su oltre 1700 collaboratori specializzati e altamente qualificati, su un portafoglio di offerta unico nel panorama delle aziende IT italiane. Un mix di altissimo potenziale che verrà gestito e aggregato in un nuovo modello operativo che è in fase di finalizzazione, ma già annunciato al Gruppo.

Ma nel corso del 2012 Dedagroup ha anche partecipato – tramite la società Veicolo Alto S.r.l. – alla acquisizione della quota di controllo di **Piteco S.p.a.** da parte della controllante **Sequenza**. Un'operazione che si colloca nel medesimo solco dell'operazione DDway: rafforzamento delle competenze specialistiche in nicchie a alto potenziale. Piteco ha – da anni – una posizione di leadership nel mondo delle soluzioni per la Tesoreria e il Cash management. Una posizione acquisita attraverso lo sviluppo di soluzioni software robuste, innovative e con una copertura funzionale profondissima, accompagnati da una forte attitudine al project management e alla gestione accurata dei clienti e delle loro esigenze. Dedagroup ha acquisito, nel 2012, la suddetta partecipazione a fronte di un esborso di 1.088.500€. Appare opportuno ricordare come Piteco abbia realizzato nel 2012 ricavi per oltre 11M€ e Ebitda di oltre 4M€. Seppure – come detto – la partecipazione di controllo risiede nelle mani della controllante Sequenza, Piteco viene “vista” da Dedagroup come un'azienda a tutti gli effetti integrata nel modello operativo del Gruppo, proprio per il suo valore di offerta e per la sua piena integrazione nelle linee strategiche del nuovo Piano Industriale.

Sempre nel corso del 2012 Dedagroup ha incrementato la propria partecipazione in **MC-Link**, la società di Telecomunicazioni che ha acquisito, ormai oltre 3 anni fa, la società Alpikom della quale Dedagroup deteneva una partecipazione qualificata. La ragione di tale decisione è – nuovamente – di carattere strettamente industriale: MC-Link è il partner del Gruppo per le attività legate alla connettività, alla gestione delle reti e ha permesso al Gruppo di ottenere ottimi risultati sul mercato attraverso – appunto – questa offerta integrata. Merita ricordare come MC-Link, a gennaio del 2013, abbia positivamente concluso il suo percorso di quotazione al mercato LAIM italiano con ottimo riscontro. A valle dell'operazione di cui sopra, Dedagroup detiene una partecipazione del 17,08% nella società, che ha realizzato ricavi per circa 35M€ e un Ebitda superiore a 6M€.

Infine, sempre sul fronte delle operazioni straordinarie, si deve dare conto del rafforzamento della partecipazione di Dedagroup in **Dexit**, la società controllata che gestisce, a seguito di una gara bandita e vinta circa tre anni orsono, la “flotta” di apparecchiature per l'informatica individuale della Provincia Autonoma di Trento (in realtà anche di molti altri clienti e enti non necessariamente collegati alla PAT). Dedagroup, a seguito della decisione del socio Aldebra S.p.a. di cedere una parte consistente della sua partecipazione in Dexit, ha esercitato il suo diritto di opzione, incrementando quindi la partecipazione al

64,6% a fronte di un investimento di 590K€. La decisione è stata assunta in considerazione dei buoni risultati attuali e potenziali di Dexit e delle prospettive di sviluppo della società stessa.

Insieme alle numerose attività di sviluppo sopra citate, il 2012 ha visto confermate alcune iniziative – certamente strategiche per il nostro posizionamento – relative alla gestione del Gruppo. Ci si riferisce al “percorso” di consolidamento della struttura informativa, che mira a dare robustezza all'impianto gestionale di Dedagroup, mirando al contempo anche a una maggiore efficienza operativa. Lo sforzo, nel 2012, si è consolidato in ulteriori sviluppi del sistema informativo di Gruppo, al deployment su Dedagroup, Sinergis e Derga del modulo CRM e alla pianificazione del roll-out completo della soluzione ERP su tutte le realtà non ancora coinvolte, roll-out che verrà completato entro il corrente esercizio, rinviando al 2014 il dispiegamento della componente CRM sulle realtà “minori”. Va sottolineato come la scelta di dotarsi di un sistema informativo integrato di Gruppo, abbia permesso, a tempo di record, l'integrazione di DDway, garantendo piena operatività a tutti i colleghi di DDway dal primo giorno lavorativo post acquisizione. Accanto a questi strumenti gestionali, nella prospettiva di garantire efficienza e velocità nelle comunicazioni e nelle interazioni infragruppo, si è deciso nel 2012 di dispiegare, su tutte le sedi del Gruppo in Italia e in Messico, un sistema avanzato di videocomunicazione integrata che ha immediatamente riscosso un ampio successo nella popolazione aziendale, con picchi di utilizzo che hanno imposto, immediatamente a valle del go-live, il suo potenziamento. Tale soluzione dovrebbe consentire – come previsto a budget 2013 – un cospicuo risparmio in termini di costi di trasferta del personale, stimato in almeno il 10% del corrente.

Prosegue, infine, il percorso di consolidamento delle attività internazionali e la ricerca di nuovi sbocchi di mercato: **Dedamex** ha consolidato la propria presenza in territorio messicano, assistendo tre nuove banche nel loro percorso di fusione con alcune Banche già clienti di Dedamex. Si è in attesa di nuovi progetti su clienti nell'area di Guadalajara che hanno espresso gradimento e interesse verso la soluzione BankUp, ampiamente innovata e integrata nel corso del 2012, anche a seguito del potenziamento del laboratorio di sviluppo localizzato fra Durango e Guadalajara. L'eco positiva del lavoro svolto in Messico ha raggiunto gli Stati Uniti dove si è aperto un fronte di collaborazione con la Community Development Credit Union Federation di New York City: la Federazione è alla ricerca di un partner di soluzioni Core Banking che abbia maturato significative esperienze nel mondo delle “cooperative and local banks” e che abbia interesse a una partnership di lungo periodo sul territorio statunitense. I contatti sono alle fasi conclusive e c'è l'auspicio di poter consolidare la nostra presenza in USA entro il corrente esercizio: il potenziale del territorio, con le sue oltre 15.000 Credit Unions e Local Banks, è altissimo e riteniamo che l'esperienza maturata in Est Europa e in Messico possa assicurarci un futuro di grandi successi anche in quel mercato. Sempre sul fronte internazionale sono iniziate, sin dalla fine del 2012, le analisi per la valutazione della creazione di una filiale in territorio francese per la promozione e la vendita della soluzione Stealth per il mercato Fashion e Retail: anche in questo caso si è confidenti di poter concludere le operazioni di creazione di un'organizzazione locale entro la seconda metà del corrente esercizio.

Attività di Marketing e Comunicazione

Durante il 2012 sono state sviluppate numerose iniziative di comunicazione interna volte all'aumento della condivisione, della collaborazione e dell'informazione all'interno del Gruppo. A titolo di esempio il network di comunicazione Dedabook è stato allargato a quasi tutte le aziende del Gruppo, potenziato nei sistemi e migliorato nella sua fruibilità; Dedafash, aggiornamento quindicinale del Gruppo, è stato arricchito di contenuti e contributi; i webinar interni sono stati organizzati nel corso del 2012 con frequenza e profondità per diffondere la conoscenza delle aziende del Gruppo.

Particolare attenzione e cura è stata posta sulla Customer Satisfaction. La Customer Satisfaction 2012 ha fatto registrare importanti miglioramenti rispetto al 2011: il 75% dei clienti ritiene che Dedagroup sia stata un partner “molto” o “abbastanza” importante nell'affiancarli per realizzare soluzioni ai loro problemi di business. Il profilo valoriale del brand, misurato su tredici differenti item, emerge come nettamente positivo su tutti e 13 gli aspetti considerati: l'eccellenza del giudizio è per la competenza tecnica e la competenza commerciale (a dimostrazione degli asset su cui l'azienda punta da sempre); gli elementi dell'affidabilità (puntualità, tempestività di risposta, chiarezza e trasparenza) si confermano ampiamente positivi mentre gli aspetti su cui si ottengono i più significativi avanzamenti rispetto all'anno precedente sono quelli più immateriali e soft – ma che più caratterizzano la value proposition – come la proattività, la capacità di accompagnare i processi di change management dei clienti e di portare e realizzare innovazione.

Anche il profilo valoriale relativo, ossia misurato rispetto ai competitor, fa emergere una valutazione nettamente positiva da parte dei clienti su tutti e sei gli aspetti considerati, con particolare affermazione sugli item “competenza”, “facilità di relazione” e “qualità”, a dimostrazione che i valori di Dedagroup non sono solo scritti sulla carta ma agiti ogni giorno dal *Dedagroup Team*.

Personale, Formazione e Sviluppo Professionale

La continua ricerca di eccellenza professionale e la volontà di mantenere elevato il tasso d'innovazione del Team Dedagroup ha spinto – ancora – verso un massiccio e capillare programma di formazione del personale, secondo una tradizione che ci rende orgogliosi. Nel corso degli ultimi quattro anni, la sola Dedagroup ha investito oltre 1M€ in formazione del personale (3.500 giornate di aula) e circa 250 nuove certificazioni professionali: la testimonianza che la Federazione delle Competenze non è solo uno slogan di marketing.

L'attenzione verso i temi della gestione del personale e la formazione hanno permesso al Gruppo di migliorare ulteriormente la soddisfazione registrata del personale – misurata come sempre attraverso la survey di clima interno – che si è espressa in un visibile incremento di tutti gli indicatori chiave: formazione, flessibilità, leadership e comunicazione. La testimonianza che i programmi posti in essere stanno incidendo in modo tangibile sul modo di operare delle persone. Testimonianza che si è anche consolidata – nuovamente – nella certificazione per il terzo anno consecutivo, di Dedagroup come Top Employer Italia 2012. Certificazione che abbiamo ricevuto con soddisfazione, ma anche come stimolo a proseguire nel percorso di ascolto e attenzione verso il personale del Gruppo, ora ancor più eterogeneo e composito o che nel passato.

Il personale del Gruppo è cresciuto in modo assai consistente a seguito dell'operazione di acquisizione, passando dalle 680 unità alle oltre 1.700 di fine esercizio. Il Piano industriale prevede una flessione di tale base organica (a seguito dell'annunciata operazione di ottimizzazione sulla controllata DDway) nel corso del 2013 e 2014, per poi tornare ai livelli attuali e oltre, in virtù delle numerose iniziative di crescita e sviluppo (a livello nazionale e internazionale) previste a Piano.

Il nuovo perimetro del Gruppo – come detto assai più ampio ma anche culturalmente eterogeneo – spinge a uno sforzo ancora più forte sul fronte della comunicazione interna e della condivisione: per questo nel finire del 2012 si è rinnovata la iniziativa di corporate identity “We Are” arricchendola con nuove pubblicazioni (la “monografia” We Are, distribuita a tutti i dipendenti del Gruppo il 1 Dicembre in occasione della conclusione della operazione DDway) e con nuove iniziative di diffusione dei valori del Gruppo. Anche nel 2013 si è tenuta la nuova edizione di Ignition, evento di comunicazione plenaria, alla quale hanno fisicamente partecipato oltre 500 persone, mentre la restante parte della popolazione ha potuto seguire i lavori in diretta streaming da tutte le sedi del Gruppo, appositamente attrezzate. Ignition ha permesso al Management di presentare in modo dettagliato e puntuale il nuovo Piano Industriale e le linee guida del nuovo modello organizzativo di Gruppo. Numerosi i progetti cliente presentati dal *Dedagroup Team*, coinvolti nel concorso interno “Share & Win” 2013.

WE ARE DEDAGROUP



Dedicati



Concreti



Innovativi



Trasparenti



Collaborativi



Responsabili



Coraggiosi

Efficienza e Cost Management

Si è già dato conto in precedenza del fatto che – anche nel 2012 – le voci di costo legate a logistica, affari generali, telefonia e energia sono risultate tutte in decrescita rispetto all'esercizio precedente: in alcuni casi tali risultati sono stati possibili grazie alla adozione di nuove tecnologie (Voice over IP, videocomunicazione, impianto solare per la sede di Trento), in taluni altri casi grazie alla ridefinizione della logistica del Gruppo (consolidamento di sedi e razionalizzazione degli spazi). Tale attività ha impegnato in modo molto consistente i Team dedicati appunto alla logistica/affari generali, ma anche quelli impegnati sul fronte del Sistema Informativo Interno. In particolare, sin da dicembre dello scorso esercizio si è lavorato a una pianificazione puntuale e dettagliata degli spazi e della logistica del Gruppo, puntando al consolidamento delle sedi Dedagroup e DDway, alla eliminazione delle ridondanze inutili, alla piena integrazione delle attività e delle funzioni là ove possibile e opportuno. I benefici di tale sforzo sono solo parzialmente visibili nel bilancio che si commenta (e marginali), mentre assumeranno rilevanza importante nell'esercizio in corso e nei futuri. Solo per citare alcuni esempi: consolidamento delle sedi di Napoli, Bologna, Roma, Torino, Milano, Padova ove vi era una presenza contemporanea di un ufficio Dedagroup e DDway.; consolidamento dell'infrastruttura IT del Gruppo presso un unico data center; rinegoziazione di tutti i contratti passivi di locazione, gestione sedi e logistica, revisione dei contratti di

gestione telefonica, reti dati e telefonia mobile. L'aspettativa è di poter ottenere, sin dal corrente esercizio, saving nell'ordine di 1M€ per anno, a parità (in alcuni casi miglioramento) dei livelli di servizio.

In piena coerenza con i principi ispiratori del Piano industriale (vecchio e nuovo), tutte le funzioni di staff sono state assorbite dalla Capogruppo Dedagroup, anche per la neo acquisita DDway. A fronte di specifici contratti di servizio Dedagroup infatti opera per conto delle altre aziende del Gruppo (in particolare di DDway) nella gestione a 360° delle attività di supporto, amministrazione, HR, tax and treasury, sistemi informativi. Oltre a ciò il team manageriale di Dedagroup ha assunto (quanto agli staff) la medesima funzione anche in DDway, nella prospettiva di assicurare univocità di gestione e di efficienza delle operazioni.

Le Aziende del Gruppo – Performance in Sintesi

Il perimetro di consolidamento del Gruppo nel 2012 si è modificato per causa dell'acquisizione di DDway che – nel bilancio che commentiamo – viene consolidata solo per il mese di dicembre. Le altre partecipazioni di controllo non hanno subito (se non per quanto sopra citato) modifiche, né sono state operate (nel corso dell'esercizio) cessioni di quote. Dopo la chiusura dell'esercizio 2012, si è provveduto alla cessione integrale della quota di controllo della società **Era Informatica S.r.l.** di Cagliari, che risulta quindi ancora consolidata nei numeri del 2012.

Nel 2012 la performance della controllata **Dexit** è stata ampiamente positiva, sia in termini di ricavi che di margine: la società è attiva sulle soluzioni di desktop e fleet management e nata per fornire servizi alla Provincia Autonoma di Trento e enti collegati. I ricavi hanno superato i 9M€ in decisa crescita sullo scorso esercizio, mentre la marginalità lorda si è mantenuta a un livello di eccellenza del 13% circa, pur in presenza di tensioni sui prezzi legate ai programmi di efficienza e spending review delle pubbliche amministrazioni.

Anche la controllata **Dedanext**, attiva nel segmento dei progetti e delle soluzioni tecnologiche, ha registrato una significativa crescita dei volumi e dei ricavi: il business sviluppato dalla società ha sfiorato l'obiettivo di 16M€, in crescita double digit rispetto al precedente esercizio. La crescita ha penalizzato parzialmente la marginalità delle operazioni che è rimasta comunque buona e in linea con le aspettative di budget, attestandosi a 0.7M€. Al di là della performance economico/finanziaria, va sottolineata la qualità e quantità dei progetti gestiti da Dedanext nel periodo: dal già menzionato progetto di digitalizzazione dei manoscritti antichi della Biblioteca Vaticana, ai nuovi progetti SAP realizzati con primarie aziende e enti del territorio emiliano-romagnolo, ai tanti progetti di disegno e realizzazione di soluzioni tecnologiche di ultima generazione per clienti del mondo trasporti, produzione e servizi.

Nonostante il clima economico complesso e la bassa attitudine dei clienti a intraprendere percorsi di innovazione e investimento, **Derga Consulting** ha messo a segno un altro anno di crescita: oltre trenta nuovi nominativi si sono aggiunti al già ricco patrimonio clienti della società, che continua a essere uno dei primi tre partners italiani di SAP. I ricavi sono cresciuti anche nel 2012, raggiungendo il livello di oltre 14M€, con una marginalità lorda di oltre 1M€. La perseveranza del team di Derga sui temi di frontiera già indicati nella scorsa relazione (SAP Hana, business intelligence e mobile), sta dando i suoi visibili risultati: oltre che in termini di penetrazione di mercato, anche in termini di differenziazione e competenza. Ampie aspettative sono state riposte nella collaborazione (appena avviata) fra Derga e DDWay per affrontare insieme e in modo integrato e pianificato, le numerosissime opportunità offerte dal nuovo portafoglio clienti del Gruppo: trasporti, servizi, manufacturing, logistica integrata, sono tutti settori nei quali il Gruppo, facendo leva su Derga e DDway, può esprimere un valore aggiunto e competenze distintive uniche, attraverso il know how di Industry e la competenza SAP.

Nel corso del 2012 **Sinergis** si è focalizzata sul recupero di efficienza e di marginalità. In tale prospettiva sono stati definitivamente archiviati gli ultimi progetti "critici" (ossia progetti che drenavano risorse e costi senza poter offrire più spazi di ricavo), si è provveduto all'ulteriore efficientamento delle attività di sviluppo software custom, si è posta estrema attenzione all'allocazione e utilizzazione delle risorse produttive sui

progetti. L'insieme di queste attività ha permesso di chiudere un esercizio in sostanziale stabilità sull'anno precedente (8,5M€ di ricavi, in marginale flessione sul 2011) e consolidare un risultato reddituale lordo finalmente positivo (seppure marginalmente, pari a circa 55K€). Il risultato conforta sul piano di recupero di Sinergis, che ha profondissime e riconosciute competenze di livello nel mondo dell'informazione geografica, degli open geo data, della gestione di database geografici complessi. A queste storiche competenze si sono affiancate, nel corso degli ultimi anni, competenze nel mondo della gestione delle reti tecnologiche (energia, fibra ottica, distribuzione di gas e acqua) che appaiono oggi particolarmente appetibili e interessanti per tutti coloro che vogliano affacciarsi in modo fattivo al mondo dello smart computing.

Il "segmento" della business analytics si sta rivelando – come peraltro avevamo previsto con facilità – assai interessante. Tassi di crescita importanti si accompagnano a un dinamismo molto spinto in termini di innovazione, competenza e tecnologia. **Ecos** ha saputo interpretare bene, anche nel 2012, il suo ruolo di player primario di questo mercato, mettendo a segno una crescita assai superiore a quella del mercato e vicina al 60%. I ricavi di Ecos (che erano di poco superiori a 700K€ al tempo della acquisizione da parte del Gruppo) si sono attestati a 2,8M€ nel 2012, accompagnati da una marginalità lorda superiore al 10%. Anche nel caso di Ecos va sottolineato come questi risultati siano il frutto di un lavoro di elevata qualità fatto su primari Gruppi industriali, pubblici e privati italiani, nei più vari settori di Industria: sanità, manufacturing, grande distribuzione. Un know how che si va consolidando in soluzioni "pre configurate" che Ecos è ora in grado di offrire su piattaforme tecnologiche di avanguardia e che permettono ai clienti di gestire in modo ottimale il loro forecasting e planning economico, finanziario e industriale. Anche Ecos potrà certamente beneficiare nei prossimi esercizi dell'accresciuta copertura del Gruppo e delle numerosissime aree d'integrazione offerte da DDway, con la quale già esistono collaborazioni progettuali sul mondo Pubblico e delle Utilities.

Sintecop ha registrato una performance in linea con lo scorso esercizio, registrando ricavi per circa 3,5M€ e un risultato lordo e netto positivo.

Delisa Sud, pur registrando una decrescita sui risultati di ricavo dello scorso esercizio (1,8M€ vs. circa 2M€ nel 2011) ha mantenuto risultati reddituali positivi anche nel 2012.

Nonostante le azioni di contenimento dei costi poste in essere nel 2011 e nel 2012 **Agorà Med**, non ha chiuso l'esercizio con risultati positivi: i ricavi si sono ulteriormente contratti e la marginalità ha subito un ulteriore rallentamento rispetto al 2011. A fronte di questi risultati (ricavi per circa 1M€ e Ebitda a - 0,25M€), si è intrapresa una nuova iniziativa di cost reduction che dovrebbe dare un respiro diverso nel 2012. Accanto a questa iniziativa si confida sul potenziale d'integrazione del Gruppo e del nuovo patrimonio di clienti per realizzare progetti di mobile and social computing nei quali Agorà ha competenze di primissimo livello.

Per completezza si segnala anche la performance di **Era Informatica**, seppure la stessa (a far data da Gennaio 2013) non sia più parte del perimetro di consolidamento di Dedagroup. La collaborazione con Era è stata positiva, proficua e estremamente utile al Gruppo per presidiare il mercato della PA in Sardegna. Nei recenti mesi però, si sono modificate le condizioni operative in loco e si è quindi deciso di cedere la partecipazione in Era al socio fondatore della società, che ne continuerà le attività in piena autonomia. Era ha registrato ricavi per circa 600K€ con un Ebitda positivo per circa 16K€.

La performance di **Dedamex** nel 2012 non appare completamente positiva, ove comparata con il risultato del 2011 e con le aspettative che avevamo condensato nella relazione dello scorso esercizio. In realtà il dato di chiusura del 2012 risulta "appesantito" da una serie di fenomeni non ricorrenti che lo rendono poco paragonabile con lo scorso esercizio e con le attività svolte sul campo nel 2012. I ricavi di Dedamex risultano infatti in decrescita sullo scorso esercizio attestandosi a circa 0,6M€. Il risultato è stato negativamente influenzato (nella comparazione y/y) dai minori contributi da parte degli enti universitari e di ricerca di Durango a fronte delle attività di R&D in loco, ma anche dai mancati ricavi realizzati su uno specifico progetto presso una Banca cliente che ha subito ritardi e criticità. I ritardi e le criticità di progetto sono state pienamente recuperate alla fine dello scorso esercizio, permettendo a Dedamex di superare le fasi di collaudo e l'audit sul progetto. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), autorità di vigilanza messicana sul sistema finanziario, ha effettuato due ispezioni presso la Caja Popular Oblatos di

Guadalajara (nostro maggior cliente messicano) che si sono concluse con esito positivo. Questo ha costituito indirettamente una certificazione della conformità del prodotto e del servizio proposti da Dedamex alla normativa vigente. L'iniziativa di Dedamex e la tipologia dei suoi servizi è stata oggetto di presentazioni ufficiali effettuate al Banco del Mexico e alla CNBV, riscontrandone l'aperto apprezzamento. Si confida sul fatto che i ricavi (e anche la marginalità) tornino a livelli decisamente superiori nel corso del 2013, sia in virtù della realizzazione di nuovi progetti che della maggiore focalizzazione del team sulla qualità delle attività progettuali.

Ricerca Sviluppo e Investimenti

Numerosi sono stati i filoni d'innovazione sui quali il Gruppo ha operato. Nelle sezioni precedenti si è già accennato alle attività di ricerca e innovazione che hanno caratterizzato Dedagroup e alcune altre società del Gruppo:

1. sviluppi e arricchimenti funzionali delle suite BankUp e Civilia;
2. arricchimento funzionale e upgrade tecnologico della soluzione per i Confidi;
3. nuove release e arricchimenti funzionali delle soluzioni Sinergis per il mondo utilities e pubbliche amministrazioni locali;
4. realizzazione di "pre configurati" nel mondo ERP SAP, Business Analytics e Planning e Forecasting;
5. aggiornamento e arricchimento della Soluzione Stealth3000 per il settore Fashion;
6. realizzazione della soluzione Stealth Retail per la gestione dei punti vendita e delle reti distributive dei clienti Fashion, pienamente integrata con Stealth;
7. realizzazione di nuove soluzioni per il mobile computing nel mondo della distribuzione e della ristorazione realizzate da Agorà;

Nel mondo Cloud le attività si sono focalizzate sulla realizzazione di un'offerta completa e integrata di Cloud Sourcing . I servizi, modulabili e combinabili in modo estremamente flessibile e coerente con l'evoluzione delle esigenze IT del cliente, comprendono le architetture di sistema, le piattaforme di Sicurezza, lo strato di networking geografico (tramite la partecipata MC-Link), e tutti i servizi di supporto alla gestione tra cui:

- servizi di Monitoraggio integrato, che consolidano le tradizionali viste infrastrutturali in modalità evolute e configurabili nel concetto di Business Services;
- servizi di Back-up & E-mail archiving, che consentono di realizzare, tramite un'unica piattaforma di servizio, la totale protezione dei dati e la loro archiviazione per l'accesso in modalità live;
- servizi di Virtualizzazione dei Desktop (VDI), che consentono l'indipendenza totale dalla tipologia di terminale di accesso ai servizi IT, abilitando sicurezza dei dati e mobilità degli utenti;
- servizi SAP System Administration, che garantiscono ai clienti SAP l'esercizio, il tuning e la continuità operativa delle loro piattaforme SAP;
- servizi Oracle DB Administration, che garantiscono ai clienti Oracle l'esercizio, il tuning e la continuità operativa delle loro piattaforme Database Oracle;
- servizi di Manage Exchange Platform, che garantiscono ai clienti l'esercizio, il tuning e la continuità operativa delle piattaforme di messaging Microsoft Exchange;

Nel corso del 2012, inoltre, è stata finalizzata la definizione e messa in esercizio dei nuovi processi operativi (attivazione e esercizio) ispirati allo standard internazionale **ITIL V3**. Sono stati

inoltre avviati i lavori per la preparazione all'ottenimento della certificazione **ISO 27001**, prevista per la prima metà del 2013.

L'infrastruttura è replicata presso il secondo Data Center a Roma per garantire i servizi di Disaster Recovery e di Continuity. La copertura del Service Desk è stata ampliata e ora comprende la doppia modalità 8x5 e 24x7 per garantire la totale disponibilità di servizio per i clienti più esigenti.

Anche per il corrente esercizio il menu di iniziative per potenziare l'offerta cloud del Gruppo è assai ricco.

I principali progetti evolutivi del 2013 comprendono:

- ottenimento della certificazione ISO 27001 per i servizi di Cloud Sourcing;
- ampliamento e crescita infrastruttura di storage a supporto della crescita del business prevista anche dal nuovo piano industriale;
- consolidamento dei servizi di Disaster Recovery sui Data Center di Trento e Roma con l'introduzione di uno strato di servizio infrastrutturale di "Near Business Continuity";
- completamento dei servizi di Continuità con una nuova famiglia di Servizi Cloud Storage & Back-up;
- evoluzione dei servizi di monitoraggio con l'integrazione del SIEM (Security Information Event Management) in modo da fornire ai clienti una console di monitoraggio estremamente ampia e evoluta, che integri anche lo strato di sicurezza, fornendo una piattaforma unica oggi sul mercato.

Ovviamente l'elencazione è solo esemplificativa e non esaustiva: ciò che ha caratterizzato il 2012 (e che caratterizzerà anche i futuri esercizi) è un'intensa attività di "innovazione diffusa", che ha pervaso ogni angolo del Gruppo e ogni azienda. Da tempo siamo infatti convinti che solo una attitudine appunto "diffusa" alla innovazione permetta a una organizzazione complessa e articolata come la nostra di evolvere, crescere e generare nuovi prodotti e soluzioni.

Già nella precedente relazione ci siamo soffermati sul concetto di INNOGRATION ("assemblare e integrare per innovare" lo descrivevamo lo scorso anno) che ben rappresenta questa filosofia e questo approccio: la ricerca di soluzioni innovative (per il mercato nazionale ma anche internazionale) che nasce dalla integrazione intelligente di competenze, prodotti e esperienze esistenti. Un'innovazione "dal basso" e dal field, assai più efficace e convincente – a nostro modesto avviso – di quella che si origina da sforzi creativi puri o dall'invenzione. Un'innovazione che coinvolge e che si alimenta dal successo di ciò che viene realizzato. Questo è stato lo spirito delle iniziative di Dedalab 2012 e di quanto verrà realizzato nel corso del 2013 anche attraverso la nuova unità di Technology & Innovation che è stata annunciata in seno al nuovo Piano Industriale.

Le attività di sviluppo e ricerca hanno generato nuove capitalizzazioni per 1M€ quanto a Dedagroup (importo ormai stabile negli ultimi anni e assai ridotto rispetto a quanto storicamente allocato): la restante parte dei costi di ricerca e sviluppo è stata spesa nell'esercizio, con l'obiettivo di ridurre a livelli fisiologici gli ammortamenti futuri legati a queste attività.

L'ammontare complessivo dei costi di Ricerca e Sviluppo del 2012 è stato del 5,8% dei ricavi complessivi: un ammontare che posiziona il Gruppo nella cerchia ristretta di coloro che continuano a investire sul futuro e sulla innovazione.

Il Futuro Prevedibile e le Azioni del 2013

Le decisioni assunte nel 2012 e nei precedenti esercizi, unitamente alle ambizioni declinate nel nuovo Piano Industriale, dettano e indicano in modo quasi ineluttabile la direzione da intraprendere nei mesi e negli anni a venire.

Il Gruppo ha deciso di continuare a crescere, innovare e percorrere le strade del mondo che, spesso assai più che in Italia, presenta opportunità incredibili per chi – come Dedagroup – ha asset e soluzioni da proporre per i diversi mercati.

Il mercato ICT nazionale (ma non solo) continua il suo percorso di consolidamento e anche – purtroppo – di selezione naturale. Questo impone di dotarsi di una serie di strumenti per irrobustire il proprio standing e la propria strategia competitiva: Dedagroup può oggi contare sull'appartenenza a un Gruppo Industriale assai forte, diversificato e pienamente convinto delle scelte di investimento fatte. Questa robustezza azionaria ci ha permesso di superare i numerosi momenti di difficoltà e tensione, assicurando credibilità e fiducia a tutti coloro che hanno interagito con noi ai più diversi titoli. Ci ha anche permesso di affrontare in modo coraggioso ma cosciente la nuova “avventura” con DDway, che ci ha proiettato in una scala diversa e su prospettive strategiche fino a ieri non ipotizzabili. Il 2013 sarà l'anno nel quale lavorare alla piena integrazione, alla messa a punto del nuovo modello operativo ispirato al principio della “innogration”, al lancio delle numerose nuove iniziative di innovazione, sviluppo e crescita che il piano industriale ha indicato come prioritarie e essenziali.

L'integrazione di DDway passa – necessariamente – attraverso un complesso percorso di ottimizzazione della stessa, finalizzato alla messa in sicurezza della sua performance economica e finanziaria futura. DDway – negli ultimi esercizi – ha chiuso bilanci in profonda perdita e deve quindi ritrovare un equilibrio stabile e strutturale fra costi e ricavi: un organico sovra dimensionato, una strutturale inefficienza nel delivery, una inadeguata attenzione ai costi generali e di logistica, uno staff sovra dimensionato rispetto al business gestito e agli standard di mercato, sono le principali cause di queste performance negative. Sin dal primo giorno post-acquisizione Dedagroup ha indicato che sarebbe stata necessaria una capillare, attenta e determinata azione d'indirizzamento di questi problemi. A partire dai primissimi giorni del 2013 si è proceduto a dare esecuzione al programma di ottimizzazione anticipato a tutto il personale di DDway, agendo sul management, sui costi generali, sulla logistica e su ogni altra area di possibile efficienza. Nei primi mesi del 2013 si è anche affrontato – in maniera chiara, responsabile e trasparente – il tema del costo del personale, procedendo con un programma di contenimento attraverso il ricorso allo strumento della CIGO su circa 200 unità. In parallelo è stato avviato un confronto aperto con le OOSS aziendali e nazionali circa i passi strutturali che dovranno essere posti in essere per evitare il trascinarsi di una situazione di squilibrio non ulteriormente sostenibile. La risposta matura e professionale ricevuta in questi mesi ci induce a pensare che il percorso di ottimizzazione possa essere avviato e concluso nei modi e nei tempi da noi stimati, utilizzando gli strumenti messi a disposizione dalla legge e della contrattazione collettiva, senza eccessivi contraccolpi sulla operatività aziendale e sulla capacità di DDway di assicurare supporto ai clienti e continuità sui progetti in corso. Abbiamo indicato anche nel Piano Industriale che l'aspettativa (a regime) è di ottenere benefici di costo nell'intorno dei 18M€ complessivi, derivanti dai numerosi stream di iniziative previste a piano. Tale livello di contribuzione da parte di DDway permetterà, insieme alle altre numerose iniziative di crescita, sviluppo e investimento, di ottenere gli ambiziosi risultati di crescita e marginalità declinati nelle proiezioni per il 2014, 2015 e 2016.

Ma accanto alle azioni tattiche e di focalizzazione del business, sarà necessario operare in modo profondo e pervasivo sul tema del cambiamento. Il Piano recentemente approvato, infatti, impone di modificare – a ogni livello e in ogni funzione – comportamenti, atteggiamenti, prospettive e ambizioni, per rendere l'operato dei singoli, delle aziende e delle unità del Gruppo, allineato con la “nuova” strategia e pienamente coerente con i nuovi obiettivi che ci siamo dati. Senza questa virata culturale il Piano risulterà velleitario. Ma siamo convinti di avere capacità e voglia di cambiare: lo abbiamo fatto quattro anni fa, lo abbiamo fatto ogni giorno degli ultimi anni, quando la turbolenza intorno a noi ci imponeva di trovare nuove strade e nuove risposte ai bisogni e ai problemi dei clienti. Abbiamo imparato la lezione della crisi,

dei problemi che essa genera, ma anche delle opportunità che dalla stessa possono emergere. Una lezione che cercheremo di applicare in modo professionale e diligente nei mesi e negli anni a venire.

Strategia

Nonostante le rinnovate ambizioni del Gruppo, la nostra strategia non muta. Continuiamo a avere la ambizione di essere fra i primi gruppi IT italiani con una contribuzione rilevante dai mercati esteri. Un'ambizione che trova le sue radici in una strategia che nasce "dal basso", come abbiamo cercato di indicare più volte in questa relazione. La credibilità della nostra strategia, riteniamo che derivi appunto dal far evolvere a livello strategico le competenze professionali già ampiamente presenti nel Gruppo e le referenze, i progetti e le esperienze maturate negli anni.

Questa strategia e ambizione si declina in una missione aziendale che evolve nella continuità rispetto al passato e che continua a trovare la sua radice principale nella competenza. Il Gruppo continua a aspirare a essere leader nella creazione di valore per i clienti, coniugando prodotti e system integration intelligente, con forte vocazione al mercato, e capacità di fornire risposte alle esigenze di clienti di diverse dimensioni all'interno dei mercati di riferimento. In forma maggiormente espansa:

1. contribuire al successo dei clienti mediante le soluzioni software, competenze tecnologiche distintive e capacità di progettazione e di System Integration nei mercati Finanziari, della Pubblica Amministrazione e delle Imprese e della Moda, offrendo specializzazione, scala e flessibilità;
2. creare valore per il Gruppo, con un modello fortemente orientato al mercato, con chiara responsabilità e accountability e capacità di presidio dell'innovazione anche tramite operazioni di M&A;
3. esprimere una vocazione internazionale sia per offrire ai mercati locali soluzioni competitive consolidate che per affiancare i clienti nel loro percorso di internazionalizzazione, accompagnandoli nell'evoluzione verso i mercati esteri.

Come già indicato, una strategia che si declina in obiettivi economici e finanziari ben dettagliati, da ottenere nel corso dei prossimi tre anni, mantenendo un equilibrio finanziario e patrimoniale in linea con quanto sino a ora fatto.

La chiave di volta del nuovo percorso è proprio nella capacità che avremo di declinare prodotti (software), servizi e capacità di integrazione intelligente, in un blend unico e di valore.

BLEND UNICO DI PRODOTTI E SERVIZI



Lo sviluppo futuro punta sull'integrazione e sul pieno dispiegamento dell'energia e delle competenze di tutte le unità del Gruppo, chiamate a contribuire in modo determinante alla realizzazione del nuovo Piano Industriale



Conclusioni

La crescita, la fiducia di clienti e partner, l'entusiasmo dei colleghi e dei collaboratori, i risultati in miglioramento ci indicano che la strada intrapresa è giusta e che le scelte fatte, difficili, a volte in controtendenza, spesso coraggiose, stanno dando risultati incoraggianti. Non abbiamo l'illusione di avere risposte alle mille domande che il presente e il futuro ci pongono o ci porranno. Siamo però convinti di quanto stiamo facendo e dei piani che abbiamo adottato per il futuro. Siamo determinati a raggiungere gli ambiziosi obiettivi che ci siamo dati e pensiamo di avere adottato un piano che è la migliore e più strutturata modalità per definire la nostra Ambizione. Sappiamo soprattutto di poter contare (oggi ancor più che in passato) su una squadra (allargata e coesa) di *Dedagroup People* che ha imparato a lavorare nelle difficoltà e nella turbolenza, che dalle difficoltà e dalla turbolenza ha saputo trarre spunti, insegnamenti e stimoli a fare meglio e di più. Una squadra alla quale, come sempre e più di sempre, va il mio personale riconoscimento e ringraziamento, insieme a quello del Consiglio di Amministrazione tutto e degli Azionisti.

Oggi Dedagroup è un Gruppo diverso e migliore, un Gruppo che sa però bene quanta strada ci sia ancora da percorrere prima di dichiararsi soddisfatto del lavoro svolto.

L'Amministratore Delegato
Gianni Camisa



7 Principali operazioni societarie

7.1 DDway Srl

Dedagroup ha acquisito, a fine novembre 2012 una partecipazione nella società pari all'98% del capitale. Ampia spiegazione è stata resa nella sopra riportata lettera agli azionisti.

7.2 Dexit Srl

Sempre nel mese di dicembre Dedagroup ha aumentato la propria quota di partecipazione elevandola al 64,62% acquistando una quota del 14,52%.

7.3 Alto Srl

Si tratta di una società veicolo, che possiede il 100% delle quote della società Piteco Srl: è destinata a fondersi con essa nel 2013. Dedagroup ha partecipato all'operazione acquistandone il 7%.

7.4 MC-Link Spa

Dedagroup ha aumentato la sua quota di partecipazione nel corso dell'esercizio. A gennaio 2013 la società è stata quotata in borsa.

7.5 Operazioni varie di riorganizzazione societarie

Al fine di ottimizzare la struttura societarie sulle partecipazioni più significative per il Gruppo è proseguito il piano di dismissione di alcune partecipazioni non più strategiche. In particolare sono state cedute le quote detenute in Form.A.T. Srl ed Essedi Spa.

Nella stessa logica si è messa in liquidazione la società Swing Srl di fatto non più operativa.

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

8.1 Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo

Riclassificazione secondo il criterio della	2012	% su Tot.Impieghi	2011	% su Tot.Impieghi
CAPITALE CIRCOLANTE	110.453	78,27%	61.700	71,61%
Liquidità Immedie	7.744	5,49%	497	0,58%
Disponibilità liquide	7.744	5,49%	497	0,58%
Liquidità Differite	96.204	68,17%	54.941	63,76%
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	88.985	63,06%	51.730	60,04%
Altr crediti dell'attivo circolante a breve	4.483	3,18%	1.854	2,15%
Crediti immobilizzati a breve termine	5	0,00%	1	0,00%
Attività Finanziarie	26	0,02%	-	0,00%
Ratei e risconti attivi	2.706	1,92%	1.356	1,57%
Rimanenze	6.505	4,61%	6.262	7,27%
IMMOBILIZZAZIONI	30.666	21,73%	24.463	28,39%
Immobilizzazioni Immateriali	13.476	9,55%	10.844	12,59%
Immobilizzazioni Materiali	9.733	6,90%	7.043	8,17%
Immobilizzazioni Finanziarie	4.983	3,53%	3.285	3,81%
Crediti dell'attivo circolante a medio lungo	2.474	1,75%	3.291	3,82%
TOTALE IMPIEGHI	141.120	100,00%	86.163	100,00%

	2012	% su Tot.Fonti	2.011	% su Tot.Fonti
CAPITALE DI TERZI	135.443	95,98%	78.517	91,13%
passività correnti	87.464	61,98%	65.274	75,76%
Debiti verso fornitori	35.283	25,00%	32.347	37,54%
Anticipi da clienti	110	0,08%	257	0,18%
Debiti finanziari a breve	19.112	13,54%	18.732	13,27%
Altri debiti a breve termine	26.016	18,44%	12.520	8,87%
Ratei e risconti	6.944	4,92%	1.418	1,65%
Passività consolidate	44.204	31,32%	10.171	11,80%
Debiti finanziari m/l termine	2.443	1,73%	3.181	3,69%
Altri debiti a m/l termine	-	0,00%	-	0,00%
Fondi per rischi ed oneri	25.491	18,06%	868	1,01%
TFR	16.270	11,53%	6.122	7,11%
CAPITALE DI TERZI	3.776	2,68%	3.072	3,57%
Riserve	3.300	2,34%	2.408	2,79%
Utile/perdita netto	476	0,34%	664	0,77%
CAPITALE PROPRIO	5.677	4,02%	7.646	8,87%
Capitale sociale	962	0,68%	962	1,12%
Riserve	14.716	10,43%	13.526	15,70%
Utili/perdite portate a nuovo	-	-	4.917	-5,71%
Utile/perdita netto	-	-	1.925	-2,23%
TOTALE FONTI	141.120	100,00%	86.163	100,00%

Riclassificazione per margini

	2012	% su Valore Prod.	2011	% su Valore Prod.
VALORE DELLA PRODUZIONE	114.001	100,00%	111.258	100,00%
- Consumi di materie	42.407	37,20%	46.341	41,65%
- Spese per servizi per la produzione	9.873	8,66%	6.195	5,57%
VALORE AGGIUNTO	61.722	54,14%	58.722	52,78%
- Altri ricavi	3.883	3,41%	2.415	2,17%
- Costi del personale	38.274	33,57%	35.088	31,54%
- Spese per servizi	18.039	15,82%	18.854	16,95%
- Spese generali	669	0,59%	544	0,49%
MARGINE OPERATIVO LORDO	8.623	7,56%	6.651	5,98%
- Ammortamenti e svalutazioni	7.599	6,67%	8.036	7,22%
- Accantonamenti	-	0,00%	115	0,10%
RISULTATO OPERATIVO	1.024	0,90%	1.500	-1,35%
RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.024	0,90%	1.500	-1,35%
+ Proventi finanziari	20	0,02%	3.441	3,09%
+ Utili e Perdite su cambi	0	0,00%	14	0,01%
RISULTATO OPERATIVO	1.045	0,92%	1.955	1,76%
- Oneri finanziari	1.259	1,10%	1.212	1,09%
RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA	213	-0,19%	743	0,67%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 1	0,00%	48	-0,04%
+ Proventi ed oneri straordinari	- 267	-0,23%	1.362	-1,22%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	- 481	-0,42%	667	-0,60%
- Imposte	1.087	0,95%	594	0,53%
UTILE/PERDITA	- 1.568	-1,38%	1.261	-1,13%
- Quota di terzi	476	0,42%	664	0,60%
UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO	- 2.044	-1,79%	1.925	-1,73%

PRINCIPALI INDICATORI	2012	2011
- ROE	-18,54%	-16,07%
- ROI	0,73%	-1,74%
- ROS	0,90%	-1,35%
- COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	30,82%	43,81%
- BANCHE SU CIRCOLANTE	19,51%	35,52%
- BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	17,30%	30,36%
- RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	95,98%	91,13%
- MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	4,02%	8,87%
- ONERI FINANZIARI/FATTURATO	1,10%	1,09%
- VALORE AGGIUNTO SU FATTURATO	54,14%	52,78%
- RAPPORTO CORRENTE	126,28%	94,52%
- TASSO D'INTENSITA' DELL'ATTIVO COI	96,89%	55,46%
- PFN/EBITDA	160,17%	322,00%

Tali indicatori sono stati calcolati nel seguente modo:

- ROE: Utile esercizio/Patrimonio netto ante utile-perdita
- ROI: Risultato operativo/Totale Impieghi
- ROS: Risultato operativo/Valore della produzione
- COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI: Capitale proprio/Immobilizzazioni
- BANCHE SU CIRCOLANTE: Debiti finanziari/Attivo circolante
- BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE: Debiti finanziari a breve/Attivo circolante
- RAPPORTO DI INDEBITAMENTO: Capitale di terzi/Totale Impieghi
- MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO: Capitale proprio/Totale Impieghi
- ONERI FINANZIARI SU FATTURATO: Oneri finanziari/Valore produzione

- VALORE AGGIUNTO SU FATTURATO: Valore aggiunto/Valore produzione
- RAPPORTO CORRENTE: Capitale circolante/Passività Correnti
- TASSO D'INTENSITA' ATTIVO CORRENTE: Capitale circ./Valore della prod.
- PFN/EBITDA: Posizione finanziaria netta/Margine Operativo Lordo

8.2 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.

9 Principali rischi cui Dedagroup Spa e il Gruppo sono esposti

Nel contesto dell'attività ordinaria, la Capogruppo e le società controllate adottano delle procedure periodiche onde monitorare gli elementi di rischio in grado di incidere sulle attività dell'azienda.

Segue un estratto dei principali fattori di rischio presi in considerazione.

9.1 Rischi esterni

- **Valutari:** La società è esposta in minima parte al rischio di variazioni di tassi di cambio essendo gran parte della sua attività denominata nella valuta di conto. Il dettaglio delle posizioni in valuta è indicato nella nota integrativa. La società in relazione al rischio derivante dall'oscillazione dei tassi di interesse non ha ritenuto di doversi garantire, mediante la stipula di strumenti finanziari derivati, da eventuali rialzi dei tassi di interesse.
- **Di mercato:** Il mercato delle soluzioni e della consulenza IT nel suo complesso, trattandosi in gran parte di servizi a valore di natura *business to business*, è strettamente dipendente all'andamento generale dell'economia dei paesi industrializzati. L'attuale congiuntura economica negativa ha avuto e potrà ancora avere conseguenze dirette sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.
- **Legati alla domanda:** Le esigenze dei clienti in questo settore, connesse alla necessità di apportare innovazione competitiva ai propri processi, sono mutevoli: da un lato assistiamo a situazioni di *commoditizzazione* di strumenti e soluzioni che fino a poco tempo addietro richiedevano supporto a valore, dall'altro sono sempre maggiori i nuovi contesti operativi soggetti ad una rapida informatizzazione. Il quadro richiede un continuo e costante aggiornamento della proposta e degli skill in modalità a volte non proporzionata con gli aspetti economici.
- **Legati alla concorrenza:** Il mercato delle aziende dedite alla fornitura di soluzioni ICT è da sempre estremamente competitivo e rapido nella propria evoluzione. Il mancato aggiornamento dell'offerta con la conseguenza rapida *commoditizzazione* può comportare una forte esposizione del Gruppo a fenomeni di *downpricing* da parte di competitors di maggior dimensione in grado di gestire volumi elevati a basso valore con conseguenti ripercussioni sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

9.2 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 2012 non vi sono concentrazioni significative di rischio di credito. La società ritiene che, attraverso la generazione dei 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.
- **Legati alla dipendenza da clienti:** Il particolare posizionamento del Gruppo, operativo su diversi mercati non direttamente intercorrelati quali aziende, pubblica amministrazione e settore finance, attenua in parte i rischi di eccessiva concentrazione delle attività su pochi clienti. Permangono, seppur in maniera decrescente a seguito delle iniziative intraprese negli ultimi anni, rischi legati alla presenza di alcuni clienti chiave, la cui perdita potrebbe avere ripercussioni sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.
- **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 ed un buon livello di interscambiabilità operativa.

10 Attività della Capogruppo

Nel contesto della Federazione delle Competenze la capogruppo Dedagroup Spa è attiva nei seguenti segmenti:

- Soluzioni per il settore finance
- Soluzioni per il settore della Pubblica Amministrazione
- Soluzioni per il settore delle aziende di media dimensione
- Soluzioni tecnologiche e infrastrutturali

A ciascuno di questi quattro settori corrisponde una divisione interna, con proprie risorse specialistiche sulla tematica.

Gestisce inoltre, per conto proprio e per le aziende di Gruppo gli aspetti di amministrazione, qualità e processi, le risorse umane e il marketing legato al brand Dedagroup ICT Network.

Dedagroup Spa svolge inoltre attività di ufficio acquisti centrale per conto delle società del Gruppo operanti nel settore della rivendita di soluzioni infrastrutturali.

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

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità				
	2012	% su Tot.Impieghi	2011	% su Tot.Impieghi
CAPITALE CIRCOLANTE	42.420.909	51,13%	40.413.958	56,98%
Liquidità Immedie	90.968	0,11%	8.104	0,01%
Disponibilità liquide	90.968	0,11%	8.104	0,01%
Liquidità Differite	38.563.055	46,48%	37.709.858	53,17%
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	36.257.643	43,70%	35.914.511	50,64%
Altr crediti dell'attivo circolante a breve	638.146	0,77%	725.724	1,02%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	-	0,00%	-	0,00%
Ratei e risconti attivi	1.667.266	2,01%	1.069.623	1,51%
Rimanenze	3.766.886	4,54%	2.695.996	3,80%
IMMOBILIZZAZIONI	40.552.117	48,87%	30.508.983	43,02%
Immobilizzazioni Immateriali	4.841.519	5,84%	5.283.139	7,45%
Immobilizzazioni Materiali	7.617.049	9,18%	5.625.754	7,93%
Immobilizzazioni Finanziarie	25.093.203	30,24%	16.652.314	23,48%
Crediti dell'attivo circolante a medio lungo	3.000.346	3,62%	2.947.776	4,16%
TOTALE IMPIEGHI	82.973.026	100,00%	70.922.941	100,00%
	2012	% su Tot.Fonti	2011	% su Tot.Fonti
CAPITALE DI TERZI	68.484.751	82,54%	55.250.834	77,90%
passività correnti	62.934.905	75,85%	48.640.103	68,58%
Debiti verso fornitori	36.694.846	44,23%	28.681.877	40,44%
Anticipi da clienti	-	0,00%	79.586	0,10%
Debiti finanziari a breve	15.417.775	18,58%	13.194.417	15,90%
Altri debiti a breve termine	10.140.444	12,22%	5.916.414	7,13%
Ratei e risconti	681.840	0,82%	767.809	1,08%
Passività consolidate	5.549.846	6,69%	6.610.731	9,32%
Debiti finanziari m/l termine	2.224.930	2,68%	3.180.525	4,48%
Altri debiti a m/l termine	-	0,00%	-	0,00%
Fondi per rischi ed oneri	495.868	0,60%	522.466	0,74%
TFR	2.829.048	3,41%	2.907.740	4,10%
CAPITALE DI TERZI	-	0,00%	-	0,00%
Riserve	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	-	0,00%	-	0,00%
CAPITALE PROPRIO	14.488.275	17,46%	15.672.107	22,10%
Capitale sociale	961.600	1,16%	961.600	1,36%
Riserve	14.710.505	17,73%	13.594.226	19,17%
Utili/perdite portate a nuovo	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	- 1.183.830	-1,43%	1.116.281	1,57%
TOTALE FONTI	82.973.026	100,00%	70.922.941	100,00%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Riclassificazione per margini

	2012	% su Valore Prod.	2011	% su Valore Prod.
VALORE DELLA PRODUZIONE	62.385.270	100,00%	71.217.067	100,00%
- Consumi di materie	25.518.727	40,91%	37.979.646	53,33%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	5.289.050	7,43%
VALORE AGGIUNTO	36.866.543	59,09%	27.948.371	39,24%
- Altri ricavi	1.003.579	1,61%	1.233.681	1,73%
- Costi del personale	17.824.353	28,57%	18.453.115	25,91%
- Spese per servizi	14.382.211	23,05%	5.940.162	8,34%
- Spese generali	299.564	0,48%	284.278	0,40%
MARGINE OPERATIVO LORDO	5.363.994	8,60%	4.504.497	6,33%
- Ammortamenti e svalutazioni	5.339.973	8,56%	5.320.658	7,47%
- Accantonamenti	-	0,00%	100.000	0,14%
RISULTATO OPERATIVO	24.021	0,04%	916.161	-1,29%
RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	24.021	0,04%	916.161	-1,29%
+ Proventi finanziari	517.216	0,83%	5.826.494	8,18%
+ Utili e Perdite su cambi	1.603	0,00%	86	0,00%
RISULTATO OPERATIVO	542.840	0,87%	4.910.247	6,89%
- Oneri finanziari	1.082.017	1,73%	1.044.707	1,47%
RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA -	539.177	-0,86%	3.865.540	5,43%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie -	869.303	-1,39%	1.118.086	-1,57%
+ Proventi ed oneri straordinari	281.233	0,45%	1.097.492	-1,54%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	- 1.127.247	-1,81%	1.649.962	2,32%
- Imposte	56.583	0,09%	372.298	-0,52%
UTILE/PERDITA	- 1.183.830	-1,90%	2.022.260	2,84%
- Quota di terzi	-	0,00%	-	0,00%
UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO	- 1.183.830	-1,90%	2.022.260	2,84%

PRINCIPALI INDICATORI	2.012	2.011
- ROE	-7,55%	13,89%
- ROI	0,03%	-1,29%
- ROS	0,04%	-1,29%
- COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	35,73%	51,37%
- BANCHE SU CIRCOLANTE	41,59%	40,52%
- BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	36,34%	32,65%
- RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	82,54%	77,90%
- MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	17,46%	22,10%
- ONERI FINANZIARI/FATTURATO	1,73%	1,47%
- VALORE AGGIUNTO SU FATTURATO	59,09%	39,24%
- RAPPORTO CORRENTE	67,40%	83,09%
- TASSO D'INTENSITA' ATTIVO CORRENTE	68,00%	56,75%
- PFN/EBITDA	327,21%	363,34%

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

12 Società Controllate e Controllanti

Rimandando alla nota integrativa per i rapporti di credito/debito, riportiamo di seguito i valori di costo e ricavo registrati con le società controllate e controllanti:

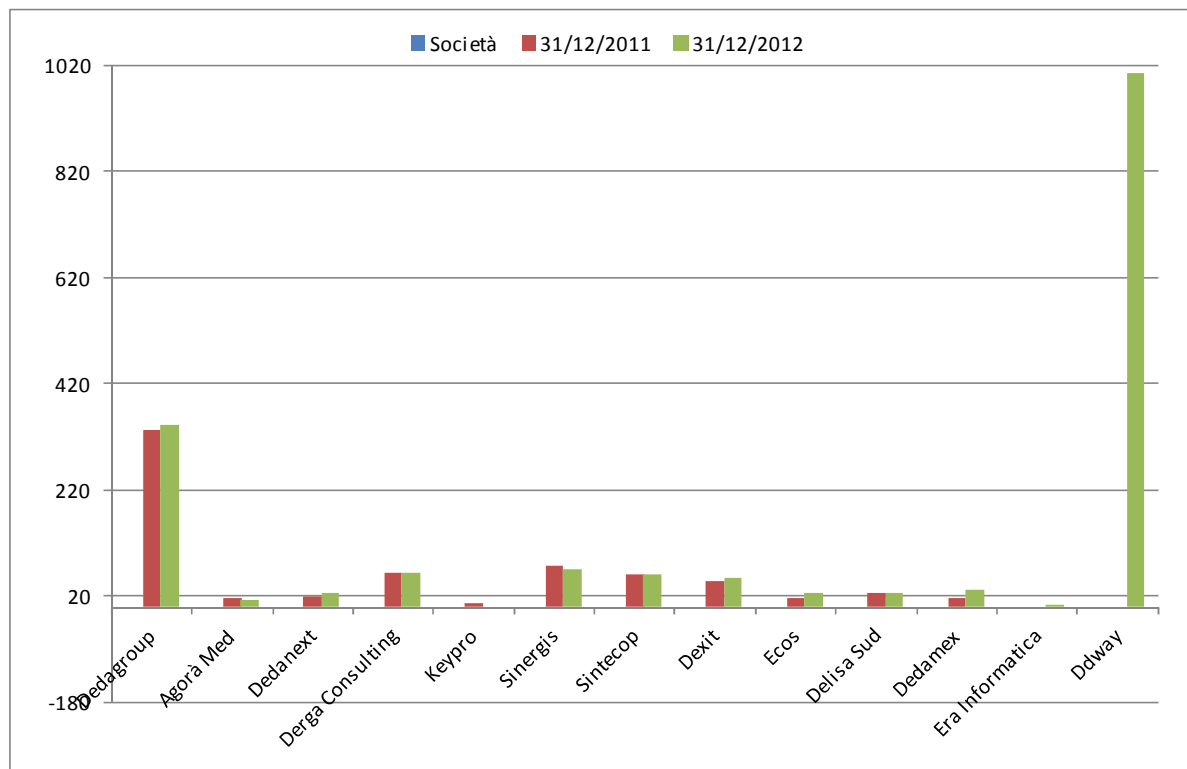
<i>Controllate</i>					
Società	Ricavi	Costi	Gest.Finanziaria	Saldo	
Derga S.r.l.	336.174	97.303	-	7.848	231.023
Ddway S.r.l.	2.250.000	-	-	-	2.250.000
Agorà Med S.r.l.	80.585	58.328	-	18.009	40.267
Dedanext S.r.l.	2.343.262	603.698	-	46.657	1.692.907
Sintecop S.p.A.	93.483	493.684	-	7.596	407.798
Delisa Sud S.r.l.	90.910	619.950	-	-	529.040
Sinergis S.r.l.	395.422	488.070	-	41.568	51.080
Dedamex	1.279.764	-	-	-	1.279.764
Keypro s.r.l.	18.564	-	-	-	18.564
Era Informatica S.r.l.	805	-	-	-	805
Ecos S.r.l.	55.656	32.319	-	8.849	32.186
Dexit S.r.l.	3.156.619	8.047	-	22.802	3.125.770
Totale Controllate	10.101.245	2.401.399	-	16.477	7.683.369

<i>Controllanti</i>					
Società	Ricavi	Costi	Gest.Finanziaria	Saldo	
Sequenza S.p.A.	16.480	216.301	-	-	199.821
Lillo S.p.A.	18.322	500.000	-	-	481.678
Elma S.p.A.	-	-	-	-	-
Totale Controllanti	34.802	716.301	-	-	-681.499

13 Personale

In aggiunta a quanto detto nella lettera agli azionisti specifichiamo la movimentazione complessiva dei dipendenti all'interno del gruppo:

Categoria	TOT. DIPENDENTI AL 31/12/2011			TOT. DIPENDENTI AL 31/12/2012
	ENTRATE	USCITE		
IMPIEGATI	568	847	44	1371
QUADRI	80	217	10	287
DIRIGENTI	31	36	3	64
OPERAI	1	2	0	3
TOTALE	680	1102	57	1725



14 Attività di ricerca e sviluppo

Come anticipato nella lettera agli azionisti, in Dedagroup Spa sono stati effettuati investimenti a supporto dei seguenti marchi software proprietari:

- **BankUp, la piattaforma core per istituti di credito esteri**
- **Semiramis, la piattaforma ERP per l'azienda di nuova generazione**
- **Civilia, la suite software per la Pubblica Amministrazione**

Ulteriori dettagli sulle attività di ricerca e sviluppo sono rinvenibili nella nota integrativa.

15 Azionariato

Dedagroup Spa è controllata da Sequenza Spa società attiva nel settore della logistica integrata per la grande distribuzione. Sequenza è a sua volta controllata dalla società Elma Spa, attiva nel campo finanziario e immobiliare. Elma Spa infine è controllata da Lillo Spa attiva nel campo della grande distribuzione.

I dati principali di Sequenza sono riportati nella nota integrativa al bilancio.

La seguente tabella mostra la compagine societaria al 31/12/2012, con la percentuale ed il numero di azioni possedute dai principali soci

Socio	Azioni	%
Sequenza Spa	720.091	74,88%
Elma Spa	119.928	12,41%
Seac Spa	3.736	0,39%
Acaba sas	6.740	0,70%
Camisa Gianni	17.511	1,82%
Altri soci di minoranza	94.224	9,80%
Capitale Sociale	961.600	100,00%

Gli altri soci di minoranza sono rappresentati da 28 persone in parte facenti parte del management del Gruppo.

Nel corso del mese di dicembre 2012 è stato deliberato un aumento di capitale fino ad un massimo di 1.010.000 euro. Tale aumento è stato sottoscritto per un importo di 46.875 euro nel mese di gennaio 2013.

16 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'aumento del capitale deliberato dall'assemblea dei soci a fine 2012 è stato sottoscritto e versato da un nuovo socio nel corso del 2013. Il nuovo capitale sociale ammonta ora ad Euro 1.008.475.

17 Altre informazioni

17.1 Cenni al consolidato fiscale

La capogruppo, insieme alle controllate Agorà Med Srl, Dedanext Srl, Sinergis Srl, Derga Consulting Srl, Ecos Srl, Dexit Srl, Era Informatica Srl, Sintecop Spa e Delisa Sud Srl partecipano, per il triennio 2010-2012 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.

17.2 Obblighi Informativi

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 Bompani Audit ha l'incarico della revisione e la 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.

17.3 Proposta di approvazione di bilancio e di destinazione dell'utile di esercizio 2012

Signori azionisti,

nella certezza di aver espletato il mandato nell'esclusivo interesse della Società, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2012, veritiero e corretto, costituito da stato patrimoniale, conto economico, e nota integrativa, nonché dalla presente relazione sulla gestione.

Nell'approvare il bilancio si propone ai soci di riportare a nuovo la perdita d'esercizio, pari ad Euro 1.183.830-.

Il Presidente
Dr. Marco Podini

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'M. Podini', written over the typed name of the President.

DEDAGROUP SPA

Sede in LOC.PALAZZINE 120/F - TRENTO

Codice Fiscale, Partita Iva e N. Iscrizione al Registro Imprese di TRENTO

01763870225

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2012

Stato patrimoniale attivo

31/12/2012

31/12/2011

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

B) Immobilizzazioni

I - Immobilizzazioni Immateriali

1) Costi di impianto e di ampliamento	6.640	14.600
2) Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	6.285.415	5.908.992
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.336.701	1.214.642
5) Avviamento	117.480	137.263
5b) Differenza di consolidamento	2.725.766	2.937.085
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	518.107	227.536
7) Altre immobilizzazioni immateriali	2.486.202	403.507
	<u>13.476.311</u>	<u>10.843.625</u>

II - Immobilizzazioni Materiali

1) Terreni e fabbricati		
2) Impianti e macchinari	462.903	282.034
	<i>1.554.711</i>	
	<i>1.091.809</i>	
3) Attrezzature industriali e commerciali	7.789.851	5.367.174
	<i>20.208.546</i>	
	<i>12.418.694</i>	
4) Altri beni materiali	1.412.880	1.390.436
	<i>6.750.334</i>	
	<i>5.337.454</i>	
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	67.648	2.650
	<u>9.733.282</u>	<u>7.042.294</u>

III - Immobilizzazioni Finanziarie

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate	26.419	66.616
d) altre imprese	4.956.810	3.217.936
	<u>4.983.229</u>	<u>3.284.552</u>
2) Crediti:		
a) imprese controllate		
-scad. entro un esercizio		
-scad. oltre un esercizio		
b) imprese collegate		
-scad. entro un esercizio		
-scad. oltre un esercizio		

c) imprese controllanti		
-scad. entro un esercizio		
-scad. oltre un esercizio		
d) altri		
-scad. entro un esercizio	5.036	5.447
-scad. oltre un esercizio	10.438	2.171
	15.474	7.618
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		
	4.998.703	3.292.170
Totale immobilizzazioni	28.208.296	21.178.089

C) Attivo circolante

I - Rimanenze:

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	256.935	262.830
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	4.632.380	3.657.726
4) Prodotti finiti e merci	1.245.552	1.929.233
5) Acconti	370.583	411.874
	6.505.450	6.261.663

II - Crediti

1) Verso clienti		
-scad. entro un esercizio	76.705.266	50.994.504
-scad. oltre un esercizio		447.041
	76.705.266	51.441.545
2) Verso imprese controllate		
-scad. entro un esercizio		
-scad. oltre un esercizio		
3) Verso imprese collegate		
-scad. entro un esercizio	580.549	533.184
-scad. oltre un esercizio		
	580.549	533.184
4) Verso controllanti		
-scad. entro un esercizio	11.689.134	200.336
-scad. oltre un esercizio		
	11.689.134	200.336
4-bis) crediti tributari		
-scad. entro un esercizio	2.949.984	808.631
-scad. oltre un esercizio		
	2.949.984	808.631
4-ter) imposte anticipate		
-scad. entro un esercizio	2.473.600	2.844.454
-scad. oltre un esercizio		
	2.473.600	2.844.454
5) Verso altri		
-scad. entro un esercizio	1.532.692	1.045.177
-scad. oltre un esercizio		
	1.532.692	1.045.177
	95.931.225	56.873.327

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

1) Partecipazioni in imprese controllate	25.950	
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
4) Partecipazioni in altre imprese		
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		
6) Altri titoli		
	25.950	

IV - Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	7.727.960	481.047
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	15.591	15.771
	7.743.551	496.818

Totale attivo circolante

110.206.176	63.631.808
--------------------	-------------------

D) Ratei e risconti

- disaggio sui prestiti	2.705.602	1.356.098
- vari		
	2.705.602	1.356.098

Totale attivo

141.120.074	86.165.995
--------------------	-------------------

Stato patrimoniale passivo

31/12/2012	31/12/2011
-------------------	-------------------

A) Patrimonio netto

I - Capitale	961.600	961.600
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.252.828	6.252.828
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	230.007	230.007
V - Riserve statutarie		
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII- Altre riserve:	8.233.554	7.039.329
- Riserva di conversione	78.078	128
- Riserva arrotondamenti	3	9
- Riserva straordinaria	8.155.473	7.039.192
- Altre riserve		
VIII- Utili (perdite) portati a nuovo	-7.957.414	-4.916.755
IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	-2.043.682	-1.924.514
Acconti su dividendi		
Copertura parziale perdita d'esercizio		

Totale per il patrimonio netto per il gruppo

5.676.893	7.642.495
------------------	------------------

Capitale e riserve di terzi	3.300.046	2.408.343
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	475.710	663.963

Totale patrimonio netto di competenza di terzi

3.775.756	3.072.306
------------------	------------------

Totale patrimonio netto

9.452.649	10.714.801
------------------	-------------------

B) Fondi per rischi ed oneri

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	36.060	36.060
2) Fondi per imposte	33.397	55.000
3) Altri	25.421.943	776.826

Totale fondi per rischi ed oneri

25.491.400	867.886
-------------------	----------------

C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato

16.269.522	6.121.885
-------------------	------------------

D) Debiti

1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	19.111.740	18.732.382
- oltre 12 mesi	2.442.886	3.180.525
	21.554.626	21.912.907
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	70.309	69.495
- oltre 12 mesi		
	70.309	69.495
6) Acconti		
- entro 12 mesi	109.576	257.309
- oltre 12 mesi		
	109.576	257.309
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	34.802.936	31.935.424
- oltre 12 mesi		
	34.802.936	31.935.424
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	-1	
- oltre 12 mesi		
	-1	
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	107.007	69.827
- oltre 12 mesi		
	107.007	69.827
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	373.171	319.172
- oltre 12 mesi		
	373.171	319.172

12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	6.578.960	4.909.307
- oltre 12 mesi		
	<u>6.578.960</u>	<u>4.909.307</u>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	5.192.066	2.280.276
- oltre 12 mesi		
	<u>5.192.066</u>	<u>2.280.276</u>
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	14.174.353	5.289.560
- oltre 12 mesi		
	<u>14.174.353</u>	<u>5.289.560</u>
Totale debiti	82.963.003	67.043.277

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti		
- vari	6.943.500	1.418.146
	<u>6.943.500</u>	<u>1.418.146</u>
Totale passivo	141.120.074	86.165.995

Conti d'ordine**31/12/2012 31/12/2011**

1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi		
2) Sistema improprio degli impegni	11.667	2.993.231
3) Sistema improprio dei rischi	17.571.329	4.315.446
Totale conti d'ordine	17.582.996	7.308.677

Conto economico**31/12/2012****31/12/2011****A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.636.806	109.998.209
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.059.396	-548.821
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.304.852	1.808.742
5) Altri ricavi e proventi	3.883.152	2.414.706
- vari	3.704.776	1.697.911
- contributi in conto esercizio	178.376	716.795
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		

Totale valore della produzione**117.884.206****113.672.836****B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	41.748.632	46.862.959
7) Per servizi	24.829.529	22.215.962
8) Per godimento di beni di terzi	3.082.767	2.833.366
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	27.638.337	25.736.922
b) Oneri sociali	8.446.479	7.353.081
c) Trattamento di fine rapporto	2.138.052	1.984.295
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale	50.889	13.892
	Totale	38.273.757
		35.088.190
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.749.563	4.567.229
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.483.308	3.182.430
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	365.664	286.749
	Totale	7.598.535
		8.036.408
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	657.913	-522.283
12) Accantonamento per rischi		15.000
13) Altri accantonamenti		100.000
14) Oneri diversi di gestione	668.662	544.277

Totale costi della produzione**116.859.795****115.173.879****Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)****1.024.411****-1.501.043****C) Proventi e oneri finanziari****15) Proventi da partecipazioni:**

- da imprese controllate	-1	
- da imprese collegate		113.593
- altri	18.065	3.299.084
	18.064	3.412.677

16) Altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- altri	1.245	
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		
- altri	1.035	27.819
Totale	2.280	27.819
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri	-600	
Totale	1.259.140	1.212.288
17 bis) Utili (perdite) su cambi	391	13.757
Totale proventi e oneri finanziari	-1.237.805	2.241.965
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
<i>18) Rivalutazioni:</i>		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale		
<i>19) Svalutazioni:</i>		
a) di partecipazioni	540	48.245
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	540	48.245
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-540	-48.245
E) Proventi e oneri straordinari		
<i>20) Proventi straordinari:</i>		
- Plusvalenze da alienazioni		
- Altri proventi straordinari	1.676.576	468.859
Totale	1.676.576	468.859
<i>21) Oneri straordinari:</i>		
- Minusvalenze da alienazioni	6.125	38.084
- Imposte relative ad esercizi precedenti	283.550	66.168
- Altri oneri straordinari	1.653.830	1.723.797
Totale	1.943.505	1.828.049
Totale delle partite straordinarie	-266.929	-1.359.190
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	-480.863	-666.513
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
- Correnti	1.640.091	1.649.852
- Imposte differite	-26.598	-329.151
- Imposte anticipate	-526.384	-726.663
Totale	1.087.109	594.038
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	-1.567.972	-1.260.551
UTILE/PERDITA DI PERTINENZA DI TERZI	475.710	663.963
UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	-2.043.682	-1.924.514

DEDAGROUP SPA

Sede in LOC.PALAZZINE 120/F - TRENTO

Codice Fiscale, Partita Iva e N. Iscrizione al Registro Imprese di TRENTO

01763870225

Nota Integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2012

Il Bilancio consolidato del Gruppo comprende i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2012 della 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: Agorà Med Srl, DDWay Srl, Dedanext Srl, Dedamex, Delisa Sud Srl, Derga Consulting Srl, Dexit Srl, Ecos Srl, Era Informatica Srl, Keypro Srl in liquidazione, Sinergis Srl Unipersonale, Sintecop Spa Unipersonale.

La distinta delle partecipazioni è di seguito rappresentata.

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale	Quote detenute %
Agorà Med Srl	Napoli	100.000	100,00%
DDWay Srl	Assago	6.750.000	98,00%
Dedamex	Durango	ND	52,17%
Dedanext Srl	Bologna	233.000	51,00%
Delisa Sud Srl	Palermo	100.000	51,00%
Dexit Srl	Trento	700.000	64,62%
Ecos Srl	Tortona	10.200	51,00%
Era Informatica Srl	Cagliari	10.000	60,00%
Keypro Srl in liquidazione	Trento	50.000	51,00%
Sinergis Srl Unipersonale	Trento	129.010	100,00%
Sintecop Spa Unipersonale	Ivrea	320.000	100,00%

Rispetto al precedente esercizio evidenziamo le seguenti variazioni:

- La società Keypro Srl a seguito della sua messa in liquidazione non è stata consolidata nel perimetro di consolidamento integrale
- Dal 1° dicembre 2012 è stata acquisita una quota di partecipazione del 85% nella società DDWay Srl, tale quota è stata aumentata fino al 98% nel mese di dicembre
- La partecipazione nella società Dexit Srl è aumentata dal 50,10% al 64,62% con l'acquisizione di nuove quote

Le società nelle quali DEDAGROUP Spa 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	Capitale Sociale	Patrimonio netto 2011	Utile (Perdita)	% di Possesso	Valore in bilancio
AR Tecnoimpianti Srl	Trento	20.000	-343.541	-396.548	40,00%	-
Derga Consulting CS Srl	Battipaglia	12.750	57.710	377	20,00%	2.750
Swing Srl in liquidazione	Trento	20.000	72.054	-6.842	30,00%	23.669
Totale						26.419

I dati indicati in tabella sono relativi ai bilanci 2011 in quanto non risultano ad oggi approvati i bilanci 2012 relativi.

Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia:

- La società Swing Srl è stata messa in liquidazione volontaria

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

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 74,88% 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 2011 come approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Sequenza Spa

STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO	31/12/2011	31/12/2010
Totale Immobilizzazioni (B)	97.765.827	96.954.104
Totale Attivo Circolante (C)	20.637.600	13.989.545
Totale Ratei e Risconti (D)	827.829	474.648
TOTALE ATTIVO	119.231.256	111.418.297
PASSIVO		
Patrimonio Netto (A)	70.024.601	70.044.148
Fondo per Rischi e Oneri (B)		
Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato (C)	240.917	230.135
Debiti (D)	48.322.585	41.097.276
Ratei e Risconti Passivi (E)	643.153	46.738
TOTALE PASSIVO	119.231.256	111.418.297

CONTO ECONOMICO		
	31/12/2011	31/12/2010
Valore della Produzione (A)	13.899.934	12.642.193
Costi della Produzione (B)	7.192.307	9.769.256
<i>Differenza fra valore e costi della produzione</i>	6.707.627	2.872.937
Proventi e oneri finanziari (C)	-1.715.070	-1.407.372
Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie (D)		-25.000
Proventi e oneri straordinari (E)	-536.536	-2.100.056
<i>Risultato prima delle imposte</i>	4.456.021	-659.491
Imposte sul risultato dell'esercizio		
a) Imposte correnti	2.249.050	275.000
b) Imposte anticipate	-1.413.482	-1.993.750
<i>Utile dell'esercizio</i>	3.620.453	1.059.259

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:

- gli elementi dell'attivo e del passivo nonché gli oneri e proventi delle imprese incluse nel consolidamento sono stati eliminati integralmente;
- 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.
- 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".
- il minor costo pagato rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto contabile è classificato nella "Riserva di Consolidamento" poiché imputabile ad un risparmio di prezzo ottenuto al momento dell'acquisto.
- gli utili generati successivamente vengono imputati nella voce "Riserve e utili indivisi" a sua volta classificata tra le "Utili e perdite portate a nuovo" del Patrimonio Netto.
- gli utili non ancora realizzati, derivanti da operazioni tra le società del Gruppo, sono stati eliminati se di importo rilevante.
- 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.

Criteri di valutazione

I principali criteri vengono qua di seguito precisati:

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 a 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.

All'interno di una fornitura di durata pluriennale, sono state concesse alla società Dexit Srl, con la formula del noleggio, apparecchiature hardware: per avere un'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.

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.

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.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, determinato quale differenza tra il valore nominale degli stessi e la stima del rischio di inesigibilità dei crediti. I debiti sono esposti al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti, sia attivi che passivi, sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'esatto ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

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.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri tributari di pertinenza dell'esercizio 2012 in applicazione della normativa fiscale vigente.

La società ha iscritto le imposte differite ed 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. 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 riverteranno.

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 ed 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.

Conti d'ordine

Le garanzie prestate dal gruppo sono iscritte tra i conti d'ordine al valore nominale.

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 ed il patrimonio netto del Bilancio Consolidato dell'esercizio 2012:

Raccordo valori Controllante/Consolidato	Patrimonio netto 2012	Risultato esercizio 2012
Valori riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	14.488.275	-1.183.830
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni		
Consolidate:		
- Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate	-2.383.050	-2.383.050
- Utili indivisi società controllate	-2.016.430	868.763
- Differenza di consolidamento	-4.710.303	-447.795
- Storno collegate	-163.230	-4.225
Adeguamento ai principi di gruppo: (*)		
- Applicazione del metodo finanziario ai beni in leasing		
Eliminazione rapporti Intercompany		
- Utilizzo fondo perdite DDway	2.132.229	2.132.229
- Storno capitalizzazioni e passaggio cespiti infragruppo	-1.115.051	-742.960
- Storno dividendi intercompany	-427.814	-427.814
- Storno cessioni ramo d'azienda infragruppo	-127.733	145.000
- Altre		
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza	5.676.893	-2.043.682
Quota di competenza di terzi	3.775.756	475.710
Bilancio Consolidato	9.452.649	-1.567.972

(*) le poste sono riportate al netto dei relativi effetti fiscali.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

I dati inseriti nelle colonne Incrementi Nuove Società sono riconducibili alla società DDWay Srl acquisita nel corso dell'anno dalla capogruppo.

Attività

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2012	13.476.311
Saldo al 31/12/2011	10.843.625
<i>Variazioni</i>	2.632.686

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

Descrizione	31/12/2011	Nuove società	Increment.	Decrem.	Ammort.	31/12/2012
1) Costi di impianto ed ampl.	465		13.670		7.495	6.640
2) Costi di ricerca, sviluppo	5.908.992		2.662.127	20.774	2.264.930	6.285.415
3) Diritti di brevetto						
4) Concessioni, licenze e marchi	1.214.642	48.810	765.921		692.672	1.336.701
5) Avviamento	137.263	4.000		283	23.500	117.480
5a) Differenza di consolidam.	2.937.085		465.364	249	676.434	2.725.766
5b) Disavanzo di fusione						
6) Immobilizz. in corso ed acconti	227.536		410.109	119.538		518.107
7) Altre	417.642	50.807	2.102.285		84.532	2.486.202
Totale	10.843.625	103.617	6.419.476	140.844	3.749.563	13.476.311

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

Ricerca, sviluppo e pubblicità

Costi di ricerca	Valore 31/12/2011	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortam. Esercizio	Valore 31/12/2012
Progetto "Civilia"	657.529			354.078	303.451
Progetto "Bankway"	1.784.248	957.736		963.115	1.778.869
Progetto "Customer-Pro"	211.165	4.576		86.716	129.025
Progetto "Semiramis"	281.724	73.180		115.185	239.719
Capitalizzazione Integra	129.751			89.848	39.903
Capitalizzazioni Sinergis	958.836	101.319		345.642	714.513
Capitalizzazione Dedanext	20.000			20.000	-
Capitalizzazione DERGA	38.400			19.200	19.200
Capitalizzazione "Dedamex"	1.620.628	1.119.499	20.774	72.204	2.647.149
Capitalizzazione "Agorà Med"	152.422	155.817		170.294	137.945
Capitalizzazione "Ecos"	44.289			11.072	33.217
Altro/Costi di pubblicità	10.000	250.000		17.576	242.424
Totale	5.908.992	2.662.127	20.774	2.264.930	6.285.415

Con riferimento alla **capogruppo** possiamo indicare le seguenti aree di sviluppo:

- Nell'area Banche è proseguita l'attività di sviluppo ed innovazione del sistema informativo bancario Bankup, multilingua e multidivisa per le banche estere di piccole dimensioni. In particolare, nell'ambito di Bankup sono state realizzate nuove funzionalità legate al mobile ed internet di prossimo rilascio ed alla realizzazione di strumenti "virtuali" per la gestione dell'interfaccia naturale verso l'utenza con beneficio pluriennale.
- La società ha proseguito nello sviluppo del Progetto "Semiramis": si è proseguito con l'adattamento del prodotto al mercato italiano, in particolare nell'ambito amministrativo fornendo le analisi ed effettuando il test per alcuni adempimenti fiscali (giornale generale, registro movimenti magazzino, scheda trasporto).

La voce relativa a **Integra Srl**, dal 2011 incorporata nella capogruppo, si riferisce a costi capitalizzati per attività di ricerca e sviluppo tese alla differenziazione dell'offerta ed al consolidamento del brand. Le capitalizzazioni ancora attive nel 2012 sono:

- Costi sostenuti nel 2008 per la ridefinizione dell'offerta commerciale e la definizione dell'offerta di servizi, in particolare dei servizi consulenziali e dei "managed service".
- Nel corso del 2009, l'obiettivo dello sviluppo ha riguardato la trasformazione del product mix (prodotti-servizi) dell'azienda per aumentando l'incidenza dei servizi sul totale dei ricavi.

Le capitalizzazioni intervenute in **Sinergis Srl** nell'anno 2012, pari ad euro 101.320, si possono dettagliare come segue:

- Soluzione Catasto e Fiscalità per euro 29.879
- Soluzione Civilia Sit per euro 1.116
- Soluzione Reti per euro 12.452

- Soluzione Sdi per euro 33.621
- Soluzione Strade per euro 1.134
- Evoluzione Vesta per euro 16.681
- Manutenzione correttiva Wege per euro 6.435

La voce comprende inoltre la capitalizzazione dei costi di ricerca sostenuti dalla società Sinergis e dalla sua incorporata Core Soluzioni Informatiche Srl negli ultimi anni, per un importo residuo pari a euro 573.449.

In **Dedanext Srl** si è concluso il periodo di ammortamento dell'attività di ricerca capitalizzata nel 2008 ed incentrata su di un tool di conversione tra alcuni gestionali e SAP.

Derga Consulting Srl continua i 96 mila euro di costi oggetto di capitalizzazione che hanno riguardato l'integrazione tra l'applicativo SAP e lo strumento software ARIS.

L'importo riferibile a **Dedamex** riguarda la capitalizzazione del trasferimento di Know-how, tecnologie e personalizzazioni effettuato da DEDAGROUP nei confronti della controllata messicana: L'importo iscritto è stato opportunamente diminuito della quota di margine (20%) maturato in DEDAGROUP.

L'incremento dei costi di ricerca e sviluppo in **Agorà Med Srl** riguarda il completamento delle seguenti attività avviate negli scorsi anni: Liquid CMS, iPhone Apps, Tecniche di Web Adv, Sviluppi Ios, Sviluppi Android, Tecniche di Seo, Piattaforma Newsletter e lo sviluppo del progetto Piattaforma pagamenti on-line avviato e concluso nel 2012.

Per tutte le voci sopra indicate il periodo di ammortamento previsto è pari a 5 esercizi.

La movimentazione avvenuta nei costi di pubblicità fa riferimento ad un costo sostenuto nell'ambito della commessa da Dedagroup Spa: in particolare si tratta della sponsorizzazione del progetto di acquisizione digitale del patrimonio bibliografico della Biblioteca Apostolica Vaticana. Il contratto, di durata pari ad otto anni, ci garantisce la visibilità all'interno di iniziative correlate al progetto.

Concessioni, licenze e 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. Il periodo di utilizzo preventivato, generalmente pari a tre esercizi, è aumentato a cinque nel caso del software destinato al il sistema informativo interno ed in particolare al sistema SAP.

Diritti di brevetto	Valore 31/12/2011	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Ammortam. Esercizio	Valore 31/12/2012
Licenze software e software commerciale	1.214.642	814.731		692.672	1.336.701
Totale	1.214.893	814.731		692.672	1.336.701

Avviamento

Nel dettaglio abbiamo:

Avviamento	Valore 31/12/2011	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortam. Esercizio	Valore 31/12/2012
Avviamento DDWay		4.000		1.000	3.000
Avviamento Innovation Blue	135.000			22.500	112.500
Disavanzo Fusione Dedanext	2.263			283	1.980
Totale	137.263	4.000		23.783	117.480

Il valore residuo si riferisce:

- all'avviamento pagato a giugno 2010 per l'acquisizione del ramo d'azienda Innovation Blue
- ad un avviamento iscritto in DDWay sostenuto negli anni passati per l'acquisizione del ramo d'azienda FSG.
- al disavanzo scaturente dalla fusione tra Infolab e Dedanext

L'ammortamento è previsto in 10 esercizi.

Il consiglio di amministrazione ha valutato positivamente la congruità di questi avviamenti in relazione alle prospettive reddituali delle singole realtà; nel corso dell'esercizio non sono state operate svalutazioni.

Differenza di consolidamento

A bilancio risultano iscritte le seguenti differenze di consolidamento:

Differenza di consolidamento	Valore 31/12/2011	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortam. Esercizio	Valore 31/12/2012
Dexit Srl	820.481	422.864		179.158	1.064.187
Sinergis Srl	573.923			169.053	404.870
Sintecop Srl	952.717			238.179	714.539
Dexea Srl	42.965			5.371	37.594
Integra Srl	110.784			18.464	92.320
Dedanext Srl	149.070			20.879	128.191
Agorà Med Srl	179.164			23.108	156.056
Ecos Srl	107.980			17.997	89.984
Derga Consulting CS Srl		42.250		4.225	38.025
Totale	2.937.084	465.114		676.434	2.725.766

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

Immobilizzazioni in corso ed acconti

La voce comprende:

- **DDWay Srl** : costi sostenuti verso una società esterna per lo studio del piano industriale e la riorganizzazione interna aziendale (250 mila euro).
- **Dedagroup Spa**: per il completamento del nuovo sistema di controllo di gestione Cognos (circa 90 mila euro).
- **Agorà Med Srl**: per attività analoghe a quelle iscritte nei costi di ricerca ma relative ad implementazioni non ancora terminate e per questo non ancora ammortizzate (circa 49 mila euro).
- **Ecos Srl** per attività non concluse di ricerca e sviluppo in ambito di innovazione tecnologica (circa 102 mila euro): in particolare si sono capitalizzati alcuni prototipi di strumenti di business intelligence dedicati a particolari segmenti di mercato.
- **Dedanext Srl** e **Sinergis Srl Unipersonale**: si tratta di acconti pagati alla capogruppo relativamente alla fase preliminare dell'implementazione della Vigilanza Ex D.Lgs. 231 (circa 18 mila euro).

Altre immobilizzazioni immateriali

La voce è rappresentata in parte dalle migliorie su immobili di terzi (circa 106 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.

L'importo maggiore, di circa 1.4 ml euro, è riferibile alla fase di start-up di DDWay Srl avvenuta dopo l'acquisizione da parte di DEDAGROUP Spa, in particolare relativa all'implementazione del Sistema Informativo Interno di gruppo.

Una quota di circa 420 mila euro si riferisce invece ad altri costi pluriennali.

Immobilizzazioni materiali

	Euro
Saldo al 31/12/2012	9.733.283
Saldo al 31/12/2011	7.042.294
<i>Variazioni</i>	2.690.989

Nei prospetti che seguono sono messi in evidenza i movimenti delle immobilizzazioni materiali con le specifiche richieste dall'art. 2427, punto 2 del C.C.:

La movimentazione del costo storico è la seguente:

Descrizione	Saldo 31/12/2011	Nuove società	Diversa Riclass.	Incrementi	Decrementi	Valore 31/12/2012
1) Terreni e fabbricati						
2) Impianti e macchinari	1.084.295	263.469		207.326	379	1.554.711
3) Attrezz. ind. e comm.li	14.720.935	663.876		5.723.059	899.324	20.208.546
4) Altri Beni	4.778.378	1.937.008		251.985	217.039	6.750.334
5) Immobilizz. in corso	2.650	644.581		61.242	640.825	67.648
Totale	20.586.258	3.508.934		6.243.612	1.757.567	28.581.239

Nel prospetto che segue viene rappresentata la composizione dei fondi di ammortamento:

Categoria	Saldo 31/12/2011	Nuova società	Diversa riclass.	Ammortamenti	Utilizzi	Saldo 31/12/2012
1) Terreni e fabbricati						
2) Impianti e macchinari	788.482	202.484	-2.250	103.153	60	1.091.809
3) Attrezz. ind. e comm.li	9.353.761	659.832	300.483	2.910.979	806.361	12.418.694
4) Altri beni	3.401.722	1.869.797	-298.233	469.176	105.008	5.337.454
Totale	13.543.965	2.732.113		3.483.308	911.429	18.847.957

Si indica qui di seguito la composizione delle principali immobilizzazioni materiali individuandone il valore residuo:

Terreni e fabbricati

Non risultano terreni e fabbricati iscritti a bilancio.

Impianti e macchinari.

Nell'importo iscritto sono ricompresi:

- Impianti di allarme (443 euro)
- Impianti di condizionamento (40 mila euro circa)
- Impianti telefonici (272 mila euro circa)
- Impianti generici e macchinari (143 mila euro circa)

Attrezzature industriali e commerciali

Questa voce di bilancio comprende le seguenti sottovoci:

- Apparecchiature di connettività (74 mila euro circa)
- Hardware informatico (7.633 mila euro circa)
- Autocarri (83 mila euro)

Altri beni

- Mobili e macchine ordinarie d'ufficio (227 mila euro circa)
- Autovetture (1.160 mila euro circa)

- Telefoni cellulari (11 mila euro circa)

- Altri beni (11 mila euro circa)

Non esistono gravami sulle immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Al 31/12/2012 risultano iscritte immobilizzazioni in corso ed acconti per 67.648 euro

Le aliquote di ammortamento utilizzate per le varie categorie sono di seguito indicate.

<i>Categorie Beni Materiali</i>	<i>% Aliq. Amm. Economico Tecnico</i>
Fabbricati	3,00
Impianti di allarme	30,00
Impianti di comunicazione	25,00
Macchine ed apparecchiature	15,00
Mobili	12,00
Macchine ordinarie	20,00
Macchine d'ufficio elettroniche e hw informatico	20,00
Autoveicoli da trasporto	20,00
Autovetture	25,00

Una quota dell'Hardware Informatico, relativa a beni concessi in locazione, viene ammortizzata sulla stessa durata del contratto di locazione (3 o 4 anni).

Immobilizzazioni finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2012	4.998.703
Saldo al 31/12/2011	3.292.170
<i>Variazioni</i>	1.706.533

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

La movimentazione sui due anni è la seguente:

Società collegate	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Derga Consulting CS Srl	2.750	45.000	-42.250
Swing Srl in liquidazione	23.669	21.616	2.053
Ar Tecnoimpianti Srl			
Totale	26.419	66.616	-40.197

Le partecipazioni in società collegate sono valutate sulla base della relativa percentuale di patrimonio netto posseduta.

Evidenziamo di seguito le altre partecipazioni:

Partecipazioni Altre imprese	Città o stato	% poss. al 31/12/2012	2012	2011	Variazioni
Cons. Distretto Tecno	Trento	0,63	1.000	1.000	
Altre società Sintecop			3.032	3.032	
Publica Toscana Srl	Terranova Braccialini	10,00	7.000	7.000	
Kine' Scs	Trento		52	52	
S.Agostino Data System	Malgrate	Liquid.	8.181	8.181	
Advanced System Solut	Milano	Liquid.	516	516	
Bic Suedtirolo	Bolzano		7.747	7.747	
Sige Srl	Trento	Liquid.	1	1	
Seac Spa	Trento	0,63	571.546	571.546	
Form.A.T. Srl	Trento			3.000	-3.000
Cassa Rurale Lavis	Trento		183	183	
Essedi Spa	Trento			26.125	-26.125
Esprinet Spa	Nova Milanese	7500 AZ.	108.770	108.770	
C.Sa Rurale Aldeno-Ca	Trento		185	185	
Newco Due Srl	Rende Cosenza		1.900	1.900	
Cassa Rurale Di Rover	Rovereto		26	26	
Semantic Valley	Trento		1.500	1.500	
Piteco Spa (BASE)	Milano			13	-13
Mc link Spa	Trento	17,08	3.108.374	2.412.140	696.234
Assotrade Spa	Milano			17.020	-17.020
Golf Club Modena Spa	Modena		45.000	45.000	
Consorzio Healt Innovation Hub	Trento		3.000	3.000	
Alto Srl	Bolzano	7,00	1.088.500		1.088.500
Altre società DDWay			297		297
Totale			4.956.810	3.217.937	1.738.873

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2012 della società Esprinet Spa sia pari ad euro 3,37 per un controvalore di euro 25.275 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.

Le variazioni dell'esercizio sono riconducibili a:

- si è acquistato un'ulteriore quota nella società MC-Link Spa, attiva nel settore delle telecomunicazioni e nei servizi di connettività. Parte dell'aumento registrato nella partecipazione deriva da un aumento di capitale di 300 mila euro deliberato da MC-Link Spa e sottoscritto pro quota dalla società.
- la capogruppo ha acquistato una partecipazione del 7% nella società Alto Srl.
- con l'acquisizione di DDWay Srl sono entrate nel perimetro di consolidamento alcune partecipazioni minori.
- DEDAGROUP Spa ha ceduto le quote di Piteco Spa ed Essedi Spa mentre Assotrade Spa e Form.A.T. Srl sono state liquidate.

Sulle partecipazioni immobilizzate non sono presenti restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Attivo circolante

Il totale dell'attivo circolante è pari a:

	Euro
Saldo al 31/12/2012	110.206.176
Saldo al 31/12/2011	63.636.306
<i>Variazioni</i>	46.569.870

Analizzandone le singole voci abbiamo:

Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2012	6.505.450
Saldo al 31/12/2011	6.261.663
<i>Variazioni</i>	243.787

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

Rimanenze	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	256.935	262.830	-5.895
Prodotti finiti e merci	1.345.552	2.029.233	-683.681
Fondo svalutazione rimanenze	-100.000	-100.000	
Lavori in corso	4.632.380	3.657.726	974.654
Acconti a fornitore	370.583	411.874	-41.291
Totale	6.505.450	6.261.663	243.787

Nel corso del 2012 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 medio delle giacenze al 31/12/2012 ed il valore di realizzo delle stesse desumibile dall'andamento di mercato.

E' presente un fondo di 100.000 euro a fronte di possibili perdite di valore della merce a magazzino.

Crediti

	Euro
Saldo al 31/12/2012	95.931.225
Saldo al 31/12/2011	56.877.825
<i>Variazioni</i>	39.053.400

I crediti oltre l'esercizio sono riconducibili alle imposte anticipate per un importo di 2.473.600 euro.

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

Valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Valore al tasso di cambio al 31/12/2012	Differenza di cambio
Dollari Americani	46.684	35.611	35.383	228
Pesos Messicani	6.186.168	359.985	359.985	
Totale	6.232.852	395.596	395.368	228

Distinguendo i crediti per area geografica abbiamo.

Crediti per area geografica	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Italia	94.261.757	54.635.408	39.626.349
Europa Cee	534.360	264.010	270.350
Altro	1.135.108	1.978.407	-843.299
Totale	95.931.225	56.877.825	39.053.400

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 4.043 mila euro.

In tabella abbiamo:

Crediti verso clienti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Crediti verso clienti	68.474.050	49.719.626	18.754.424
Fatture da emettere	12.339.812	4.817.249	7.522.563
Note di credito da emettere	-66.085	-30.232	-35.853
Fondo svalutazione crediti	-4.042.511	-2.421.016	-1.621.495
Totale	76.705.266	52.085.627	24.619.639

La movimentazione del fondo è invece la seguente:

Fondo svalutazione crediti	Fondo crediti ex. art. 106 TUIR	Fondo crediti tassato	Totale F.do sval. Cred.
Saldo al 31/12/2011	1.757.868	663.148	2.421.016
Utilizzo per perdite su crediti	-9.086		-9.086
Accantonamento dell'esercizio	365.664		365.664
Altri movimenti	1.264.916		1.264.916
Totale	3.379.362	663.148	4.042.511

L'importo indicato negli Altri movimenti è generato dall'entrata nel gruppo di DDWay che ha contribuito con un apporto di 1.269.021 euro e dall'uscita dal consolidato di Keypro Srl con un fondo di 4.105 euro.

I crediti verso collegate sono riconducibili alle società DEDAGROUP Spa e Derga Consulting Srl e possono essere dettagliati come di seguito:

Crediti verso collegate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.clienti c/ordinario	72.354	10.342	62.012
b.fatture da emettere			
c.finanziamenti a breve	508.195	522.842	-14.647
Totale	580.549	533.184	47.365

Ripartendo il dato per società collegata abbiamo:

Crediti verso collegate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Commerciali			
Ar Tecnoimpianti Srl	72.099	10.000	62.099
Derga Cs Srl	100		100
Swing Srl	155	342	- 187
Openplan Srl			
Totale	72.354	10.342	62.012
Finanziari			
Ar Tecnoimpianti Srl	508.195	508.195	
Openplan Srl		14.647	- 14.647
Totale	580.549	533.184	47.365

I crediti verso controllanti coincidono con quelli vantati nei confronti di Sequenza Spa, Elma Spa e Lillo Spa:

Crediti verso controllanti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.clienti c/ordinario	184.634	174.536	10.098
b.fatture da emettere	4.500	25.800	-21.300
c.finanziamenti a breve	11.500.000		11.500.000
Totale	11.689.134	200.336	11.488.798

Nel dettaglio abbiamo:

Crediti verso controllanti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Commerciali			
Sequenza Spa	101.962	120.934	-18.972
Elma Spa		24.472	-24.472
Lillo Spa	87.172	54.930	32.242
Totale	189.134	200.336	-11.202
Finanziari			
Sequenza Spa	11.500.000		11.500.000
Totale	11.689.134	200.336	11.488.798

L'importo di 11.500.000 euro si riferisce al credito finanziario vantato da DDway Srl nei confronti di Sequenza Spa.

Proseguendo con i crediti tributari:

Crediti tributari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Entro l'esercizio:			
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	33.303	241.000	-207.697
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	33.518	87.385	-53.867
Crediti IVA	1.404.399	195.966	1.208.433
Altri Crediti verso erario	1.478.764	284.279	1.194.485
Totale	2.949.984	808.631	2.141.353

I crediti IVA si riferiscono in massima parte al credito Iva della liquidazione di dicembre.

Tra gli altri crediti verso l'Erario una quota di circa 150 mila euro circa è relativa all'atteso rimborso dell'IRES sul 10% dell'IRAP deducibile, mentre un ulteriore quota di circa 800.000 euro fa riferimento all'istanza di recupero dell'IRES sull'Irap indeducibile presentata nel corso del 2013.

Imposte anticipate a credito	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Oltre l'esercizio:			
Per differente aliq. ammortamento civilistico/fiscale	849.920	843.500	6.420
Per perdite riportabili	1.506.360	1.738.071	-231.711
Altre imposte anticipate a credito	78.971	227.065	-148.094
Componenti neg. non deduc. per comp.	38.349	35.818	2.531
Totale	2.473.600	2.844.454	-370.854

La prima voce deriva perlopiù dalle svalutazioni effettuate negli scorsi esercizi da DEDAGROUP Spa su alcune voci di avviamento oltre che dal maggior periodo di ammortamento fiscale applicabile agli avviamenti iscritti nelle varie società.

Tra gli altri crediti rileviamo:

Altri crediti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Entro l'esercizio:			
Depositi cauzionali presso terzi	46.650	40.046	6.604
Fornitori c/anticipi	63.226	86.325	-23.099
Crediti finanziari diversi	292.536	277.889	14.647
Crediti verso istituti prev./assic.	52.737	55.460	-2.723
Anticipi su retribuzioni	73.821	73.257	564
Crediti da cessione partecipazioni			
Altri Crediti	1.003.722	512.200	491.522
Totale	1.532.692	1.045.177	487.515

Attività finanziare che non costituiscono immobilizzazioni

I 25.950 euro sono riferiti a Keypro Srl, società non consolidata integralmente in quanto messa in liquidazione.

Disponibilità liquide

	Euro
Saldo al 31/12/2012	7.743.551
Saldo al 31/12/2011	496.818
Variazioni	7.246.733

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 31/12/2012	2.705.602
Saldo al 31/12/2011	1.356.098
<i>Variazioni</i>	1.349.504

La composizione della voce che passa dai 1.356.098 euro del 2011 ai 2.705.602 euro del 2012 è di seguito indicata:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Risconti :			
Su canoni locazione anticipati	28.007	22.640	5.367
Su canoni manutenzione	214.781	276.867	- 62.086
Canoni locazione e noleggi	1.139.073	74.644	1.064.429
Abbonamenti e quote associative	1.354	3.068	- 1.714
Su prestazioni di terzi	26.683	36.454	- 9.771
Su servizio connettività	3.025	476.417	- 473.392
Altri risconti attivi	1.210.379	466.008	744.371
Ratei:			
Vari	82.300		82.300
Totale	2.705.602	1.356.098	1.349.504

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.

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

Stato Patrimoniale Consolidato

Passività

Patrimonio Netto

	Euro
Saldo al 31/12/2012	5.676.893
Saldo al 31/12/2011	7.642.495
<i>Variazioni</i>	-1.965.602

Patrimonio netto del Gruppo

La composizione del patrimonio netto del gruppo DEDAGROUP Spa al 31 dicembre 2012 è la seguente:

Patrimonio netto DEDAGROUP Spa	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Capitale sociale	961.600	961.600	
Riserva da sovrapprezzo azioni	6.252.828	6.252.828	
Riserva di rivalutazione			
Riserva legale	230.007	230.007	
Riserve per azi.e quote proprie del gruppo in port.			
Riserve statutarie			
Altre riserve distintamente indicate	8.233.554	7.039.329	1.194.225
Riserva da consolidamento			
Utile (perdita) portata a nuovo	-7.957.414	-4.916.755	-3.040.659
Riserva utile/perdita ante acquisizione			
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.043.682	-1.924.514	-119.168
Totale	5.676.893	7.642.495	-1.965.602

Il capitale sociale è composto da n. 961.600 quote/azioni del valore nominale di Euro 1,00.- e risulta completamente versato e sottoscritto dagli azionisti.

La movimentazione negli ultimi 3 esercizi è la seguente:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Riserve di consolidamento	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto	Totale Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 31 dicembre 2010	961.600	230.007	6.252.828	5.202.816	-462.555	-2.615.998	9.568.698	2.200.254	11.768.952
<i>In diminuzione:</i>									
- Altri Movimenti				1.836.513	-1.836.513				
<i>In aumento:</i>									
- Altre Variazioni					-2.615.998	2.615.998			
- Nuovi apporti 2011								208.089	208.089
- Perdita dell'esercizio 2011						-1.924.514	-1.924.514	663.963	-1.260.551
Saldi al 31 dicembre 2011	961.600	230.007	6.252.828	7.039.329	-4.916.755	-1.924.514	7.642.495	3.072.306	10.714.801
<i>In diminuzione:</i>									
- A nuovo					-1.924.514	1.924.514			
<i>In aumento:</i>									
- Altri Movimenti				1.194.225	-1.116.145		78.080		78.080
- Utile dell'esercizio 2012						-2.043.682	-2.043.682	475.710	-1.567.972
- Nuovi apporti 2012								227.740	227.740
Saldi al 31 dicembre 2012	961.600	230.007	6.252.828	8.233.554	-7.957.414	-2.043.682	5.676.893	3.775.756	9.452.649

Infine la classificazione del patrimonio netto di gruppo in funzione dell'utilizzabilità delle singole voci.

Patrimonio netto	valore al 31/12/2012	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale sociale	961.600		
Riserve legale	230.007	B	230.007
Riserva da rivalutazione			
Riserva sovrapprezzo azioni	6.252.828	A,B,C	6.252.828
Altre riserve statutarie		A,B,C	
Altre riserve	8.233.554	A,B,C	8.233.554
Utili (perdite) portati a nuovo			
Riserva utili indivisi	-7.957.414		-7.957.414
Totale	7.720.575		6.758.975

Legenda: "A" aumento di capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione ai soci.

Capitale e riserve di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2012	3.775.756
Saldo al 31/12/2011	3.072.306
<i>Variazioni</i>	703.450

Il valore al 31 dicembre 2012 rappresenta le quote di patrimonio netto di pertinenza degli azionisti di minoranza delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale. La variazione intercorsa è spiegabile da una parte dalla distribuzione di riserve e dividendi effettuata dalle società controllate, dall'altra dall'allargamento del perimetro di consolidamento.

Fondi rischi e oneri

	Euro
Saldo al 31/12/2012	25.491.400
Saldo al 31/12/2011	867.886
<i>Variazioni</i>	24.623.514

I fondi inseriti nel raggruppamento sono qui di seguito dettagliati:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Fondo Fisc agenti	36.060	36.060	
Fondo per imposte differite	33.397	55.000	-21.603
Fondi per altri rischi	25.421.943	776.826	24.645.117
Totale	25.491.400	867.886	24.623.514

I fondi per imposte sono relativi principalmente al debito tributario futuro generato da plusvalenze su cessione di immobili rateizzate fiscalmente in 5 esercizi.

Tra gli Altri fondi risulta iscritto un valore di 24 milioni di euro circa scaturito dal consolidamento di DDWay Srl e dall'emergere di una differenza positiva tra il patrimonio netto della controllata e il valore della partecipazione iscritta a bilancio in DEDAGROUP Spa. Tale differenza quantificabile in 26.002.381 euro è stata qui iscritta a copertura delle prevedibili perdite future derivanti dal processo di ristrutturazione della società e verrà liberata a conto economico in misura pari alla perdita registrata in DDWay Srl.

Tra i Fondi per oneri contrattuali la voce principale riguarda dei fondi stanziati a garanzia di possibili reclami su lavori in corso iscritti nelle società Sinergis ed in Derga Consulting.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Euro
Saldo al 31/12/2012	16.269.522
Saldo al 31/12/2011	6.121.885
<i>Variazioni</i>	10.147.637

La variazione intervenuta nel fondo è stata complessivamente di 10.147.637 euro in aumento, ed è di seguito rappresentata:

Descrizione	Saldo al 31/12/2011	Incrementi Nuove società	Incrementi per accant.	Altri Movimenti	Decrementi	Saldo al 31/12/2012
TFR	6.121.885	10.397.445	755.885	15.994	989.699	16.269.522

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2012 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e delle quote TFR maturate nell'esercizio 2012 versate ai fondi di previdenza integrativi o di Tesoreria INPS da parte delle società che presentano più di 50 dipendenti in forza.

Nella voce decrementi sono compresi anticipi e liquidazioni del fondo stesso

Debiti

	Euro
Saldo al 31/12/2012	82.963.003
Saldo al 31/12/2011	67.043.277
<i>Variazioni</i>	15.919.726

I debiti sono valutati al loro valore nominale.

I debiti sono denominati tutti in euro con le seguenti eccezioni:

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Valore al cambio del 31/12/2012	Differenza di cambio
Dollari	295.904	232.454	224.272,00	8.182
Sterline	139	173	113,36	60
Pesos	29.431.383	1.711.487	1.712.671,00	-1.184
Lira Lituana	6.570	1.903	1.903,00	
Zloty Polacco	3.473	844	853	-9
Real brasiliano	963	383	371	12
Totale		1.947.244	1.940.183	7.058

Si tratta di debiti commerciali che valutati al tasso di cambio del 31/12/2012, evidenziano un provento di cambio pari ad oltre 7000 euro.

Distinguendo i debiti sulla base della loro distribuzione geografica abbiamo:

Debiti per area geografica	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Italia	82.559.415	66.881.102	15.678.313
Estero	403.588	162.175	241.413
Totale	82.963.003	67.043.277	15.919.726

In base alla loro scadenza abbiamo:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totali
Debiti verso banche	19.111.740	2.442.886		21.554.626
Debiti verso altri fin.	70.309			70.309
Acconti	109.576			109.576
Debiti verso fornitori	34.802.936			34.802.936
Debiti verso collegate	107.007			107.007
Debiti verso controllanti	373.171			373.171
Debiti tributari	6.578.960			6.578.960
Debiti verso ist. prev.	5.192.066			5.192.066
Altri debiti	14.174.353			14.174.353
Totale	80.520.118	2.442.886		82.963.003

Secondo la natura possiamo distinguere i debiti in:

Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti bancari entro 12 mesi:			
a.Banche a breve	18.158.966	17.496.559	662.407
b.Banche C/anticipi			
c.Mutui passivi bancari	952.774	1.235.823	-283.049
d.Altri debiti verso banche			
Debiti bancari oltre i 12 mesi:			
a.Banche a breve			
b.Banche C/anticipi			
c.Mutui passivi bancari	2.442.886	3.180.525	-737.639
d.Altri debiti verso banche			
Totale	21.554.626	21.912.907	-358.281

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.

Al 31/12/2012 risultano iscritto nel passivo i seguenti mutui:

Mutui e finanziamenti	Società	N° rate	Importo concesso	Residuo al 31/12/2012	ENTRO 12	OLTRE 12
Mutuo Chirografario Antoveneta 30/06/2014 - 30/12/2018	Dedagroup	10 semestrali	459.000	459.000		459.000
Mutuo Chirografario Cassa Rurale Lavis 16/03/2011 - 16/02/2014	Dedagroup	36 mensili	500.000	200.854	171.522	29.332
Mutuo Chirografario Cassa Centrale 31/12/2009 - 31/03/2018	Dedagroup	28 trimestrali	1.252.500	964.424	172.975	791.449
Mutuo Chirografario Mediocredito 10/05/2010 - 10/05/2015	Dedagroup	11 trimestrali	3.000.000	1.553.426	608.119	945.307
Mutuo Chirografario Cassa Risparmio Cento 22/05/2012 - 22/04/2015	Dedanext	36 mensili	250.000	197.570	81.921	115.649
Totale			5.541.500	3.395.686	1.054.949	2.340.737

La quota di debito scadente oltre i 5 anni è pari ad euro 705.000 circa.

Debiti verso Altri finanziatori

Debiti verso altri finanziatori	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Entro 12 mesi			
Vari	70.309	69.945	364
Totale	70.309	69.945	364

Il valore si riferisce per oltre 50.000 euro per il debito residuo iscritto in Delisa Sud Srl a fronte del finanziamento sull'acquisto di due autovetture.

Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Acconti da clienti	109.576	257.309	-147.733
Totale	109.576	257.309	-147.733

Riguarda gli anticipi e le caparre ricevuti dai clienti per le forniture di beni e servizi ancora da effettuarsi.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.fornitori c/ordinario	29.289.837	26.533.329	2.756.508
b.fatture da ricevere	6.073.442	5.852.031	221.411
c.accrediti da ricevere	-560.343	-449.935	-110.408
Totale	34.802.936	31.935.425	2.867.511

Nella voce Debiti verso fornitori sono stati iscritti i debiti in essere nei confronti di soggetti non appartenenti al proprio gruppo (controllate, collegate 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	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.fornitori c/ordinario	107.007	69.827	37.180
b.fatture da ricevere			
c.accrediti da ricevere			
Totale	107.007	69.827	37.180

Riferibili alle società Derga Consulting Srl e Dedagroup Spa possono essere così dettagliati in relazione alle varie società del gruppo:

Debiti verso collegate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti commerciali:			
Ar Tecnoimpianti Srl	8.228	6.630	1.598
Derga CS Srl	98.779	61.599	37.180
Swing Srl			0
Digitech Srl		1.598	-1.598
Totale	107.007	69.827	37.180

Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.fornitori c/ordinario	331.800	288.252	43.548
b.fatture da ricevere	41.371	30.920	10.451
c. debiti finanziari			
Totale	373.171	319.172	53.999

Nel dettaglio abbiamo:

Debiti verso controllanti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Commerciali			
Sequenza Spa	121.088	117.922	3.165
Lillo Spa	252.083	201.250	50.833
Totale	373.171	319.172	53.999

Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
ritenute da riversare	3.210.188	1.547.073	1.663.115
iva da versare	2.525.092	2.763.052	-237.960
esattoria per imposte e tasse da liq.	644.128	213.738	430.390
altri debiti	199.552	385.444	-185.892
Totale	6.578.960	4.909.307	1.669.653

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 dell'esercizio.

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

Debiti verso istituti previdenziali

Debiti verso ist. di previdenza e sicurezza sociale	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
debiti verso Inps	3.858.523	1.335.700	2.522.823
debiti verso Inail	6.097	4.715	1.382
debiti verso F.do Pensioni Pensplan	422.116	142.470	279.646
debiti per stanziamenti su retr. Da liq.	617.089	624.446	-7.357
altri debiti	288.241	172.945	115.296
Totale	5.192.066	2.280.276	2.911.790

Negli altri debiti sono iscritti debiti verso altri fondi minori assicurativi o previdenziali in aggiunta a quello nei confronti dell'Inps per il versamento delle quote di TFR maturate e non destinate altrimenti. Il forte incremento nei debiti verso INPS è correlato all'entrata della società Ddway Srl nel perimetro di consolidamento.

Altri debiti

Altri debiti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	1.662.765	1.721.749	-58.984
Ratei XIV	41.934		41.934
Premi maturati da liquidare	671.663	884.189	-212.526
Ferie e permessi non goduti	6.327.123	2.046.915	4.280.208
Depositi cauzionali di terzi	10.000	10.000	0
Debiti per acquisizioni societarie	5.071.065		5.071.065
Altri	389.803	626.707	-236.904
Totale	14.174.353	5.289.560	8.884.793

L'aumento nella voce Ferie e permessi non goduti è spiegato per oltre 4.200.000 euro dall'acquisizione di DDway Srl. Nella voce "Debiti per acquisizioni societarie" risultano iscritti i debiti residui per l'acquisizione di DDway Srl (4.641.065 euro) e per una quota di MC-Link Spa (430.000 euro).

Ratei e risconti passivi

	Euro
Saldo al 31/12/2012	6.943.500
Saldo al 31/12/2011	1.418.146
<i>Variazioni</i>	5.525.354

Si possono così suddividere:

Ratei e risconti passivi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Risconti :			
Su quote di contributo non maturate	11.261	109.749	-98.488
Su canoni di manutenzione	228.137	218.301	9.836
Locazioni anticipate	286.489	307.535	-21.046
Altri risconti passivi	5.657.366	52.364	5.605.002
Ratei:			
Rateo XIV	759.555	725.032	34.523
Vari	693	5.165	-4.472
Totale	6.943.500	1.418.146	5.525.354

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.

Il forte incremento intervenuto nell'esercizio si spiega con l'entrata di DDway nel perimetro di consolidamento. All'interno della voce "altri risconti passivi", infatti un importo di 5.631.751 fa riferimento a prestazioni di servizi di competenza dell'esercizio successivo della controllata.

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

Conti d'ordine

Il dettaglio dei conti d'ordine è riportato di seguito

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Fideiussioni a favore di terzi	17.571.329	7.295.090	10.276.239
Fideiussioni per contratti			
Impegni per affitto immobilizzazioni	11.667	13.587	-1.920
Totale	17.582.996	7.308.677	10.274.319

Nella voce "Fideiussioni a favore di terzi" sono compresi quasi esclusivamente fideiussioni bancarie o assicurative poste a garanzie di enti o società appaltanti a garanzia di prestazioni eseguite o necessarie per la partecipazione alle procedure di assegnamento delle commesse.

Negli impegni per contratti sono iscritte garanzie prestate sui contratti di affitto passivi.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valore della produzione

	Euro
Saldo al 31/12/2012	117.884.206
Saldo al 31/12/2011	113.672.836
<i>Variazioni</i>	4.211.370

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2012	111.636.806
Saldo al 31/12/2011	109.998.209
<i>Variazioni</i>	1.638.597

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

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Vendite hardware / altri prodotti	18.753.690	20.340.944	-1.587.254
Vendite software di terzi	7.927.015	8.782.620	-855.605
Vendite software proprio	2.228.294	2.184.904	43.390
Servizi in rivendita	28.248.758	27.437.728	811.030
Servizi propri a canone	11.549.786	9.825.150	1.724.636
Prestazioni di servizi	34.476.499	32.392.095	2.084.404
Servizi di desktop management	4.126.438	3.907.525	218.913
Ricavi per noleggi e affitti	3.388.319	3.709.358	-321.039
Provvigioni attive	459.708	566.205	-106.497
Altri	478.299	851.680	-373.381
Totale	111.636.806	109.998.209	1.638.597

Dividendo il dato dei ricavi caratteristici per area geografica abbiamo:

Ricavi per area geografica	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Italia	107.451.555	106.022.300	1.429.255
Estero	4.185.251	3.975.909	209.342
Totale	111.636.806	109.998.209	1.638.597

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

Incremento immobilizzazioni interne

	Euro
Saldo al 31/12/2012	1.304.852
Saldo al 31/12/2011	1.808.742
<i>Variazioni</i>	-503.890

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

Altri ricavi e proventi

Ammontano a 3.883.152 Euro e sono così composti:

Altri ricavi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Recupero costi	557.174	869.092	-311.918
Locazioni immobili	61.318	12.821	48.497
Plusvalenze gestionali	29.442	82.910	-53.468
Contributi in conto esercizio	178.376	716.795	-538.419
Altri ricavi e proventi	3.056.842	733.088	2.323.754
Totale	3.883.152	2.414.706	1.468.446

Nella voce altri ricavi è compreso l'utilizzo del fondo su perdite DDway per un importo pari alla perdita attribuita al consolidato (2.132.229 euro).

Costi della produzione

	Euro
Saldo al 31/12/2012	116.859.795
Saldo al 31/12/2011	115.173.879
<i>Variazioni</i>	1.685.916

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	Euro
Saldo al 31/12/2012	41.748.632
Saldo al 31/12/2011	46.862.959
<i>Variazioni</i>	-5.114.327

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

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	40.865.876	45.911.957	-5.046.081
Resi e sconti su acquisti	-667.034	-342.025	-325.009
Acquisto altro materiale per la produzione	98.852	69.103	29.749
Acquisto carburanti	668.343	546.817	121.526
Acquisto materiali diversi	782.595	677.107	105.488
Totale	41.748.632	46.862.959	-5.114.327

Costi per servizi

	Euro
Saldo al 31/12/2012	24.829.529
Saldo al 31/12/2011	22.215.962
<i>Variazioni</i>	2.613.567

La composizione della voce è la seguente:

Costi per servizi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Prestazioni di terzi per rivendita	9.873.426	7.114.422	2.759.004
Prestazioni di terzi ed occasionali	4.352.206	4.969.700	-617.494
Canoni di manutenzione	496.704	564.858	-68.154
Manutenzioni e riparazioni	491.881	475.891	15.990
Spese di pubblicità	507.122	383.032	124.090
Spese Assicurative	193.867	184.690	9.177
Spese Telefonia fissa	173.869	170.692	3.177
Spese Telefonia cellulare	240.272	338.632	-98.360
Consulenze	1.183.253	1.058.541	124.712
Spese per il personale	3.939.391	3.155.731	783.660
Logistica	805.428	692.059	113.369

Compensi amministratori	1.332.944	1.299.045	33.899
Compensi sindaci/revisori	142.761	121.433	21.328
Spese bancarie	404.632	321.863	82.769
Altri servizi	691.773	1.365.373	-673.600
Totale	24.829.529	22.215.962	2.613.567

Costi godimento beni di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2012	3.082.767
Saldo al 31/12/2011	2.833.366
<i>Variazioni</i>	249.401

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

Godimento beni di terzi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Locazione fabbricati	1.546.716	1.504.506	42.210
Locazioni di altri beni e automezzi	1.297.373	1.294.540	2.833
Altre locazioni	238.678	34.320	204.358
Totale	3.082.767	2.833.366	249.401

Costi per personale

	Euro
Saldo al 31/12/2012	38.273.757
Saldo al 31/12/2011	35.088.190
<i>Variazioni</i>	3.185.567

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 31/12/2012	7.598.535
Saldo al 31/12/2011	8.036.408
<i>Variazioni</i>	-437.873

Di seguito il dettaglio:

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Ammortam.imm.immateriali	3.749.563	4.567.229	-817.666
Ammortam.imm.materiali	3.483.308	3.182.430	300.878
Altre svalutazioni delle immob.			
Svalutazione dei crediti dell'attivo	365.664	286.749	78.915
Totale	7.598.535	8.036.408	-437.873

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

Accantonamenti

	Euro
Saldo al 31/12/2012	
Saldo al 31/12/2011	115.000
<i>Variazioni</i>	-115.000

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati accantonamenti.

Oneri diversi di gestione

	Euro
Saldo al 31/12/2012	668.662
Saldo al 31/12/2011	544.277
<i>Variazioni</i>	124.385

La composizione della voce è così riassumibile

Oneri diversi di gestione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Minusvalenze da disinvestimento immob.	170.550	24.025	146.525
Imposte e tasse	195.287	212.219	-16.932
Quote associative	39.154	10.878	28.276
Acquisto pubblicazioni, abbonamenti	15.157	20.335	-5.178
Oneri per gare	26.073	34.560	-8.487
Spese di rappresentanza, costi indeducibili	47.454	82.046	-34.592
Multe e ammende	73.124	57.106	16.018
Altri costi societari	57.870	57.608	262
Rettifiche contabili	2.281		2.281
Perdite su crediti	515		515
Altro	41.197	45.500	-4.303
Totale	668.662	544.277	124.385

Proventi e oneri finanziari

	Euro
Saldo al 31/12/2012	-1.237.805
Saldo al 31/12/2011	2.241.965
<i>Variazioni</i>	-3.479.770

Proventi da partecipazione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
In imprese controllate			
In imprese collegate		113.593	-113.593
In altre imprese	18.064	3.299.084	-3.281.020
Totale	18.064	3.412.677	-3.394.613

I proventi da partecipazione si riferiscono a dividendi incassati da società esterne al perimetro di consolidamento e riguardano:

- Seac Srl 17.904 euro
- Esprinet Spa 668 euro

I Proventi finanziari ammontano a poco più di 2.000 Euro circa e si riferiscono essenzialmente ad interessi bancari.

Gli oneri finanziari sono pari a 1.258.540 Euro. Il dettaglio è il seguente:

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Interessi passivi verso banche	894.972	760.816	134.156
Interessi su mutui	140.643	175.077	-34.434
Interessi su debiti finanziari a breve	4.319	4.915	-596
Interessi su debiti commerciali e diversi	191.104	267.268	-76.164
Altro	27.502	4.212	23.290
Totale	1.258.540	1.212.288	46.252

Proventi ed oneri di cambio

La voce vede un saldo positivo di 391 euro:

Proventi ed oneri di cambio	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Oneri di cambio	-7.842	-3.202	-4.640
Proventi di cambio	8.233	16.959	-8.726
Totale	391	13.757	-13.366

Rettifiche di valore di attività finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2012	-540
Saldo al 31/12/2011	-48.245
<i>Variazioni</i>	47.705

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Rivalutazioni:			
(a) di partecipazioni			
(b) di immob. fin. che non costituiscono partecip.			
(c) di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecip.			
Svalutazioni:			
(a) di partecipazioni	540	48.245	-47.705
(b) di immob. fin. che non costituiscono partecip.			
(c) di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecip.			
	540	48.245	-47.705
Totale	-540	-48.245	-47.705

Il saldo ammonta ad un costo di circa 540 Euro; tale cifra si riferisce a rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni consolidate secondo il metodo della valutazione al patrimonio netto.

Proventi e oneri straordinari

	Euro
Saldo al 31/12/2012	1.676.576
Saldo al 31/12/2011	468.859
<i>Variazioni</i>	1.207.717

Proventi straordinari

Proventi straordinari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Plusvalenze da alienazione			
Plusvalenze immobiliari			
Utili da cessione partecipazioni			
Altri proventi straordinari attivi			
Soppravvenienze attive	75.425	78.081	-2.656
Soppravvenienze attive non tassate	1.329.734	285.125	1.044.609
Altri proventi	271.417	105.653	165.764
	1.676.576	468.859	1.207.717
Totale	1.676.576	468.859	1.207.717

Le soppravvenienze attive non tassate si riferiscono per circa 700.000 al recupero IRES su Irap non deducibile derivante dall'istanza presentata nei primi mesi del 2013.

Oneri straordinari

Oneri straordinari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Minusvalenze da alienazioni			
Minusvalenze su alienazione partecipazioni	6.125	38.084	-31.959
Imposte relative ad anni precedenti	283.550	66.168	217.382
Rettifiche contabili/soppravvenienze passive	588.921	555.621	33.300
Oneri per utili ante acquisizione			
Altri oneri straordinari	1.064.909	1.168.176	-103.267
Totale	1.943.505	1.828.049	115.456

Imposte sul reddito dell'esercizio

	Euro
Saldo al 31/12/2012	1.087.109
Saldo al 31/12/2011	594.038
<i>Variazioni</i>	493.071

Il dettaglio della voce è il seguente

Imposte e tasse	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
IRES	679.224	701.345	-22.121
IRAP	960.867	948.508	12.359
Imposte anticipate a credito	-526.384	-726.663	200.279
Imposte differite a debito	-26.598	-329.151	302.553
Totale	1.087.109	594.038	493.071

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 e sindaci

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

Compensi ad amministratori e sindaci	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Compensi amministratori	1.332.944	1.299.045	33.899
Compensi sindaci	90.358	121.433	-31.075
Totale	1.423.302	1.420.478	2.824

I sindaci della capogruppo hanno percepito, all'interno del perimetro di consolidamento, compensi per circa 75 mila euro.

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



Rendiconto finanziario al 31/12/2012

Flusso finanziario dell'attività gestionale	
Risultato dell'esercizio	-2.043.682
Utile di terzi	475.710
Ammortamenti e svalutazione Immobilizzazioni	7.232.871
Accantonamento svalutaz. Crediti	365.664
Proventi e oneri di cambio non realizzati	
Rivalutazioni/Svalutazione partecipazioni	-540
Plusvalenza da cessione immobiliare	
Variazione TFR	10.147.637
Variazione altri fondi	24.623.514
TOTALE	40.801.174
Variazioni del capitale circolante netto:	
Rimanenze	-243.787
Crediti commerciali	-37.165.548
Altri crediti	-2.258.014
Ratei risconti Attivi	-1.349.504
Debiti commerciali	2.787.679
Altri debiti	13.727.156
Ratei risconti Passivi	5.525.354
TOTALE	- 18.976.664
Flusso finanziario da attività di investimento/disinvestimento	
Investimento/disinvestimento	
Immateriali	-6.382.249
Materiali	-6.174.296
Finanziarie	-1.710.196
Rimborso/Accensione Finanziamenti	
TOTALE	-14.266.741
Variazioni intervenute nel Patrimonio Netto	
Variazione patrimonio netto	2.158
TOTALE	2.158
Flusso finanziario dell'esercizio	7.559.927
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	-21.441.311
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	-13.881.384
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	7.559.927

DEDAGROUP SPA

Sede in LOC.PALAZZINE 120/F - TRENTO

Codice Fiscale, Partita Iva e N. Iscrizione al Registro Imprese di TRENTO

01763870225

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Sequenza Spa

Bilancio Ordinario d'Esercizio 2012

Stato patrimoniale attivo	31/12/2012	31/12/2011
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
<i>I - Immobilizzazioni Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	2.720.848	3.124.417
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.397.157	1.314.893
5) Avviamento	554.904	725.967
5b) Differenza di consolidamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	109.094	89.094
7) Altre immobilizzazioni immateriali	59.516	28.768
	<hr/>	<hr/>
	4.841.519	5.283.139
<i>II - Immobilizzazioni Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati		
2) Impianti e macchinari	170.226	51.504
	<i>722.081</i>	
	<i>551.855</i>	
3) Attrezzature industriali e commerciali	6.693.565	4.883.765
	<i>15.878.952</i>	
	<i>9.185.386</i>	
4) Altri beni materiali	692.016	690.485
	<i>3.423.650</i>	
	<i>2.731.633</i>	
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	61.242	
	<hr/>	<hr/>
	7.617.049	5.625.754
<i>III - Immobilizzazioni Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	20.078.622	13.299.828
b) imprese collegate	106.193	182.674
d) altre imprese	4.908.388	3.169.812
	<hr/>	<hr/>
	25.093.203	16.652.314
2) Crediti:		
a) imprese controllate		
-scad. entro un esercizio		
-scad. oltre un esercizio		
	<hr/>	<hr/>
b) imprese collegate		
-scad. entro un esercizio		
-scad. oltre un esercizio		
	<hr/>	<hr/>

c) imprese controllanti		
-scad. entro un esercizio		
-scad. oltre un esercizio		
d) altri		
-scad. entro un esercizio		
-scad. oltre un esercizio		
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie		
(valore nominale complessivo)	25.093.203	16.652.314
Totale immobilizzazioni	37.551.771	27.561.207

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	2.410.309	1.763.261
4) Prodotti finiti e merci	995.730	542.488
5) Acconti	360.847	390.247
	<u>3.766.886</u>	<u>2.695.996</u>

II - Crediti

1) Verso clienti		
-scad. entro un esercizio	25.521.809	28.205.116
-scad. oltre un esercizio		447.041
	<u>25.521.809</u>	<u>28.652.157</u>
2) Verso imprese controllate		
-scad. entro un esercizio	10.024.994	7.053.100
-scad. oltre un esercizio		
	<u>10.024.994</u>	<u>7.053.100</u>
3) Verso imprese collegate		
-scad. entro un esercizio	580.448	533.184
-scad. oltre un esercizio		
	<u>580.448</u>	<u>533.184</u>
4) Verso controllanti		
-scad. entro un esercizio	130.392	123.111
-scad. oltre un esercizio		
	<u>130.392</u>	<u>123.111</u>
4-bis) crediti tributari		
-scad. entro un esercizio	162.187	326.311
-scad. oltre un esercizio	776.508	
	<u>938.695</u>	<u>326.311</u>
4-ter) imposte anticipate		
-scad. entro un esercizio	2.223.838	2.500.735
-scad. oltre un esercizio		
	<u>2.223.838</u>	<u>2.500.735</u>
5) Verso altri		
-scad. entro un esercizio	475.959	399.413
-scad. oltre un esercizio		
	<u>475.959</u>	<u>399.413</u>
	<u>39.896.135</u>	<u>39.588.011</u>

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

- 1) Partecipazioni in imprese controllate

- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazioni in imprese controllanti
- 4) Partecipazioni in altre imprese
- 5) Azioni proprie
(valore nominale complessivo)
- 6) Altri titoli

IV - Disponibilità liquide

- 1) Depositi bancari e postali
- 2) Assegni
- 3) Denaro e valori in cassa

	88.305	1.810
	2.663	6.294
	90.968	8.104
Totale attivo circolante	43.753.989	42.292.111

D) Ratei e risconti

- disaggio sui prestiti
- vari

	1.667.266	1.069.623
	1.667.266	1.069.623

Totale attivo

82.973.026 70.922.941

Stato patrimoniale passivo**31/12/2012****31/12/2011****A) Patrimonio netto**

I - Capitale	961.600	961.600
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.252.828	6.252.828
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	230.007	230.007
V - Riserve statutarie		
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII- Altre riserve:	8.227.670	7.111.391
- Riserva di conversione		
- Riserva arrotondamenti	-1	1
- Riserva straordinaria	8.155.473	7.039.192
- Altre riserve	72.198	72.198
VIII- Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	-1.183.830	1.116.281
Acconti su dividendi		
Copertura parziale perdita d'esercizio		
Totale patrimonio netto	14.488.275	15.672.107

B) Fondi per rischi ed oneri

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	36.060	36.060
2) Fondi per imposte	33.397	59.995
3) Altri	426.411	426.411
Totale fondi per rischi ed oneri	495.868	522.466

C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato**2.829.048****2.907.740****D) Debiti**

1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	15.417.775	13.194.417
- oltre 12 mesi	2.224.930	3.180.525
	17.642.705	16.374.942
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	70	70
- oltre 12 mesi		
	70	70
6) Acconti		
- entro 12 mesi		79.586
- oltre 12 mesi		
		79.586

7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	18.374.198	20.099.771
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	18.374.198	20.099.771
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	18.059.157	8.271.644
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	18.059.157	8.271.644
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	8.228	69.826
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	8.228	69.826
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	253.263	240.636
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	253.263	240.636
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	1.661.543	2.251.979
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	1.661.543	2.251.979
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	1.303.841	1.243.521
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	1.303.841	1.243.521
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	7.174.990	2.420.844
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	7.174.990	2.420.844
Totale debiti	64.477.995	51.052.819

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti	681.840	767.809
- vari		
	<hr/>	<hr/>
	681.840	767.809
Totale passivo	82.973.026	70.922.941

Conti d'ordine

	31/12/2012	31/12/2011
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi		
2) Sistema improprio degli impegni		
3) Sistema improprio dei rischi	4.716.285	4.087.493
Totale conti d'ordine	4.716.285	4.087.493

Conto economico**31/12/2012****31/12/2011****A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.702.729	69.510.558
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	647.048	287.449
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.035.493	1.419.060
5) Altri ricavi e proventi	1.003.579	1.233.681
- vari	840.291	787.404
- contributi in conto esercizio	163.288	446.277
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		

Totale valore della produzione**63.388.849****72.450.748****B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	25.971.969	37.303.899
7) Per servizi	12.780.040	10.370.566
8) Per godimento di beni di terzi	1.602.171	1.764.625
9) Per il personale		
a) <i>Salari e stipendi</i>	13.080.141	13.584.701
b) <i>Oneri sociali</i>	3.766.206	3.820.693
c) <i>Trattamento di fine rapporto</i>	978.006	1.047.721
d) <i>Trattamento di quiescenza e simili</i>		
e) <i>Altri costi del personale</i>		
Totale	17.824.353	18.453.115
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	2.502.307	2.449.335
b) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	2.837.666	2.696.058
c) <i>Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali</i>		
d) <i>Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>		175.265
Totale	5.339.973	5.320.658
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-453.242	675.747
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		100.000
14) Oneri diversi di gestione	299.564	284.278

Totale costi della produzione**63.364.828****74.272.888****Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)****24.021****-1.822.140****C) Proventi e oneri finanziari**

15) <i>Proventi da partecipazioni:</i>		
- da imprese controllate	427.814	2.093.123
- da imprese collegate		321.553
- altri	18.065	3.299.080
	445.879	5.713.756
16) <i>Altri proventi finanziari:</i>		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- altri		

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni .		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi finanziari diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	68.426	106.364
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri	2.911	6.374
Totale	71.337	112.738
<i>17) Interessi e altri oneri finanziari</i>		
- da imprese controllate	103.406	110.394
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	1.178	
- altri	977.433	934.313
Totale	1.082.017	1.044.707
17 bis) Utili (perdite) su cambi	1.603	-86
Totale proventi e oneri finanziari	-563.198	4.781.701

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

Totale _____

19) Svalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

Totale 869.303 1.118.086

Totale 869.303 1.118.086

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie

-869.303 -1.118.086

E) Proventi e oneri straordinari

20) Proventi straordinari:

- Plusvalenze da alienazioni
- Altri proventi straordinari

Totale 634.371 178.099

Totale 634.371 178.099

21) Oneri straordinari:

- Minusvalenze da alienazioni
- Imposte relative ad esercizi precedenti
- Altri oneri straordinari

Totale 6.125 15.229

76.899 12.895

270.114 1.247.467

Totale 353.138 1.275.591

Totale delle partite straordinarie

281.233 -1.097.492

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)

-1.127.247 743.983

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

- Correnti
- Imposte differite
- Imposte anticipate

Totale 393.733 402.985

-26.598 -324.816

-310.552 -450.467

Totale 56.583 -372.298

23) Utile (Perdita) dell'esercizio

-1.183.830 1.116.281

Si dichiara che il presente bilancio è veritiero e corretto e conforme alle scritture contabili.

Trento, 15 aprile 2013.

Il Presidente
Dr. Marco Podini

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'M. Podini', written in a cursive style.

DEDAGROUP SPA

Sede in LOC.PALAZZINE, 120/F - TRENTO

Codice Fiscale, Partita Iva e N. Iscrizione al Registro Imprese di TRENTO 01763870225

N.REA 175519

Capitale Sociale Euro 961.600,00

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Sequenza Spa

Nota Integrativa al Bilancio Civilistico al 31/12/2012

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'IT come fornitore globale: la sua principale attività è quella di **Added Value Solution Provider** che sviluppa soluzioni applicative proprie sui mercati di elezione (Banche, Pubblica Amministrazione e Aziende) e realizza progetti integrati per la gestione aziendale tramite la fornitura di software, servizi e componenti infrastrutturali.

Appartenenza ad un gruppo

La società appartiene al gruppo Sequenza Spa in qualità di controllata.

Bilancio Società Controllante Sequenza Spa al 31 dicembre 2011

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 Spa riferiti all'esercizio 2011 in quanto il bilancio relativo all'esercizio 2012 non risulta ancora approvato in sede assembleare.

STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO	31/12/2011	31/12/2010
Totale Immobilizzazioni (B)	97.765.827	96.954.104
Totale Attivo Circolante (C)	20.637.600	13.989.545
Totale Ratei e Risconti (D)	827.829	474.648
TOTALE ATTIVO	119.231.256	111.418.297

PASSIVO		
Patrimonio Netto (A)	70.024.601	70.044.148
Fondo per Rischi e Oneri (B)		
Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato (C)	240.917	230.135
Debiti (D)	48.322.585	41.097.276
Ratei e Risconti Passivi (E)	643.153	46.738
TOTALE PASSIVO	119.231.256	111.418.297
CONTO ECONOMICO		
	31/12/2011	31/12/2010
Valore della Produzione (A)	13.899.934	12.642.193
Costi della Produzione (B)	7.192.307	9.769.256
Differenza fra valore e costi della produzione	6.707.627	2.872.937
Proventi e oneri finanziari (C)	-1.715.070	-1.407.372
Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie (D)		-25.000
Proventi e oneri straordinari (E)	-536.536	-2.100.056
Risultato prima delle imposte	4.456.021	-659.491
Imposte sul risultato dell'esercizio		
a) Imposte correnti	-2.249.050	-275.000
b) Imposte anticipate	1.413.482	1.993.750
Utile dell'esercizio	3.620.453	1.059.259

Attestazione conformità

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

Si rimanda a quanto scritto nella relazione sulla gestione per quanto riguarda la natura dell'attività d'impresa, per i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e per i rapporti con imprese controllate e collegate.

PRINCIPI DI REDAZIONE

Il Bilancio è stato predisposto applicando i seguenti criteri di valutazione e nel rispetto delle disposizioni di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile. Sono inoltre stati tenuti in considerazione i principi contabili (CNDC, OIC).

CRITERI DI VALUTAZIONE

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.

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.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

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

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale 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.

I diritti di brevetto industriale, i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno e le licenze, sono ammortizzati sulla base delle aliquote di seguito riportate.

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

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento. 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.

Crediti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, calcolato sulla base della situazione economica generale e su quella di settore.

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, applicando il costo medio ponderato.

La scelta di questo criterio é 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.

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 é evidenziato nelle tabelle di riferimento.

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

Le partecipazioni comprese nell'attivo circolante sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione incluso degli oneri accessori ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti hanno determinato l'imputazione al Conto Economico di componenti di reddito comuni a più esercizi per la sola quota di competenza. L'entità della quota è stata determinata proporzionalmente, in base a criteri temporali.

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.

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 iscritti al valore nominale.

Ricavi

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.

Dividendi

Sono stati iscritti per competenza a fronte dell'approvazione delle rispettive assemblee delle società controllate e collegate.

Imposte

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.

Impegni, garanzie, rischi e beni di terzi

I rischi derivanti da garanzie personali o reali concesse per debiti altrui, sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; se il debito garantito risulta inferiore alla garanzia prestata viene indicato nella presente nota al valore dello stesso alla data di riferimento del Bilancio.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale.

I rischi di natura remota non sono stati considerati.

STATO PATRIMONIALE

Attività

Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2012	4.841.519
Saldo al 31/12/2011	5.283.139
<i>Variazioni</i>	-441.620

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

Descrizione costi	Costo storico	Ammortizzato per	Valore netto	% di copertura
Ricerca, sviluppo e pubblicità	9.966.905	7.246.057	2.720.848	72,70%
Concessioni Licenze Marchi	3.375.349	1.978.192	1.397.157	58,61%
Avviamento	2.906.043	2.351.139	554.904	80,91%
Immobilizzazioni in corso	109.094		109.094	0,00%
Altre	118.046	58.530	59.516	49,58%
Totale	16.475.437	11.633.918	4.841.519	70,61%

Passando ad analizzare le singole voci abbiamo:

Ricerca, sviluppo e pubblicità

In questa voce risultano iscritti i costi di sviluppo capitalizzati inerenti il software di produzione interna.

Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità	Valore 31/12/2011	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortam. Esercizio	Valore 31/12/2012
Software di produzione propria Civilia	707.529			416.622	290.907
Software di produzione propria Bankway	1.784.248	957.737		963.115	1.778.870
Software di produzione propria Customer Pro	211.165	4.576		86.716	129.025
Software di produzione Semiramis	281.724	73.180		115.185	239.719
Product mix	129.751			89.848	39.903
Spese di pubblicità	10.000	250.000		17.576	242.424
Totale	3.124.417	1.285.493		1.689.062	2.720.848

E' proseguita l'attività di sviluppo ed innovazione del sistema informativo bancario Bankup, multilingua e multidivisa per le banche estere di piccole dimensioni.

La società ha proseguito nel Progetto "Semiramis": a partire dal software internazionale si è proseguito l'adattamento del prodotto al mercato italiano, in particolare nell'ambito amministrativo fornendo le analisi ed effettuando il test per alcuni adempimenti fiscali (giornale generale, registro movimenti magazzino, scheda trasporto).

In ultimo è stata capitalizzato un importo di euro 4.576 a fronte di nuove implementazioni del software Customer Pro in particolare in ambito web e mobile.

Ulteriori informazioni inerenti l'attività di ricerca e sviluppo sono rintracciabili nella relazione sulla gestione.

Concessioni, licenze e 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. Il periodo di utilizzo preventivato, generalmente pari a tre esercizi, è aumentato a cinque nel caso del software destinato al il sistema informativo interno ed in particolare al sistema SAP.

Diritti di brevetto	Valore 31/12/2011	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Ammortam. Esercizio	Valore 31/12/2012
Licenze software e software commerciale	1.314.893	784.106		701.842	1.397.157
Totale	1.314.893	784.106		701.842	1.397.157

Avviamento

La voce comprende:

Avviamento	Valore 31/12/2011	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortam. Esercizio	Valore 31/12/2012
Avviamento Innovation Blue	135.000			22.500	112.500
Avviamento Open Source	45.000			15.000	30.000
Disavanzo fusione Integra	545.967		81.000	52.563	412.404
Totale	725.967		81.000	90.063	554.904

I valori residui attengono l'acquisizione di due rami di azienda avvenuti nel 2007 e nel 2011 ed il disavanzo derivante dall'incorporazione della società Integra Srl in Dedagroup Spa avvenuta nel corso del 2011. Il disavanzo di fusione è stato rettificato nel corso dell'esercizio per euro 81.000 in relazione al venir meno di un debito relativo all'acquisizione della partecipazione nella società.

Per i valori iscritti si è applicato un piano di ammortamento in 10 esercizi in dipendenza della prevista redditività futura dell'acquisizione.

Il consiglio di amministrazione ha valutato la congruità di questi avviamenti in relazione alle prospettive reddituali delle singole realtà.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Immobilizzazioni in corso e acconti	Valore 31/12/2011	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Valore 31/12/2012
Immobilizzazioni in corso ed acconti	89.094	20.000		109.094
Totale	89.094	20.000		109.094

Il valore presente al 31/12/2012 attiene al proseguimento dell'attività di implementazione del nuovo sistema informativo gestionale effettuato dalla società controllata Ecos Srl.

Altre immobilizzazioni immateriali

Altre immobilizzazioni immateriali	Valore 31/12/2011	Incrementi Esercizio	Decrementi esercizio	Ammortam. Esercizio	Valore 31/12/2012
Migliorie su beni di terzi	27.877	2.088		11.043	18.922
Capitalizzazione cert. qualità	891			297	594
Altri oneri pluriennali		50.000		10.000	40.000
Totale	28.768	52.088		21.340	59.516

Nella voce "migliorie su beni di terzi" sono comprese le spese sostenute per adeguare gli immobili sociali alle varie normative esistenti o per apportare migliorie su beni di terzi in affitto. In questo caso il periodo di ammortamento è determinato dal minore tra la vita utile della miglioria ed il tempo residuo del contratto di locazione.

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.

Non sono state operate svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali.

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 31/12/2012	7.617.049
Saldo al 31/12/2011	5.625.754
<i>Variazioni</i>	1.991.295

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

Partendo dal costo storico abbiamo:

Descrizione immobilizzazioni	Valore 31/12/2011	Incrementi	Decrementi	Valore 31/12/2012
Impianti e macchinari	586.051	136.272	242	722.081
Attrezz.indust.e comm.	12.059.940	4.339.352	520.340	15.878.952
Altri Beni	3.218.384	383.063	177.797	3.423.650
Totale	15.864.375	4.858.687	698.379	20.024.683

La movimentazione del fondo è la seguente:

Descrizione fondo	Valore 31/12/2011	Ammortamenti	Utilizzi	Valore 31/12/2012
F.do ammort.impianti	534.548	17.549	242	551.855
F.do ammort. attrezz. ind.	7.176.175	2.500.995	491.784	9.185.386
F.do Altri beni	2.527.899	319.121	115.387	2.731.633
Totale	10.238.622	2.837.665	607.413	12.468.874

In sintesi la situazione dei valori residui al 31/12/2012 è pari a:

Descrizione beni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore residuo	% di copertura
Impianti e macchinari	722.081	551.855	170.226	76,43%
Attrezz.industr. e comm.	15.878.952	9.185.386	6.693.565	57,85%
Altri beni	3.423.650	2.731.633	692.016	79,79%
Totale	20.024.683	12.468.874	7.555.807	62,27%

Le attrezzature commerciali comprendono hardware informatico concesso in locazione operativa per un valore netto contabile pari ad euro 5.576 mila circa.

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 31/12/2012	Fondo al 31/12/2012	Valore 31/12/2012
Impianti e macchinari vari	218.547	89.138	129.409
Impianti di Allarme	62.303	61.899	404
Impianti di condizionamento	180.258	141.750	38.508
Impianti telefonici	260.973	259.068	1.905
Totale	722.081	551.855	170.226

Con le seguenti aliquote di ammortamento:

Tipologia	Coefficiente di ammortamento
Impianti di allarme e sicurezza	30%
Impianti di comunicazione	20%
impianti di condizionamento	15%
Macchinari, apparecch. e attrezz.	15%

Attrezzature industriali e commerciali

Questa voce di bilancio, valutata al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, comprende le seguenti sottovoci abbinate

Attrezz. ind.li e commerciali	Storico al 31/12/2012	Fondo al 31/12/2012	Valore 31/12/2012
Hardware informatico	15.772.365	9.146.022	6.626.343
Hardware di connessione	106.587	39.364	67.223
Totale	15.878.952	9.185.386	6.693.565

Altri beni:

Altri beni	Storico al 31/12/2012	Fondo al 31/12/2012	Valore 31/12/2012
Mobili e macchine ordinarie	1.336.462	1.229.876	106.586
Autovetture	1.797.759	1.228.696	569.063
Autocarri	281.473	265.808	15.665
Telefoni cellulari	7.956	7.253	703
Totale	3.423.650	2.731.633	692.016

Per le due ultime categorie le aliquote di ammortamento sono:

Tipologia	Coefficiente di ammortamento
Mobili ed arredi	12%
Macchine uff. elettroniche	20%
Autovetture	25%
Autocarri	20%
Telefoni cellulari	20%
Hardware di connessione	20%
Hardware in locazione operativa	Secondo il periodo di locazione

L'incremento registrato nel 2012 comprende, oltre al consueto turn-over delle apparecchiature obsolete, l'investimento in apparecchiature hardware necessario per sostenere l'attività di noleggio e manutenzione (circa 3.402 mila euro).

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

Non risultano contratti di leasing finanziario con l'obiettivo prevalente di acquisire la proprietà del bene alla scadenza.

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 31/12/2012	25.093.203
Saldo al 31/12/2011	16.652.314
<i>Variazioni</i>	8.440.889

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	Capitale sociale	Patrimonio netto 2012	Risultato 2012	% pos	Valore bilancio	Criterio di valutaz.
Dedanext Srl	Casalecchio di Reno	233.000	776.332	88.742	51,00%	546.753	Costo
Sinergis Srl	Trento	129.010	500.676	-1.071.894	100,00%	5.819.075	Costo rett.
Sintecop Spa	Ivrea	320.000	430.238	2.594	100,00%	2.891.451	Costo
Ecos Srl	Tortona	10.200	18.070	-2.191	51,00%	193.800	Costo
Agorà Med Srl	Napoli	100.000	-83.827	-309.686	100,00%	475.000	Costo rett.
DEDAMEX	Durango (Messico)	26.722	2.589.550	-594.835	52,17%	2.349.504	Costo
Delisa Sud Srl	Palermo	100.000	81.417	-26	51,00%	64.804	Costo
Derga Consulting Srl	Bolzano	99.500	2.192.218	422.518	51,30%	556.002	Costo
Ddway Srl	Trento	6.750.000			98,00%	4.641.066	Costo
Dexit Srl	Trento	700.000	1.571.915	695.082	64,62%	2.541.168	Costo

La società possiede inoltre il controllo indiretto della società Keypro Srl in liquidazione attraverso la controllata Derga Consulting Srl che la possiede al 52%.

Analizzando nel dettaglio la variazione intercorsa nell'esercizio abbiamo:

Partecipazioni in imprese controllate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Dedanext Srl	546.753	546.753	
Ddway Srl	4.641.066		4.641.066
Sinergis Srl	5.819.075	5.721.897	97.178
Ecos Srl	193.800	193.800	
Delisa Sud Srl	64.804	64.804	
Derga Srl	556.002	556.002	
Dexit Srl	2.541.168	1.950.617	590.551
Agorà Med	475.000	475.000	
DEDAMEX	2.349.504	899.504	1.450.000
Sintecop Spa	2.891.451	2.891.451	
Totale	20.078.622	13.299.828	6.778.795

Come evidenziato le variazioni hanno interessato:

- l'acquisto di ulteriori quote in Dexit Srl: nel corso dell'esercizio è stato acquistato una quota ulteriore, pari al 14,52%, della società.
- la ricapitalizzazione di Sinergis Srl: nel corso dell'esercizio Dedagroup è intervenuta per

ripiantare le perdite della controllata mediante la rinuncia a 700.000 euro di crediti, tale importo, inizialmente portato in aumento del valore della partecipazione. Il valore iscritto è stato poi svalutato in misura corrispondente alla perdita di esercizio della controllata pari a 602.822 euro.

- l'acquisto di quote in Ddway Srl: si rimanda alla relazione sulla gestione per tutti i dettagli
- l'aumento di capitale in DEDAMEX (società di diritto messicano)
- In quanto alla partecipazione detenuta in Agorà Med Srl si ricorda che Dedagroup ha ricapitalizzato la società rinunciando a crediti per 190.000 euro successivamente svalutati.

Sulla partecipazione immobilizzata Dexit, ad eccezione della quota acquisita nel corso del 2012 e pari al 14,52%, è presente una restrizione alla disponibilità da parte della società partecipante, in quanto è oggetto di pegno da parte della Cassa Centrale delle Casse Rurali in relazione ad un mutuo concesso.

Proseguendo con le partecipazioni in imprese collegate abbiamo:

Società Collegate	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio netto 2011	Utile (Perdita)	% di Possesso	Valore in bilancio
AR Tecnoimpianti Srl	Trento	20.000	-343.541	-396.548	40,00%	76.481
Swing Srl in liquidazione	Trento	20.000	72.054	-6.842	30,00%	29.712
Totale						106.193

La variazione intercorsa è riassunta nella seguente tabella:

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
AR Tecnoimpianti Srl	76.481	152.962	-76.481
Swing Srl	29.712	29.712	
Totale	106.193	182.674	-76.481

Si segnala che nel corso del 2012 è stata messa in liquidazione volontaria la società Swing Srl. Nel corso dell'esercizio si è deciso di svalutare la partecipazione detenuta in Ar Tecnoimpianti Srl del 50%.

Concludendo si fornisce il prospetto delle partecipazioni minori:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. Al 31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Alto Srl		7,00	1.088.500		1.088.500
Health Innovation Hub			3.000	3.000	
Assotrade				17.020	-17.020
Cons. Distretto Tecnologico	Lodi	0,63	1.000	1.000	
Consorzio Semantic Valley			1.500	1.500	
Publica Toscana Srl		10,00	7.000	7.000	
Kine' Scs			52	52	
S.Agostino Data System	Milano	Liquid.	8.181	8.181	
Advanced System Solut	Milano	Liquid.	516	516	

Bic Suedtiroi	Bolzano		7.747	7.747	
Sige Srl	Trento	Liquid.	1	1	
Seac Spa	Trento	0,63	571.545	571.545	
Form.A.T. Scrl	Trento			3.000	-3.000
Cassa Rurale Lavis	Trento		183	183	
Essedi Spa	Trento			26.125	-26.125
Esprinet Spa	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	
C.Sa Rurale Aldeno-Ca	Trento		93	93	
Newco Due Srl	Cosenza		1.900	1.900	
Cassa Rurale Di Rover	Rovereto		26	26	
MC-Link	Trento	17,08	3.108.374	2.412.140	696.234
Piteco Spa	Milano			13	-13
Totale			4.908.388	3.169.812	1.738.576

In questo caso vediamo come i cambiamenti abbiano interessato:

- **Piteco Spa**: è stata ceduta la residua partecipazione;
- **Assotrade**: è stata liquidata;
- **Essedi Spa**: nell'esercizio si è proceduto alla cessione dell'intera quota partecipazione al prezzo di euro 20.000;
- E' stata acquistata una partecipazione nella società **Alto Srl** pari al 7%;
- **Form.A.T. Scrl**: nel corso del 2012 la società ha terminato il procedimento di liquidazione che si è concluso con l'attribuzione di un riparto a nostro favore di 775,69 euro;
- **MC-Link**: sono state acquisite altre quote sia direttamente in fase di aumento di capitale sia acquistandole da altri due soci.

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 le società Sinergis Srl, Agorà Med Srl ed Ar Tecnoimpianti Srl per le quali si è proceduto ad una rettifica di valore.

Sono state verificate le partecipazioni che presentano differenze negative tra patrimonio netto della società e 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 31/12/2012	43.753.989
Saldo al 31/12/2011	42.292.111
<i>Variazioni</i>	1.461.878

Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2012	3.766.886
Saldo al 31/12/2011	2.695.996
<i>Variazioni</i>	1.070.890

Rimanenze	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Prodotti finiti e merci	1.095.730	642.488	453.242
Fondo svalutazione rimanenze	-100.000	-100.000	-
Lavori in corso	2.410.309	1.763.261	647.048
Acconti	360.847	390.247	-29.400
Totale	3.766.886	2.695.996	1.070.890

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

I prodotti finiti e le merci riguardano per lo più beni destinati alla vendita, acquistati su ordine dei clienti e non ancora consegnati al 31 dicembre 2012. Per questi prodotti, le vendite si sono perfezionate nei primi mesi dell'esercizio 2013.

I lavori in corso si riferiscono a commesse in corso di esecuzione al 31/12/2012.

Crediti

	Euro
Saldo al 31/12/2012	39.896.135
Saldo al 31/12/2011	39.588.011
<i>Variazioni</i>	308.124

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	Totali
Crediti per scadenza	36.895.789	3.000.346	39.896.135

I crediti oltre l'esercizio sono riconducibili a:

oltre 12 mesi e entro 5 anni:

- euro 2.579.484 per imposte anticipate;
- euro 776.508 per rimborso Ires

non ci sono crediti esigibili oltre i 5 anni.

Crediti per area geografica	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Italia	39.282.905	38.311.497	971.408
Europa Cee	3.668	96.947	-93.279
Usa			
Altro	609.562	1.179.567	-570.005
Totale	39.896.135	39.588.011	308.124

I crediti in altri paesi riguardano per la maggior parte i crediti verso la controllata Dedamex.

I crediti sono tutti espressi in Euro.

Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Crediti verso clienti	22.315.861	27.818.454	-5.502.593
Fatture da emettere	4.932.333	2.546.779	2.385.554
Note di credito da emettere	-13.309	-	-13.309
Fondo svalutazione crediti	-1.713.075	-1.713.075	-
Totale	25.521.809	28.652.157	-3.130.348

La movimentazione del fondo nell'esercizio è invece la seguente:

Fondo svalutazione crediti	Fondo crediti ex. art. 106 TUIR	Fondo crediti tassato	Totale F.do sval. Cred.
Saldo al 31/12/2011	1.200.014	513.062	1.713.076
Utilizzo per perdite su crediti			
Accantonamento dell'esercizio			
Altri movimenti			
Totale	1.200.014	513.062	1.713.076

La società ha appurato 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	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.clienti c/ordinario	4.158.301	4.006.584	151.717
b.fatture e note di credito da emettere	97.607	338.769	-241.282
c.finanziamenti a breve	788.434	780.973	7.461
d. cash pooling	3.505.684	617.987	2.887.697
e. crediti diversi	427.146	363.295	63.971
f.Crediti per consolidato fiscale	1.047.822	945.492	102.330
Totale	10.024.994	7.053.100	2.971.894

Analizzando il dato per società abbiamo:

Crediti verso Controllate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Commerciali			
Dedamex.	477.266	198.568	278.698
Ecos Srl	17.321	74.300	-56.979
Agorà med Srl	46.760	53.879	-7.119
Era Informatica Srl	180	3.496	-3.316
Derga Srl	645.032	239.157	405.875
Dexit Srl	766.377	735.057	31.320
Sintecop Spa	33.090	20.041	13.049
Dedanext Srl	2.184.731	2.139.390	45.341
Delisa Sud Srl	15.216	84.902	-69.686
Sinergis Srl	69.232	790.451	-721.219
Keypro Srl	155	6.112	-5.957
Ddway	548		548
	4.255.908	4.345.353	-89.445
Finanziari			
Sinergis Srl		190.973	-190.973
Agorà med Srl	700.930	590.000	110.930
Dedamex	87.504		87.504
	788.434	780.973	7.461
Cash pooling			
Sinergis S.r.l	3.008.733	365.696	2.643.037
Ecos Srl	496.951	252.291	244.660
	3.505.684	617.987	2.887.697

Crediti diversi			
Sintecop Spa		48.000	-48.000
Dexit Srl	293.766	212.695	81.071
Derga Srl	133.380	102.600	30.780
Sinergis Srl			
	427.146	363.295	63.851
Consolidato nazionale			
Derga Srl	639.814	484.064	155.750
Sintecop Spa		47.289	-47.289
Delisa Sud Srl	12.865	37.162	-24.297
Era Informatica Srl	16.698	9.862	6.836
Ecos Srl	54.400	46.318	8.082
Dexit Srl	266.106	254.528	11.578
Dedanext Srl	57.939	66.269	-8.330
	1.047.822	945.492	102.330
Totale	10.024.994	7.053.100	2.971.894

Crediti verso collegate

La movimentazione della voce è data da:

Crediti verso collegate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a. clienti c/ordinario	62.253	342	61.911
b. fatture da emettere			
c. finanziamenti a breve	508.195	522.842	-14.647
d. crediti diversi	10.000	10.000	
Totale	580.448	533.184	47.264

Per società la situazione è la seguente:

Crediti verso collegate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Commerciali			
Ar Tecnoimpianti Srl	62.099		62.099
Swing Srl	154	342	-188
	62.253	342	61.911
Finanziari			
Ar Tecnoimpianti Srl	508.195	508.195	
Openplan Srl		14.647	-14.647
	508.195	522.842	-14.647

Crediti Diversi			
Ar Tecnoimpianti Srl	10.000	10.000	
	10.000	10.000	
Totale	580.448	533.184	47.264

Crediti verso controllanti

Crediti verso controllanti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a. clienti c/ordinario	130.392	123.111	7.281
b. fatture e note credito da emettere			
c. crediti diversi			
d. finanziamenti a breve			
Totale	130.392	123.111	7.281

Passando al dettaglio per società abbiamo:

Crediti verso controllanti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Commerciali			
Sequenza Spa	101.962	120.934	-18.972
Elma Spa		2.177	-2.177
Lillo Spa	28.430		28.430
Totale	130.392	123.111	7.281

Crediti Tributarî

Possiamo distinguerli tra:

Crediti tributarî	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Entro l'esercizio:			
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	7.988	51.928	-43.940
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP		3.052	-3.052
Iva a credito differita		4.831	-4.831
Iva a credito	9.006	15.495	-6.489
Ritenute subite	8.671	108.626	-99.955
Credito d'imposta per riSparmio energetico	11.261	16.891	-5.630
Altri Crediti verso erario	125.261	125.487	-226
Oltre l'esercizio:			
Rimborso Ires	776.508		776.508
Totale	938.695	326.311	612.384

La voce relativa al rimborso IRES si riferisce in massima parte al recupero dell'IRES pagata sull'Irap indeducibile sia per quanto riguarda l'istanza 2009 che quella presentata nel corso del 2013. Si noti che in parte la voce riguarda un credito generato nell'ambito del Consolidato Nazionale e che dovrà essere riconosciuto ad altre società all'interno del gruppo.

Crediti per imposte anticipate

Un dettaglio approfondito delle imposte anticipate risultanti a credito viene fornito in calce al commento del conto economico.

Altri crediti

Ed infine gli altri crediti di seguito elencati:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Entro l'esercizio:			
Depositi cauzionali presso terzi	25.117	16.832	8.285
Crediti finanziari diversi	292.536	277.889	14.647
Crediti verso istituti prev./assic.	5.205	28.943	-23.738
Altri Crediti	153.101	75.749	77.352
Totale	475.959	399.413	76.546

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.

Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	31/12/2012	31/12/2011	VARIAZIONI
Depositi bancari e postali	88.305	1.810	86.495
Assegni			
Denaro e valori in cassa	2.663	6.294	-3.631
Totale	90.968	8.104	82.864

I crediti verso le banche associati ai depositi o ai conti correnti presso gli istituti di credito e presso l'amministrazione postale sono stati iscritti in Bilancio in base al valore di presumibile realizzo. Il denaro e i valori bollati in cassa sono stati valutati al valore nominale.

Non esistono depositi vincolati.

Ratei e risconti attivi

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Risconti :			
Su canoni manutenzioni	139.233	216.474	-77.241
Su servizio connettività	6.484	467.500	-461.016
Su costi telefonici	1.477		1.477
Canoni locazione e noleggi	1.045.553	35.129	1.010.424
Abbonamenti e quote associative	80	2.648	-2.568
Interessi passivi	238.942	290.992	-52.050
Prestazione di terzi	6.892	27.454	-20.562
Affitti	38.653	28.369	10.284
Condominiali	26.460		26.460
Fornitori	78.606		78.606
Altri risconti attivi	9.437	1.057	8.380
Ratei:			
Canoni locazione e noleggi	75.449		75.449
Vari			
Totale	1.667.266	1.069.623	597.643

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.

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

Passività e netto

Patrimonio netto

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.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva Sovrapprezzo azioni	Altre riserve statutarie	Utile (Perdite) a nuovo	Utile (Perdita) d'esercizio	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 31/12/10	961.600	230.007	6.252.828	5.202.301		1.836.891	14.483.628
<i>In diminuzione:</i>							
- Ripartizione risultato come da delibera assemblea ordinaria						-1.836.891	-1.836.891
-arrotondamento							
<i>In aumento:</i>							
- destinazione utile come deliberato dall'assemblea ordinaria				1.836.891			1.836.891
- avanzo di fusione Dexea				72.198			72.198
- arrotondamento				1			1
- Utile dell'esercizio 2010						1.116.281	1.116.281
Saldi al 31/12/11	961.600	230.007	6.252.828	7.111.391		1.116.281	15.672.107
<i>In diminuzione:</i>							
- Ripartizione risultato come da delibera assemblea ordinaria						-1.116.281	-1.116.281
- arrotondamento				-2			-2
<i>In aumento:</i>							
- destinazione utile come deliberato dall'assemblea ordinaria				1.116.281			1.116.281
- arrotondamento							
-Utile/perdita dell'esercizio 2011						-1.183.830	-1.183.830
Saldi al 31/12/12	961.600	230.007	6.252.828	8.227.670		-1.183.830	14.488.275

Il capitale sociale è composto da n. 961.600 azioni del valore nominale di Euro 1,00.- e risulta sottoscritto ed interamente versato dagli azionisti.

Di seguito si riporta lo schema sulla disponibilità delle riserve iscritte nel patrimonio netto ex art.2426 cc:

Natura/Descrizione	valore al 31/12/2012	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale sociale	961.600		
Riserve di capitale			
Riserva da rivalutazione			
Riserva sovrapprezzo azioni	6.252.828	A,B,C	6.252.828
Riserve di utili			
Riserva legale	230.007	B	230.007
Altre riserve statutarie			
Altre riserve	8.227.670	A,B,C	8.227.670
Utili (perdite) portati a nuovo		A,B,C	
Totale	15.672.105		14.710.505
Quota non distribuibile			2.720.848
Residua quota disponibile			11.989.656

La quota non disponibile si riferisce alla parte di riserve non distribuibili in quanto vincolata all'ammontare dei costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità iscritti nell'attivo.

Legenda: "A" aumento di capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione ai soci.

Fondi rischi e oneri

	Euro
Saldo al 31/12/2012	495.868
Saldo al 31/12/2011	522.466
<i>Variazioni</i>	-26.598

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Fondo Fisc agenti	36.060	36.060	
Fondo per imposte differite	33.397	59.995	-26.598
Fondi per altri rischi	426.411	426.411	
Totale	495.868	522.466	-26.598

Il fondo per imposte differite si riferisce al debito tributario futuro generato da plusvalenze derivanti da cessione di rami di azienda e da dividendi non incassati.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Descrizione	Saldo al 31/12/2011	Quota mat.anno e rival.	Decr. per liq.e anticipi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2012
Fondo TFR	2.907.740	88.875	167.567		2.829.048
Totale	2.907.740	88.875	167.567		2.829.048

Il fondo TFR accantonato rappresenta il debito della società verso i dipendenti alla chiusura dell'esercizio al netto di eventuali anticipi.

Si rileva che, a partire dall'esercizio 2007, avendo la società un numero di dipendenti superiore a 50, il TFR maturato nell'esercizio viene destinato ai fondi di previdenza integrativa o all'apposito Fondo di Tesoreria dell'Inps.

La voce "Altre variazioni" si riferisce al fondo Tfr acquisito con il ramo di azienda di Sequenza.

Debiti

	Euro
Saldo al 31/12/2012	64.447.995
Saldo al 31/12/2011	51.052.819
<i>Variazioni</i>	13.395.176

Debiti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totali
Debiti per scadenza	62.223.065	2.224.930	64.447.995

Esistono debiti con durata superiore a 5 anni relativamente a debiti bancari per l'importo di Euro 95.099.

Debiti per area geografica	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Italia	64.372.760	50.643.736	13.729.024
Europa Cee	85.794	384.098	-298.304
Usa	9.518	15.062	-5.544
Altro	9.923	9.923	
Totale	64.477.995	51.052.819	13.425.176

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Valore al tasso di cambio al 31/12/2012	Differenza di cambio
Dollari Americani	33.697	28.052	1,32	-2.513
Pesos Messicani	158.159	8.020	17,18	1.183
Lira Lituana	6.570	1.903	3,45	
Totale		37.975		-1.330

Si tratta di debiti commerciali, per i quali, valutati al tasso di cambio del 31/12/2012, si evidenzia un utile presunto di cambio pari ad euro 1.330.

Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti bancari entro 12 mesi:			
a. Banche conti correnti	4.682.034	4.689.237	-7.203
b. Banche C/anticipi	9.782.967	7.583.509	2.199.458
c. Mutui passivi bancari	952.774	921.671	31.103
d. Altri debiti verso banche			
Debiti bancari oltre i 12 mesi:			
a. Banche conti correnti			
b. Banche C/anticipi			
c. Mutui passivi bancari	2.224.930	3.180.525	-955.595
d. Altri debiti verso banche			
Totale	17.642.705	16.374.942	1.267.763

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.

Al 31/12/2012 risultano iscritti nel passivo:

- un mutuo contratto con la Cassa Centrale stipulato in data 30/12/2009, durata del finanziamento 7 anni con 28 rate trimestrali a partire dal 1 aprile 2011. Debito residuo al 31/12/2012 euro 964.424. A garanzia del pagamento è stato fornito pegno sulla quota di partecipazione di Dexit;
- un mutuo contratto con Mediocredito Trentino Alto Adige Spa stipulato in data 30/04/2010, durata del finanziamento 5 anni con 11 rate semestrali a partire dal 10/05/2010. Debito residuo al 31/12/2012 euro 1.553.426;
- un mutuo contratto con la Banca Antonveneta stipulato in data 31/12/2010, durata del finanziamento 8 anni con 10 rate semestrali a partire dal 30/06/2014. Debito residuo al 31/12/2012 euro 459.000;
- un mutuo contratto Cassa Rurale Lavis-Valle di Cembra stipulato in data 17/02/2011, durata del finanziamento in 3 anni con 36 rate mensili a partire dal 16/03/2011. Debito residuo al 31/12/2012 euro 200.854.

La quota di debito scadente oltre i 5 anni ammonta ad Euro 95.099.

Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Acconti da clienti		79.586	-79.586
Totale		79.586	-79.586

Al 31/12/2012 non vi sono anticipi e/o caparre ricevuti dai clienti.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.fornitori c/ordinario	15.902.117	17.214.134	-1.312.017
b.fatture da ricevere	2.918.267	3.275.450	-357.183
c.accrediti da ricevere	-446.187	-389.813	-56.374
Totale	18.374.198	20.099.771	-1.725.573

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

Debiti verso società controllate

Debiti verso imprese controllate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.fornitori c/ordinario	1.367.368	1.169.966	197.402
b.fatture note credito da ricevere	258.499	295.176	-36.677
c.cash pooling	5.315.533	4.768.824	546.709
d.finanziamenti	10.000.000		10.000.000
f.consolidato nazionale	1.117.757	2.037.679	-919.922
Totale	18.059.157	8.271.644	9.787.513

Distinguendo il dato per società abbiamo:

Debiti verso controllate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti commerciali:			
Agorà med Srl		69.942	-69.942
Ecos Srl		10.000	-10.000
Delisa sud Srl	103.082	128.465	-25.383
Sinergis Srl	267.152	52.123	215.029
Sintecop Spa	138.986	423.970	-284.984
Dedanext Srl	296.336	424.338	-128.002
Derga Srl	820.311	356.303	464.008
	1.625.868	1.465.141	160.727

Cash Pooling			
Dexit Srl	2.059.852	2.505.091	-445.239
Dedanext Srl	1.152.085	1.074.438	77.647
Derga Srl	1.181.695	257.621	924.074
Sintecop Spa	921.902	931.674	-9.772
	5.315.534	4.768.824	546.710
Consolidato nazionale			
Sinergis Srl	952.821	1.955.746	-1.002.925
Agorà med Srl	131.921	81.933	49.988
Sintecop	33.015		33.015
	1.117.757	2.037.679	-919.922
Debiti finanziari			
Ddway	10.000.000		10.000.000
	10.000.000		10.000.000
Totale	18.059.157	8.271.644	9.787.513

Debiti verso società collegate

Debiti verso imprese collegate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.fornitori c/ordinario	8.228	69.826	-61.598
b.fatture da ricevere			
c.accrediti da ricevere			
Totale	8.228	69.826	-61.598

Distinguendo il dato per società abbiamo:

Debiti verso collegate	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti commerciali:			
AR Tecnoimpianti Srl	8.228	68.228	-60.000
Piteco Spa			
Digitech Srl		1.598	-1.598
Totale	8.228	69.826	-61.598

Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
a.fornitori c/ordinario	253.263	209.716	43.547
b.fatture da ricevere		43.198	-43.198
c. note credito da ricevere		-12.278	-12.278
Totale	253.263	240.636	12.627

Distinguendo il dato per società abbiamo:

Debiti verso controllanti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Commerciali			
Sequenza Spa	1.180	39.386	-38.206
Lillo Spa	252.083	201.250	50.833
Totale	253.263	240.636	12.627

Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Ritenute da riversare	790.822	750.064	40.758
Iva da versare	810.561	1.268.518	-457.957
Esattoria per imposte e tasse da liq.	60.161	25.864	34.297
Debiti Ires per consolidato nazionale		207.534	-207.534
Totale	1.661.543	2.251.979	-590.436

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 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 verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti verso Inps	740.773	700.818	39.955
Debiti verso F.do Pensioni Integrative	133.917	132.410	1.507
Debiti per ferie e permessi maturati	363.674	344.841	18.833
Altri debiti	65.476	65.453	23
Totale	1.303.841	1.243.521	60.320

Negli altri debiti sono iscritti debiti verso altri fondi minori assicurativi o previdenziali in aggiunta a quello nei confronti dell'Inps per il versamento delle quote di Tfr maturate e non destinate altrimenti.

Altri debiti

Altri debiti	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	660.809	849.430	-188.621
Premi maturati da liquidare	33.368	21.998	11.370
Ferie e permessi non goduti	1.245.322	1.197.504	47.818
Depositi cauzionali di terzi	10.000	10.000	
Debiti per acquisizioni societarie	5.071.065		5.071.065
Debiti verso organi societari		222.882	-222.882
Altri	154.426	119.030	35.396
Totale	7.174.990	2.420.844	4.754.146

Nella voce "Debiti per acquisizioni societarie" risultano iscritti i debiti residui per l'acquisizione di DDWay Srl (4.641.065 euro) e per una quota di MC-Link Spa (430.000 euro).

Ulteriori informazioni

A parte quanto indicato relativamente al mutuo, non sono presenti a bilancio debiti assistiti da garanzie reali su beni societari, non sono stati emessi strumenti finanziari particolari, non sono presenti finanziamenti di soci né variazioni ai criteri civilistici o modifiche rispetto all'anno precedente.

Ratei e risconti passivi

Ratei e risconti passivi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Risconti :			
Su quote di contributo non maturate	11.261	106.065	-94.804
Su canoni di manutenzione propri	174.636	192.808	-18.172
Locazioni anticipate	25.973		25.973
Altri risconti passivi	5.455	16.891	-11.436
Ratei:			
Rateo XIV	464.515	452.045	12.470
Totale	681.840	767.809	-85.969

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.

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

Conti d'ordine

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Fideiussioni a favore di terzi	4.716.285	4.087.493	628.792
Fideiussioni/Patronage vs. controllate			
Totale	4.716.285	4.087.493	628.792

Nella voce "fideiussioni a favore di terzi" sono compresi quasi esclusivamente fideiussioni bancarie o assicurative poste a garanzie di enti o società appaltanti a garanzia di prestazioni eseguite o necessarie per la partecipazione alle procedure di assegnazione delle commesse.

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

	Euro
Saldo al 31/12/2012	63.388.849
Saldo al 31/12/2011	72.450.748
<i>Variazioni</i>	-9.061.899

Entrando nel dettaglio delle voci di bilancio abbiamo:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Vendite hardware / altri prodotti	10.523.600	18.874.503	-8.350.903
Vendite software di terzi	2.934.632	3.974.364	-1.039.732
Vendite software proprio	952.236	868.937	83.299
Prestazioni di servizi rivendita	17.937.115	21.132.336	-3.195.221
Prestazioni di servizi	24.955.423	20.992.886	3.962.538
Ricavi per noleggi	2.931.825	2.759.949	171.876
Provvigioni attive	170.383	465.846	-295.463
Docenze educative	115.328	88.199	27.129
Consulenza informatica		141.916	-141.916
Altri	182.187	211.620	-29.432
Totale	60.702.729	69.510.558	-8.807.827

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

Ricavi per area geografica	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Italia	58.651.016	67.483.694	-8.832.678
Estero	2.051.713	2.026.864	24.849
Totale	60.702.729	69.510.558	-8.807.829

Variazione nei lavori in corso

Variazione lavori in corso	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Variazione lavori in corso	647.048	287.449	359.599
Totale	647.048	287.449	359.599

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi di immobilizzazioni interne	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Capitalizzazione Costi di ricerca e sviluppo	1.035.493	1.419.060	-383.567
Totale	1.035.493	1.419.060	-383.567

La voce si riferisce alla quota di capitalizzazione relativi ai costi per il personale interno e ai costi generali. Per ulteriori considerazioni in merito ai progetti ed ai prodotti ai quali fa riferimento la capitalizzazione del 2012, si rimanda a quanto espresso nella parte delle immobilizzazioni immateriali.

Altri ricavi e proventi

Altri ricavi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Recupero costi	299.314	275.318	23.996
Locazioni immobili	186.768	197.836	-11.068
Plusvalenze gestionali	24.525	67.894	-43.369
Contributi in conto esercizio	163.288	446.277	-282.989
Altri ricavi e proventi	329.684	246.356	83.328
Totale	1.003.579	1.233.681	-230.102

La voce "Contributi in conto esercizio" si riferisce:

- per euro 8.113 al contributo fotovoltaico;
- per euro 106.065 alla quota relativa al 2012 del contributo concesso dalla Provincia Autonoma di Trento con riferimento al progetto "bankway-metasytem";
- per euro 982 alla riduzione sulle spese di energia elettrica e riscaldamento per gli uffici di Brunico ai sensi della perizia del Comitato Termotecnico italiano 11/2007
- per euro 43.386 al contributo di Fondimpresa per i corsi di formazione
- per euro 4.742 al contributo SIMEST-DEDAMEX.

Costi della produzione

	Euro
Saldo al 31/12/2012	63.364.828
Saldo al 31/12/2011	74.272.888
<i>Variazioni</i>	-10.908.060

Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	26.066.799	37.214.956	-11.148.157
Resi, premi e sconti su acquisti	-566.425	-320.703	-245.722
Acquisto altro materiale per la produzione	41.326	33.026	8.300
Acquisto carburanti	425.524	363.161	62.363
Acquisto materiali diversi	4.745	13.459	-8.714
Totale	25.971.969	37.303.899	-11.331.930

La dinamica della voce segue in massima parte l'andamento dei ricavi da prodotti di rivendita.

Costi per servizi

Un dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Costi per servizi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Prestazioni di terzi ed occasionali	8.064.666	5.919.331	2.145.335
Canoni di manutenzione	400.550	471.861	-71.311
Manutenzioni e riparazioni	371.818	300.293	71.525
Spese di pubblicità	417.286	313.380	103.906
Spese Assicurative	53.549	63.866	-10.317
Spese Telefonia fissa	36.551	52.238	-15.687
Spese Telefonia cellulare	75.350	162.348	-86.998
Consulenze	480.505	450.433	30.072
Spese per il personale	1.827.680	1.517.072	310.608
Logistica	502.089	476.168	25.921
Compensi amministratori	177.787	230.813	-53.026
Compensi sindaci	31.394	39.005	-7.611
Compensi società di revisione	35.000	62.696	-27.696
Spese bancarie	248.856	188.850	60.006
Altri servizi	56.959	122.212	-65.253
Totale	12.780.040	10.370.566	2.409.474

Costi godimento beni di terzi

Godimento beni di terzi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Locazione fabbricati	930.562	975.361	-44.799
Locazioni di altri beni e automezzi	671.609	789.264	-117.655
Totale	1.602.171	1.764.625	-162.454

La locazione di fabbricati si riferisce perlopiù alla locazione della sede sociale oltre che delle sedi secondarie.

La locazione di altri beni e automezzi è invece composta da canoni di noleggio di impianti e macchinari.

La società ha condotto nel corso del 2012 un contratto di leasing per una vettura che è stata poi ceduta nei primi mesi del 2013.

Costo per il personale

La variazione intervenuta nell'anno è di seguito rappresentata:

Costo per il personale	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Salari e stipendi	13.080.141	13.584.701	-504.560
Oneri sociali	3.766.206	3.820.693	-54.487
Trattamento di fine rapporto	978.006	1.047.721	-69.715
Altri costi			
Totale	17.824.353	18.453.115	-628.762

Il numero dei dipendenti impegnato in Dedagroup è passato da 313 al 31/12/2011 a 344 a fine 2012.

La tabella seguente riporta la distribuzione del personale dipendente per inquadramento:

	N° tot. dip. al 31/12/2011	assunti e passaggio di livello	dimessi e passaggio di livello	N° tot. dip. al 31/12/2012
Dirigenti	16			16
Quadri	39	4	3	40
Impiegati	268	24	17	275
Apprendisti	10	3		13
Totale	333	31	20	344

Il numero medio dei dipendenti è stato pari a 342.

Il contratto di lavoro applicato è quello dell'industria metalmeccanica settore privato.

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	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Ammortam.imm.immateriali	2.502.307	2.449.335	52.972
Ammortam.imm.materiali	2.837.666	2.696.058	141.608
Altre svalutazioni delle immob.			
Svalutazione dei crediti dell'attivo		175.265	-175.265
Totale	5.339.973	5.320.658	19.315

Accantonamenti

La società non ha effettuato accantonamenti.

Oneri diversi di gestione

Tra i principali oneri diversi di gestione si evidenziano:

Oneri diversi di gestione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Minusvalenze da disinvestimento immob.	37.676	12.144	25.532
Imposte e tasse	102.556	121.369	-18.813
Quote associative	25.537	4.644	20.893
Acquisto pubblicazioni, abbonamenti	8.666	11.536	-2.870
Oneri per gare	10.793	21.802	-11.009
Spese di rappresentanza, costi indeducibili	17.802	33.799	-15.997
Multe e ammende	55.366	30.212	25.154
Altro	41.168	48.772	-7.604
Totale	299.564	284.278	15.286

Informazioni su rapporti economici con parti correlate

Per quanto riguarda i costi e ricavi generati nei rapporti con società controllate o controllanti rimandiamo all'apposita sezione contenuta nella relazione sulla gestione.

Proventi e oneri finanziari

	Euro
Saldo al 31/12/2012	-563.198
Saldo al 31/12/2011	4.781.701
<i>Variazioni</i>	-5.344.899

Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
In imprese controllate	427.814	2.093.123	-1.665.309
In imprese collegate		321.553	-321.553
In altre imprese	18.065	3.299.080	-3.281.015
Altri proventi			
Totale	445.879	5.713.756	-5.267.877

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

Dividendi:

Imprese controllate:

- Derga	133.380 euro
- Dexit Srl	293.766 euro

Altre imprese:

- Seac Spa	17.904 euro
- Esprinet Spa	668 euro
- Piteco Spa	<u>5</u>

TOTALE 445.722 Euro

Plusvalenze:

Altre imprese:

- Piteco Spa	<u>157 Euro</u>
--------------	-----------------

TOTALE 157 Euro

Altri proventi finanziari

Proventi finanziari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Interessi bancari	852	1.213	-361
Interessi su crediti finanziari a breve	69.856	111.004	-41.148
Interessi su crediti commerciali e diversi			
Altro	629	521	108
Totale	71.337	112.738	-41.401

Interessi ed altri oneri finanziari

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

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Interessi passivi verso banche	788.104	705.391	82.713
Interessi su prestiti obbligazionari			
Interessi su debiti finanziari a breve	104.584	110.394	-5.810
Interessi su debiti commerciali e diversi	185.655	228.921	-43.266
Altri oneri finanziari	3.674		3.674
Totale	1.082.017	1.044.707	37.310

Proventi ed oneri di cambio

La dinamica della voce è sintetizzata nella seguente tabella:

Proventi ed oneri di cambio	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Oneri di cambio	-614	-1.269	655
Proventi di cambio	2.217	1.183	1.034
Totale	1.603	-86	1.689

Rettifiche di valore di attività finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2012	-869.303
Saldo al 31/12/2011	-1.118.086
Variazioni	248.783

Rivalutazioni e svalutazioni

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Svalutazione partecipazioni	869.303	1.118.086	-248.783
Totale	869.303	1.118.086	-248.783

Si è proceduto alla svalutazione della partecipazione nella società Sinergis Srl per un importo di euro 602.282 pari alla perdita registrata nell'esercizio 2012.

La partecipazione in Agorà Med Srl è stata svalutata dei 190.000 euro oggetto della rinuncia al credito effettuata da Dedagroup Spa.

In ultimo si è deciso di svalutare del di 76 mila euro circa la partecipazione detenuta in Ar Tecnoimpianti Srl.

Proventi e oneri straordinari

	Euro
Saldo al 31/12/2012	281.233
Saldo al 31/12/2011	-1.097.492
<i>Variazioni</i>	1.378.725

Proventi straordinari

Proventi straordinari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
<i>a) Plusvalenze da alienazione</i>			
Utili da cessione partecipazioni			
<i>b) Altri proventi straordinarie attive</i>			
Sopravvenienze attive	626.727	165.609	461.118
Altri proventi	7.644	12.490	-4.846
Totale	634.371	178.099	456.272

Tra le rettifiche contabili la voce principale si riferisce al recupero Ires sull'Irap calcolata sul costo del personale relativo ai periodi di imposta 2007,2008,2009,2010 e 2011.

Oneri straordinari

Oneri straordinari	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Minusvalenze su alienazione cespiti	6.125	15.229	-9.104
Imposte relative ad anni precedenti	76.899	12.895	64.004
Sopravvenienze passive	60.916	376.311	-315.395
Altri oneri straordinari	209.198	871.156	-661.958
Totale	353.138	1.275.591	-922.453

Tra le rettifiche contabili la voce principale comprende rettifiche di poste relative ad esercizi precedenti.

Imposte sul reddito dell'esercizio

	Euro
Saldo al 31/12/2012	56.583
Saldo al 31/12/2011	-372.298
Variazioni	428.881

Imposte e tasse	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
IRES			
IRAP	393.733	402.985	-9.252
Imposte anticipate	-310.552	-450.467	139.915
Imposte differite	-26.598	-324.816	298.218
Totale	56.583	-372.298	428.881

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

- Derga Consulting Srl
- Delisa Sud Srl
- Sinergis Srl unipersonale
- Sintecop Spa unipersonale
- Ecos Srl
- Agorà Med Srl
- Dedanext Srl
- Era Informatica Srl
- Dexit Srl

La società ha iscritto di conseguenza crediti e debiti in relazione a quanto attribuitale dalle controllate in termini di credito 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	-1.127.247	
Onere fiscale teorico (%) 27,5		-309.993
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Componenti negativi deducibili per cassa	29.125	
Ammortamenti anticipati	500.000	
Ammortamenti avviamento	39.167	
	568.292	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Quota Plusvalenze da esercizi precedenti	108.000	
Dividendi per cassa	18.165	
Componenti negativi deducibili per cassa	-92.010	
Ammortamenti anticipati	-222.643	
	-188.488	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Ammortamenti	30.619	
Spese per mezzi di trasporto	89.221	
Spese telefoniche	72.324	
Svalutazioni/Minusvalenze in deducibili	877.606	
Altri oneri in deducibili	172.156	
Dividendi esenti	-17.648	
Plusvalenze esenti	-149	
Altri proventi deducibili	-950.459	
	273.670	

Componenti positive rimandate ad esercizi successivi		
Deduzioni dal reddito imponibile		
Plusvalenze esenti		
Dividendi esclusi	-428.838	
Utilizzo fondi tassati		
Altre variazioni in diminuzione		
	-428.838	
Imponibile fiscale IRES	-902.611	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		-248.218
Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)		
Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	24.021	
Oneri non deducibili Irap	<u>17.824.353</u>	
Valore di riferimento	17.848.374	
Onere fiscale teorico (%) 3,9		696.087
Ammortamenti marchi ed avviamento	39.167	
Costi, compensi ed utili indeducibili	826.693	
Altri accantonamenti	<u>865.860</u>	
Variazioni in diminuzione	-250.001	
Deduzioni IRAP	<u>-6.714.021</u>	
	-6.964.022	
Imponibile IRAP	11.750.212	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio con aliquota ponderata:	3,35%	393.632

Fiscalità differita

Di seguito viene esposta la composizione delle voci di fiscalità anticipata e differita iscritte a bilancio.

	Saldo 2011		Movimentazioni				Saldo 2012	
	Ammontare diff. temporanee	Effetto fiscale	Ammontare diff. Temp. In dim.	Diminuzione	Ammontare diff. Temp. In Aumento	Incrementi	Ammontare diff. Temp.	Effetto fiscale
IMPOSTE ANTICIPATE:								
Imposte anticipate su avviamenti ex fusione 2001	454.097	142.586	119.500	37.523			334.597	105.063
Ammortamenti anticipati	1.234.812	339.573			500.000	137.500	1.734.812	477.073
Componenti negative non deducibili per competenza	92.010	25.303	92.010	25.303	29.125	8.009	29.125	8.009
Svalutazioni 2005 ed ammortamento in 18 anni	756.530	237.550	101.477	31.864			655.053	205.686
Avviamento su acquisti ramo d'azienda	86.667	27.213	1.667	523	32.500	10.205	117.500	36.895
Avviamento ramo d'azienda da incorporata Dexea	39.996	10.999			6.667	1.833	46.663	12.832
Accantonamenti non deducibili	100.000	27.500					100.000	27.500
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio	1.407.144	386.964	1.407.144	386.964				
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente	4.738.348	1.303.046		0	173.573	47733	4.911.921	1.350.778
Totale	8.909.603	2.500.735	1.721.798	482.177	741.865	205.280	7.929.671	2.223.836
IMPOSTE DIFFERITE:								
Plusvalenza Ramo d'azienda Delta Servizi	200.000	55.000	100.000	27.500			100.000	27.500
Dividendi a bilancio non incassati	363.284	4.995	363.295	4.995	428.838	5.897	428.827	5.897
-								
Totale	563.285	59.995	463.294	32.493	428.838	5.897	528.828	33.397
NETTO	8.346.318	2.440.740	694.284	294.524	2.449.210	786.833	7.400.840	2.190.440

Compensi ad amministratori e sindaci

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

Compensi ad amministratori e sindaci	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Compensi amministratori	177.787	230.813	-53.026
Compensi sindaci	31.394	39.005	-7.611
Compenso società di revisione	35.000	62.696	-27.696
Totale	244.181	332.514	-88.333

Si precisa che non sono stati corrisposti ai sindaci compensi per altri servizi di verifica e/o consulenze fiscali.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico 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.

Trento, 15 aprile 2013

Il Presidente
Dr. Marco Podini

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'M. Podini', written in a cursive style.

Rendiconto finanziario al 31/12/2012

	2012	2011
Flusso finanziario dell'attività gestionale		
Risultato dell'esercizio	-1.183.830	1.116.281
Ammortamenti e svalutazione Immobilizzazioni	5.339.973	5.145.393
Accantonamento svalutaz. Crediti		175.265
Svalutazione partecipazioni	869.303	1.118.086
Variazione TFR	-78.692	-102.286
Variazione altri fondi	-26.598	-373.119
TOTALE	4.920.156	7.079.620
Variations del capitale circolante netto:		
Rimanenze	-1.070.890	-85.026
Crediti commerciali	3.895.922	-9.489.128
Altri crediti	-4.204.406	5.389.079
Ratei risconti Attivi	-597.643	-332.801
Debiti commerciali	1.613.819	2.827.894
Altri debiti	543.952	305.707
Ratei risconti Passivi	-85.969	-352.330
TOTALE	94.785	-1.736.605
Flusso finanziario da attività di investimento/disinvestimento		
<i>Investimento/disinvestimento immobilizzazioni:</i>		
Immateriali	-2.060.687	-2.503.880
Materiali	-4.828.961	-1.538.573
Finanziarie	-9.310.192	-1.124.390
<i>Subtotale</i>	-16.199.840	-5.166.843
<i>Gestione finanziaria:</i>		
Rimborso/Accensione Mutui		
Rimborso/Accensione Finanziamenti	10.000.000	-1.565.880
<i>Subtotale</i>	10.000.000	-1.565.880
TOTALE	-6.199.840	-6.732.723
Variations intervenute nel Patrimonio Netto		
Versamenti ad aumento capitale		
Riserva avanzo di fusione		72.198
TOTALE		72.198
Flusso finanziario dell'esercizio	-1.184.899	-1.317.510
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	-16.366.838	-15.049.328
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	-17.551.737	-16.366.838
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-1.184.899	-1.317.510

DEDAGROUP S.p.A.

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.01.2010 n. 39

Agli Azionisti di
Dedagroup S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Dedagroup S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 maggio 2012.
3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.
4. Alcune partecipazioni in società controllate sono iscritte in bilancio a valori superiori rispetto ai corrispondenti valori di patrimonio netto come desumibili dai bilanci delle stesse controllate al 31 dicembre 2012. Gli amministratori ritengono che le differenze in questione non siano durevoli sulla base di previsioni economiche future e delle relative aspettative di redditività.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Dedagroup S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione

bompani audit s.r.l.

Società di revisione ed organizzazione contabile
Iscritta all'Albo Consob e al Registro dei Revisori Contabili, associata Assirevi
Capitale Sociale € 52.000,00 - Codice Fiscale e Partita IVA 01683920480 - Reg. Soc. Trib. di Firenze 28874 - REA 287285
Roma, Milano, Firenze, Torino e Viareggio



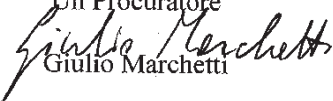
Member Firm di Kreston International
organizzazione internazionale di società di revisione e studi professionali indipendenti
presente in 92 paesi con 602 uffici ed una struttura di circa 20.000 persone

bompani audit

con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs. 27/01/2010, n. 39. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2012.

BOMPANI AUDIT S.r.l.

Un Procuratore


Giulio Marchetti

Roma, 29 aprile 2013

DEDAGROUP S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.01.2010 n. 39

Agli Azionisti di
Dedagroup S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Dedagroup S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 maggio 2012.
3. A nostro giudizio il bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Gruppo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Dedagroup S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs. 27/01/2010, n. 39. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti

bompani audit s.r.l.

Società di revisione ed organizzazione contabile
Iscritta all'Albo Consob e al Registro dei Revisori Contabili, associata Assirevi
Capitale Sociale € 52.000,00 - Codice Fiscale e Partita IVA 01683920480 - Reg. Soc. Trib. di Firenze 28874 - REA 287285
Roma, Milano, Firenze, Torino e Viareggio



Member Firm di Kreston International
organizzazione internazionale di società di revisione e studi professionali indipendenti
presente in 92 paesi con 602 uffici ed una struttura di circa 20.000 persone

bompani audit

Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2012.

BOMPANI AUDIT S.r.l.

Un Procuratore


Giulio Marchetti

Roma, 29 aprile 2013

DEDAGROUP S.p.A.

Sede legale in Trento – Località Palazzine n. 120/F

Capitale sociale Euro 961.600 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Trento al numero 01763870225

Codice fiscale e partita IVA 01763870225

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

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2012

ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice civile

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

Signori Azionisti,

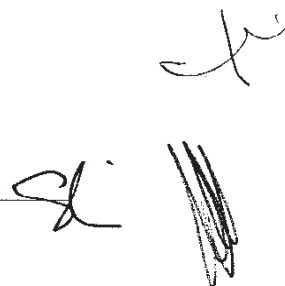
nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Precisiamo che la funzione di revisione legale è stata attribuita con apposita delibera assembleare, ai sensi dell'articolo 2409 bis c.c., alla società di revisione Bompani Audit Srl, la quale ha rilasciato parere positivo sul bilancio chiuso al 31.12.2012 con un richiamo di informativa in relazione alla valutazione di alcune partecipazioni in società controllate.

Il Collegio sindacale si è consultato con il responsabile della Società di revisione sulle modalità di effettuazione della revisione.

In merito alla nostra attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, osserviamo che nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012:



- abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, per le quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto sociale, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, 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 possiamo assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza 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;
- ai sensi dell'articolo 2426 C.C., punto 5, abbiamo espresso parere favorevole in merito all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di ricerca, sviluppo e pubblicità per un valore residuo al 31.12.2012 di Euro 2.720.848.-;
- ai sensi dell'art. 2426 C.C., punto 6, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di tre avviamenti iscritti al 31.12.2012 per un valore residuo, rispettivamente, di Euro 112.500, Euro 30.000 ed Euro 412.404, per un totale di Euro 554.904;

- in relazione allo stanziamento delle imposte anticipate diamo atto che sono state allocate dopo la presentazione di una proiezione reddituale compatibile con un arco temporale di breve termine;
- sulla base del campionamento selezionato, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e 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 a campione dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex articolo 2408 c.c.;
- nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha rilasciato un parere relativo alla congruità del prezzo di emissione delle azioni ai sensi dell'art. 2441 c.c.;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012, redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente e tempestivamente comunicato al Collegio sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla loro Relazione sulla gestione, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Per quanto riguarda l'esercizio 2012, la gestione evidenzia un risultato negativo di euro 1.183.830.- (rispetto ad un utile netto di euro 1.116.281.- conseguito al 31 dicembre 2011).

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Consiglio di Amministrazione nella nota integrativa ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni ed ha fornito le informazioni richieste dalla normativa, sia sullo stato patrimoniale che sul conto economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intellegibilità del bilancio.

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

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, e quindi esprime parere favorevole sia in merito all'approvazione del bilancio sia in merito alla proposta di destinazione del risultato di esercizio, aderendo al richiamo di informativa già rappresentato nella relazione di revisione.

Trento, 29 aprile 2013

Il Collegio Sindacale

dott. Giorgio Fiorini

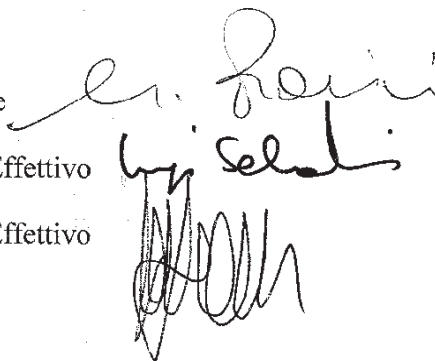
Presidente

dott. Luigi Salandin

Sindaco Effettivo

dott. Maurizio Scozzi

Sindaco Effettivo

The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is at the top, corresponding to the President, and is written in a cursive style. The second signature is below it, corresponding to the first effective director, and is also cursive. The third signature is at the bottom, corresponding to the second effective director, and is more stylized and dense.

DEDAGROUP S.p.A.

Sede legale in Trento – Località Palazzine n. 120/F

Capitale sociale Euro 961.600 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Trento al numero 01763870225

Codice fiscale e partita IVA 01763870225

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

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio consolidato al**31/12/2012**

All'Assemblea degli Azionisti della Società Dedagroup SpA

Signori Azionisti,

ai sensi dell'articolo 41 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, abbiamo provveduto ad assoggettare a controllo il bilancio consolidato della Vs società, riferito alla data del 31 dicembre 2012.

Detto bilancio consolidato è costituito dalla stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa e chiude con una perdita dell'esercizio di complessivi euro 2.043.682, di cui - 2.519.392 di pertinenza del gruppo.

Il bilancio è stato redatto in conformità alla normativa civilistica, integrata dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standard Committee.

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012 comprende i bilanci di Dedagroup S.p.A. e delle Società di seguito elencate nelle quali la stessa detiene, direttamente o indirettamente, tramite società controllate, la maggioranza dei diritti di voto.

SOCIETA'	Situazione al 31.12.2012
----------	--------------------------

	Sede	Capitale Sociale	Quota posseduta
Agorà Med S.r.l.	Napoli	100.000	100,00%
DDWay S.r.l.	Assago	6.750.000	98,00%
Dedamex	Durango	ND	52,17%
Dedanext S.r.l.	Bologna	233.000	51,00%
Delisa Sud S.r.l.	Palermo	100.000	51,00%
Dexit S.r.l.	Trento	700.000	64,62%
Ecos S.r.l.	Tortona	10.200	51,00%
Era Informatica S.r.l.	Cagliari	10.000	60,00%
Keypro S.r.l. in liquidazione	Trento	50.000	51,00%
Sinergis S.r.l. Unipersonale	Trento	129.010	100,00%
Sintecop S.p.A. Unipersonale	Ivrea	320.000	100,00%

Si evidenzia che, rispetto al 31 dicembre 2011,

- la società Keypro S.r.l. a seguito della sua messa in liquidazione, non è stata consolidata nel perimetro di consolidamento integrale;
- dal 1° dicembre 2012 è stata acquisita una quota di partecipazione del 85% nella società DDWay S.r.l., quota che è stata incrementata fino al 98% nel mese di dicembre;
- la partecipazione nella società Dexit S.r.l. è aumentata dal 50,10% al 64,62% con l'acquisizione di nuove quote.

Le società nelle quali Dedagroup S.p.A. detiene una percentuale di possesso compreso tra il 20% e il 50% sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

società collegate	sede	Capitale sociale	Patrimonio netto 2011	Risultato esercizio 2011	% di possesso	Valore in bilancio
AR Tecnomimpianti srl	Trento	20.000	-343.541	-396.548	40%	--
Derga Consulting CS S.r.l.	Battipaglia	12.750	57.710	377	20%	2.750
Swing S.r.l. in liquidazione	Trento	20.000	72.054	-6.842	30%	23.669

I dati del patrimonio netto e del risultato di esercizio si riferiscono all'ultimo bilancio approvato disponibile.

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio abbiamo vigilato sull'impostazione generale data dallo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

La società Bompani Audit S.r.l., incaricata del controllo legale dei conti, ha espresso un parere integralmente positivo sul Bilancio consolidato in data 29.04.2013.

I Sindaci confermano infine di condividere:

- la determinazione dell'area di consolidamento;
- la scelta delle metodologie di consolidamento adottate;

- la scelta dell'allocazione delle differenze positive di consolidamento alla posta delle immobilizzazioni immateriali denominate "Differenza di consolidamento";

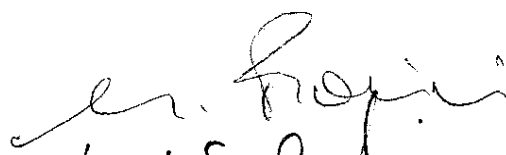
ed esprimono pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012, così come predisposto dall'Organo amministrativo.

Trento, 29 aprile 2013

Il Collegio Sindacale

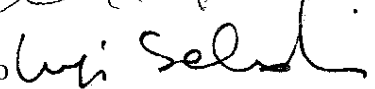
dott. Giorgio Fiorini

Presidente



dott. Luigi Salandin

Sindaco Effettivo



dott. Maurizio Scozzi

Sindaco Effettivo

