

# BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2015



  
DEDAGROUP



## Indice dei contenuti

<b>Relazione sulla Gestione</b>	<b>5</b>
Premessa	5
Organi di Controllo	6
Management esecutivo	6
Sintesi dei risultati di Gruppo	9
Ricavi (in Euro/000)	10
Redditività (in Euro/000)	10
Relazione sulla Gestione	11
Lettera agli Azionisti	11
Principali operazioni societarie	40
Dedagroup North America Inc	40
EPL Inc	40
Operazioni varie di riorganizzazione societarie	40
Indicatori economico-finanziari	
bilancio Consolidato Dedagroup (art.2428 cc)	41
Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo	41
Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari	45
Principali rischi cui Dedagroup S.p.A. e il Gruppo sono esposti	45
Rischi esterni	45
Rischi interni	46
Attività della Capogruppo	47
Indicatori economico-finanziari	
bilancio Dedagroup S.p.A. (art.2428 cc)	48
Società Controllate e Controllanti	52
Personale	53
Attività di ricerca e sviluppo	53

Azionariato	54
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	55
Altre informazioni	55
Cenni al consolidato fiscale	55
Obblighi Informativi	55
Proposta di approvazione di bilancio e di destinazione dell'utile di esercizio 2015	56
<b>Bilancio Consolidato d'Esercizio 2015</b>	<b>57</b>
Nota Integrativa al Bilancio 2015	68
<b>Bilancio Ordinario d'Esercizio 2015</b>	<b>127</b>
Nota Integrativa al Bilancio 2015	138
<b>Relazione degli organi di controllo</b>	<b>200</b>

## Relazione sulla Gestione

### Premessa

La presente relazione sulla gestione al bilancio civilistico della società Dedagroup S.p.A. integra in molte parti i dati relativi al bilancio consolidato di Gruppo in modo da adempiere agli obblighi informativi relativi anche a quest'ultimo.

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

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

Agorà Med S.r.l.

DDway S.r.l.

Dedamex sa de cv

Derga Consulting S.r.l.

Dexit S.r.l.

Ecos S.r.l.

Sinergis S.r.l.

Idea Futura S.r.l.

Beltos S.r.l.

A Software Factory S.r.l.

Dedagroup North America

Idea Futura Sagl

Epl Inc

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.

## Organi di Controllo

### Consiglio di Amministrazione

Dott. Marco Podini	Presidente
Avv. Gianni Camisa	Amministratore Delegato
Cav. Patrizio Podini	Consigliere
Dott.ssa Maria Luisa Podini	Consigliere
Ing. Diego Schelfi	Consigliere

### Collegio Sindacale

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

### Società di Revisione

Baker Tilly Revisa S.p.A.

## Management esecutivo

### Dedagroup S.p.A. – DDway S.r.l. – Group

Gianni Camisa	Amministratore Delegato (Chief Executive Officer)
Paolo Angelini	General Manager Dedagroup Business Technology & Data
Valentina Gilli	Director Human Resources
Roberto Loro	Director of Technology & Innovation
Fabio Meloni	General Manager Dedagroup Public Sector & Utilities
Alessandro Pocher	Vice General Manager International Business
Marco Raoss	Director Finance & Control
Giovanni Scardovi	General Manager Dedagroup WIZ
Cosimo Solida	General Manager Dedagroup Fashion Factory & Retail
Gianni Spada	General Manager Dedagroup Banking, Insurance & Industrial
Renato Toscana	Director General Affairs & Organization
Mariangela Ziller	Director Marketing & Communications

### Agorà Med S.r.l.

Fernando Giacco	Amministratore Delegato
-----------------	-------------------------

### Dedamex sa de cv

Alessandro Pocher	Amministratore Delegato
-------------------	-------------------------

### Dedagroup North America Inc.

Alessandro Pocher	Chief Executive Officer
-------------------	-------------------------

### Derga Consulting S.r.l.

Alexander Gallmetzer	Amministratore Delegato
----------------------	-------------------------

### Dexit S.r.l.

Franco Tomasi	Amministratore Delegato
---------------	-------------------------

## Ecoss S.r.l.

Enrico Bellinzona

Marco Bellinzona

Amministratori Delegati

## Idea Futura S.r.l.

Giovanni Scardovi

Amministratore Delegato

## Idea Futura Sagl

Giovanni Scardovi

Amministratore Delegato

## Beltos S.r.l.

Dino Ravanelli

Amministratore Delegato

## Piteco S.p.A.

Paolo Virenti

Amministratore Delegato

## EPL Inc.

Wayne Benson

President/CEO

## A Software Factory S.r.l.

Domenico Pedicini

Amministratore Delegato



## Sintesi dei risultati di Gruppo

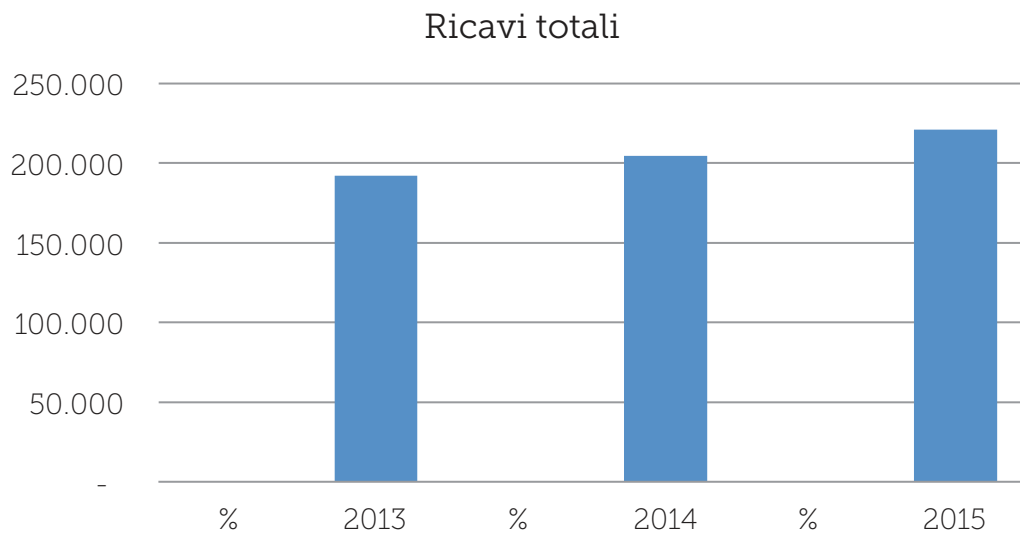
Dati economici (*)	2015	%	2014	%	2013	%
Ricavi	221.134	100,00%	204.757	100,00%	192.162	100,00%
Margine Operativo Lordo	22.557	10,20%	16.856	8,23%	18.507	9,63%
Risultato operativo	4.323	1,95%	701	0,34%	8.391	4,10%
Risultato ante imposte	752	0,34%	1.743	0,85%	- 9.868	-4,82%
Risultato netto	2.526	1,14%	219	0,11%	- 4.964	-2,42%

Dati patrimoniali finanziari (*)	2015	2014	2013
Patrimonio netto	40.491	24.287	11.096
Totale attivo	191.078	178.046	143.159
Cash flow	3.191	- 17.022	- 6.475
Posizione finanziaria netta	34.118	37.308	20.286

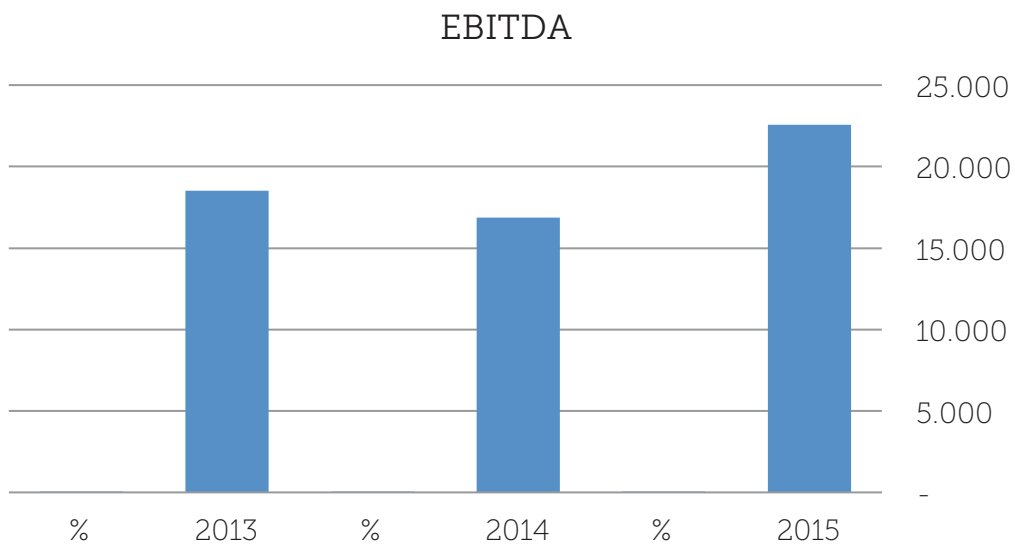
Numero di dipendenti	2015	2014	2013
	1605	1605	1647

(\*) dati in euro/000

## Ricavi (in Euro/000)



## Redditività (in Euro/000)



## Relazione sulla Gestione

### Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

l'esercizio 2015 si chiude con risultati lusinghieri per il Vostro Gruppo, che mette a segno il decimo anno consecutivo di crescita, in termini di ricavi, e che continua nella esecuzione del suo piano strategico di creazione di valore per i propri clienti e per i propri Azionisti.

Seppure gli orizzonti geografici del Gruppo si siano decisamente allargati – nel 2015 l'incidenza dei ricavi Internazionali del Gruppo è stata vicina all' 11% – il Mercato Italiano rimane certamente il teatro più importante delle nostre operazioni.

Abbiamo assistito – in Italia e con intensità diverse a seconda dei segmenti – ad una ripresa del nostro settore, seppure molto timida. Le stime più accreditate indicano infatti un incremento poco superiore al 1% sul 2014 in termini assoluti di Mercato IT Italia, sottolineando peraltro come alcuni segmenti "emergenti" abbiano visto performance decisamente superiori: i servizi cloud nella loro più vasta accezione, l'area della business analytic, il filone della digital transformation. Assai diversa la performance, anche tendenziale, dei comparti più tradizionali – hardware, software di sistema, server di fascia "bassa" – che evidenzia, senza alcun dubbio ormai, come la sfida della crescita si giochi tutta sui servizi a valore e sulla creazione, come scrivemmo anche lo scorso anno, di risultati tangibili di performance, attraverso l'utilizzo pervasivo di tecnologie abilitanti il cambiamento. Ormai è evidente che la trasformazione digitale di qualsiasi business, sia il vero obiettivo per la realizzazione di progetti IT nelle aziende Italiane e non.

Come avremo modo di dettagliare meglio nel seguito della relazione, proprio per indirizzare meglio e più efficacemente questa ineluttabile trasformazione delle Imprese di qualsiasi dimensione, il Gruppo ha adottato un nuovo modello di funzionamento, teso proprio a scaricare a terra in modo integrato ed armonico, tutte le sue competenze di digital transformation sui settori oggi presidiati.

Nell'orientare il Gruppo verso questi nuovi ed interessanti territori, si è messo mano a molti dei driver di performance di una azienda strutturata, cercando, ancor più che in passato, di creare coerenza fra strategia, struttura operativa, organizzazione e processi fondamentali di funzionamento, mirando ad una maggiore nitidezza di impianto industriale ed alla creazione di meccanismi di integrazione fra le soluzioni, che puntasse proprio a dare risposte "a 360°" alle nuove (ma non solo...) esigenze dei nostri attuali e futuri clienti. In questa prospettiva è nato quindi il concetto, sul quale torneremo nel corso della relazione, di Dedagroup as a Digital Hub. Dedagroup come piattaforma di competenze e soluzioni per offrire ai clienti un robusto set di offerta per rispondere alle esigenze digitali vecchie o emergenti che siano. Sempre su questo filone si inserisce l'approccio "bimodale" che abbiamo declinato nel 2015 verso il mercato: una bimodalità che risponde alle esigenze (contemporanee ma diverse) di dare risposta alle necessità di gestione "corrente" delle aziende clienti, ma anche alle loro ambizioni di trasformazione digitale. Robustezza e concretezza, unite a sperimentazione e nuovi approcci, per dare ai mercati che seguiamo, una offerta che offra grande resilienza unita a innovazione e capacità di trasformazione.

In questa prospettiva abbiamo anche ridefinito – seppure marginalmente – la nostra mission, cercando di adattarla a questo mondo in continua evoluzione e trasformazione:

"Accompagniamo i nostri clienti nella loro trasformazione digitale, aiutandoli a progettare il cambiamento. Con i nostri clienti e per i nostri clienti individuiamo strategie, architetture, soluzioni e competenze per consentire loro di rimanere innovativi nel tempo. Partendo dall'Italia, terra d'eccellenza e di creatività, portiamo le nostre soluzioni in tutto il mondo. Come per molti dei nostri clienti e partner, che guardano all'internazionalizzazione come sfida strategica e il mondo come osservatorio per comprendere l'innovazione, la nostra prospettiva è globale."

Abbiamo anche deciso di dare questo messaggio, attraverso alcune "parole chiave" che meglio ci descrivono:

### #Solidità

Dedagroup fa parte di uno dei più rilevanti gruppi industriali italiani, Lillo S.p.A., tra l'altro leader nella GDO attraverso MD S.p.A..

### #Innogratiion

La strategia di Dedagroup è basata su Internazionalizzazione, Integrazione e Innovazione.

### #Apertura

Il concetto di network è esteso all'ecosistema dell'innovazione. Oltre alle competenze interne, attinge a partnership ed è aperto alla co-innovazione con clienti e parti terze.

### #Crescita

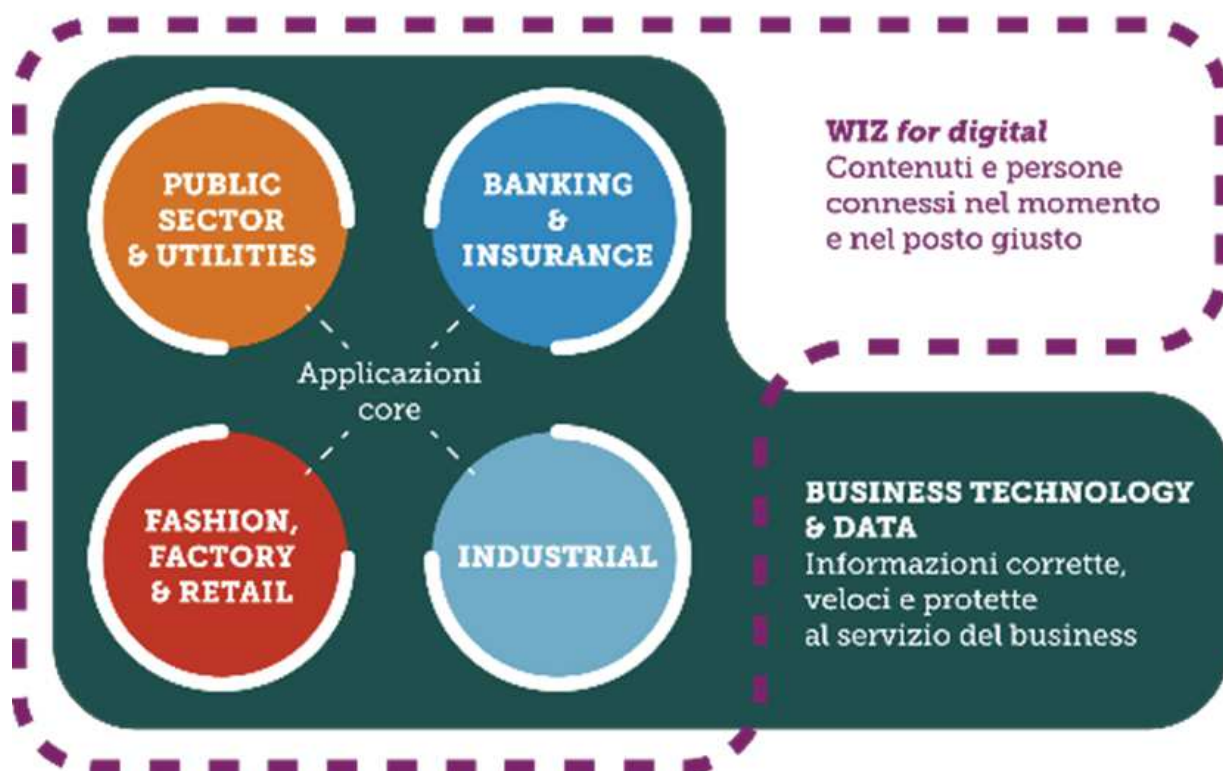
Dal 2008, anno di nascita del brand Dedagroup ICT Network, il Gruppo cresce e si sviluppa costantemente per linee esterne e interne, sul mercato nazionale ed internazionale.

### #Competenza

Il Gruppo ha competenze eccellenti in tutti i suoi ambiti d'azione e policy di sviluppo continuo delle competenze delle persone.

Questo "nuovo" posizionamento si consolida anche nella rappresentazione grafica del nostro modello di business:

## OFFERING BI-MODALE PER SVILUPPARE INNOVAZIONE



Dieci anni di crescita consecutiva, orizzonti internazionali e di sviluppo ulteriore, un portafoglio di offerte e soluzioni innovative e sempre più ricco, una chiara visione sul percorso di trasformazione digitale da offrire ai nostri clienti, una migliorata performance reddituale di Gruppo: tutti questi elementi potrebbero indurci a ridurre la tensione verso nuovi traguardi e nuove ambizioni. La verità è che – come scrivemmo lo scorso anno – ogni traguardo raggiunto viene interpretato come nuovo punto di partenza, ed è così anche a valle dell'esercizio 2015. Un esercizio che apre nuove prospettive e lancia nuovi stimoli, pur nella certezza di avere fatto ulteriori passi in avanti nel nostro piano strategico. Il 2016 si è aperto con segnali incoraggianti, sia sul fronte del nostro business, che mantiene il passo di crescita già visto nel 2015, sia in prospettiva macroeconomica e questo ci dà fiducia sulla possibilità di fare bene anche nel corrente anno.

Soprattutto il 2016 sarà l'esercizio nel quale il Gruppo dovrà redigere il nuovo piano Industriale che abbraccerà i prossimi quattro anni: un esercizio molto importante, dal quale – in parte – dipenderanno le nostre performance future. E' certamente prematuro indicare quali saranno gli assi di sviluppo del Gruppo nei prossimi anni – visto che questi sono proprio i driver chiave del Piano Industriale – ma certamente possiamo dire che le nostre ambizioni si focalizzeranno sullo sviluppo Internazionale fondato sulle nostre soluzioni e competenze d'eccellenza, sulla continua ricerca del

valore attraverso la consulenza di processo per i nostri clienti, sullo sviluppo di soluzioni integrate per la digital transformation dei nostri clienti, offrendo loro il nostro blend unico di soluzioni software e competenze specifiche di business.

Ciò che certamente non cambierà in futuro sarà la continua ricerca della eccellenza operativa e della competenza da offrire ai nostri clienti, vero elemento distintivo del nostro Gruppo in tutti i settori che serviamo. Anche nel 2015 i risultati ottenuti sono certamente derivati da una nitida visione strategica e da una rigorosa gestione delle operazioni, ma sono soprattutto il frutto di una grande intelligenza diffusa e di una superiore volontà di apprendimento ed approfondimento che caratterizza le nostre persone ed il loro agire.

Come sempre, a loro va il mio personale ringraziamento, insieme a quello dell'intero Consiglio di Amministrazione, per il lavoro fatto in questo passato esercizio.

Un lavoro che ci ha permesso, insieme allo straordinario supporto ricevuto dagli Azionisti, di raggiungere, ancora una volta, traguardi prestigiosi e significativi. Traguardi che ci soddisfano, ma non esauriscono le nostre ambizioni e la nostra voglia di crescere ancora, prosperare ed investire sul nostro futuro.

## Sviluppo e Crescita – Ricavi

Ricavi Consolidati a 221M€	Crescita +8% y/y	Servizi a Valore a 137 M€ +23 % y/y	Software Proprietario e Relative Manutenzioni a 48 M€ +77% y/y	Ricavi per Area Geografica: Italia 198M€ Estero 23M€
----------------------------	------------------	-------------------------------------	--	--

Come già anticipato nella Lettera agli Azionisti, anche nel 2015 il Gruppo ha saputo esprimere una performance in termini di ricavi, decisamente superiore a quella del mercato di riferimento, ottenendo Ricavi consolidati di Gruppo pari a 221M€ con un incremento sul 2014 di circa l'8%. Da sottolineare come nel 2015 l'incremento dei "volumi" abbia riguardato soprattutto le aree a maggior valore, ossia il software proprio (licenze e canoni di manutenzione), che si attestano a circa 48M con una crescita del 77%, i servizi cloud e gestiti in crescita 2014. Parimenti, in forza del nuovo perimetro di consolidamento che ora incorpora integralmente la controllata USA EPL Inc. e del deciso incremento dei progetti esteri del Gruppo e della crescita delle operazioni in Messico, il business internazionale del Gruppo, vede una decisa accelerazione nel 2015, contribuendo al totale dei ricavi consolidati per circa l'11% complessivo, con una crescita anno su anno del 75% circa. Da ricordare come – nel piano industriale approvato nel corso del 2012 – il Gruppo si diede un obiettivo di contribuzione dei ricavi esteri sul totale del 20%, obiettivo ora più vicino, considerati i risultati del 2015 e le interessanti e promettenti prospettive del 2016.

Nell'esercizio 2015 il contributo ai ricavi consolidati per il rilascio del c.d. fondo badwill relativo alla acquisizione e ristrutturazione di DDway è stato decisamente inferiore rispetto agli esercizi precedenti ed ha influito positivamente sulla voce "altri ricavi" per un importo pari a 2.4M€, rispetto a 3.4 M€ del 2014.

Anche nel 2015 la crescita è stata diffusa e distribuita su tutti i mercati di riferimento del Gruppo, a dimostrazione della bontà del modello federativo adottato e della robustezza del portafoglio di business gestito.

Nel 2015 il modello operativo del Gruppo non si è modificato rispetto a quanto descritto nella relazione al bilancio 2014. A fine esercizio, peraltro, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere ad una radicale revisione dello stesso, che

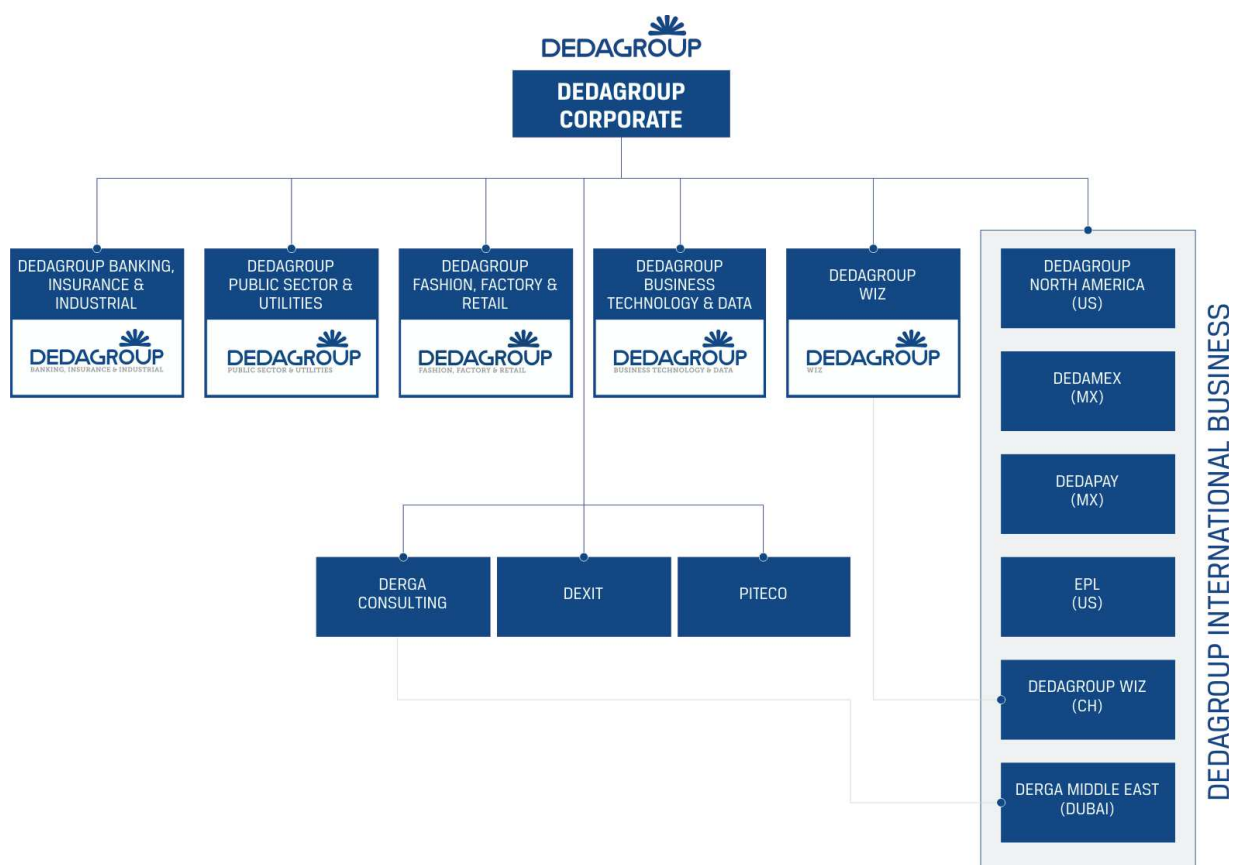


è stata poi annunciata e resa operativa (seppure con alcune limitazioni, come vedremo fra poco) ad inizio 2016. Il nuovo modello operativo, che in termini esterni viene rappresentato in modo efficace come "Dedagroup as a Digital Hub", si fonda sostanzialmente su cinque key driver, creando una discontinuità positiva rispetto al modello federativo precedente. In realtà il nuovo modello di business "as a hub" null'altro è che la naturale evoluzione del modello federativo: nel nuovo set-up l'enfasi, ancora più che in passato, si sposta sulla integrazione delle soluzioni e competenze che fanno perno su singoli mercati o linee d'offerta e sulla unicità del brand Dedagroup come elemento di aggregazione e valorizzazione del posizionamento verso l'esterno.

I key driver del nuovo modello possono così essere sintetizzati:

1. Costruire maggior valore dalle competenze specialistiche
2. Creare «scala» per giocare in grande
3. Sviluppare soluzioni integrate
4. Costruire revenue e cost models che siano adeguati al mercato di riferimento
5. Far emergere le eccellenze (ma anche le eventuali inefficienze)

In questo nuovo modello, il Gruppo viene così strutturato:



Per dare piena esecuzione al nuovo modello, sulla base delle indicazioni del Consiglio di Amministrazione, si sta procedendo all'acquisto ed al consolidamento di tutte le partecipazioni di minoranza delle società (già controllate) ECOS S.r.l., Idea Futura S.r.l., Beltos S.r.l., ASF S.r.l. al fine di poter poi procedere alle fusioni/incorporazioni necessarie ed opportune per dare pieno compimento alla nuova struttura. Al momento, infatti, le società sopra citate - ma anche Sinergis S.r.l. ed Agorà telematica S.r.l, nonché ovviamente Dedagroup S.p.a e DDway S.r.l. - continuano a mantenere la propria autonomia gestionale ed il proprio status legale, ma "agiscono" all'interno del nuovo modello di business integrato, in una veste Divisionale, sotto la responsabilità di General Manager di Divisione, che ne governano le scelte operative e ne indirizzano la integrazione di offerta e sul mercato. Non appena le operazioni societarie prodromiche verranno ultimate, si potrà quindi procedere alla formalizzazione societaria del modello, superando quindi questa fase virtuale di divisionalizzazione. A quella data, quindi, potrà nascere (anche in via formale) Dedagroup Wiz (risultato della integrazione societaria di Idea Futura S.r.l. e di Agorà Telematica S.r.l.) e le altre unità sopra descritte.

Ciò che preme sottolineare in questa sede è che il nuovo modello, nella sua essenza operativa, è già pienamente funzionante: verso l'esterno, infatti, il Gruppo si presenta oggi come un solo ed unitario interlocutore, con un unico Brand - Dedagroup - e con un set di competenze e soluzioni pienamente ed operativamente integrato. Alla capogruppo Dedagroup rimane il compito - inter alia - di fornitrice di servizi Corporate e di HQ, come in passato.

Questa importante evoluzione del Gruppo è stata sottolineata anche dal deciso restyling del Brand Dedagroup, che ora viene "affiancato" dai diversi payoff delle singole Divisioni operative, e dal rinnovamento del sito Corporate, centrato sul nuovo Brand e sul rinnovato posizionamento di Dedagroup as a Digital Hub.

Nei prossimi esercizi, dunque, è assai probabile che non sarà più necessario presentare la performance delle singole aziende del Gruppo, ma in questa relazione, visto lo stato di realizzazione del processo di integrazione, appare ancora necessario.

In prospettiva Ricavi, quindi, va sottolineato come la capogruppo, reduce da una performance eccellente del 2014, chiuda l'esercizio con volumi in contrazione, attestandosi a circa 88M€ o -5% anno su anno: tale contrazione dei ricavi, certamente non preoccupante vista la performance complessiva del Gruppo, è stata determinata da

uno slittamento nel corrente esercizio, di una consistente quantità di progetti tecnologici che hanno quindi impattato in modo negativo il 2015. Come detto, si tratta in larga prevalenza, di slittamento temporale: la dimostrazione è nella performance di Dedagroup nei primi mesi del 2016, che vede una crescita anno su anno intorno al 9% e che dà confidenza circa correttezza della analisi di cui sopra.

Nel 2015, come peraltro verrà meglio detto in seguito, DDway ha certamente chiuso il suo "anno di svolta": ad una performance di ricavi in decisa crescita – un +5% sullo scorso esercizio – si affianca il pieno ritorno all'utile netto, a chiusura (sostanziale e formale) della ristrutturazione iniziata nel 2013, che ha riportato la società alla piena e positiva operatività.

Anche tutte le altre aziende del Gruppo hanno contribuito alla crescita: interessante notare come tutti gli attori della federazione abbiano infatti registrato performance positive nel 2015 in termini di volumi e ricavi sul precedente esercizio.

Da sottolineare con particolare enfasi il contributo ai ricavi che viene fornito dalle filiali estere in Messico ed USA. Non solo sia Dedamex che EPL registrano una ottima performance in termini assoluti, ma entrambe crescono in maniera decisa sul precedente esercizio, contribuendo – come sopra segnalato – alla performance del Gruppo e dando visibilità all'obiettivo di contribuzione internazionale ai ricavi totali che ci siamo dati nel 2012.

Già nella relazione al bilancio 2014 sottolineammo come la crescita – al di là delle modifiche di perimetro di consolidamento che quest'anno ha riguardato essenzialmente EPL Inc. – sia il frutto, soprattutto, dell'attenta e quotidiana opera di promozione della integrazione delle soluzioni del Gruppo per sostenere la digital transformation dei nostri clienti. Da questa integrazione, infatti, sono derivati e derivano, i progetti a maggior valore e volume del Gruppo. Per poter spingere verso questa direzione, anche nel corso del 2015, ampia enfasi – sostenuta da cospicui investimenti – è stata data allo sviluppo delle soluzioni software del Gruppo, alla loro evoluzione, rinnovamento ed arricchimento funzionale. Ci si riferisce a tutti gli ambiti presidiati da soluzioni proprietarie Dedagroup: dal Fashion, alla Tesoreria, alla Pubblica Amministrazione Locale, alle soluzioni GIS, alla integrazione dei core Banking Internazionali... solo per citare alcuni titoli ed ambiti.

La buona performance del 2015 è anche frutto, come avevamo anticipato nella scorsa relazione, della positiva gestione della pipeline commerciale in corso d'anno e nella capacità di generare contratti e progetti pluriennali che danno robustezza al backlog a fine esercizio. Questa opera di costruzione del backlog, focalizzata a crescere nel breve ma anche a dare robustezza agli esercizi futuri, è continuata anche nel 2015: a fine esercizio, infatti, il backlog complessivo del Gruppo superava i 156M€, in crescita quindi sul precedente anno (142M€). Tale backlog è composto per circa 135M€ da canoni di manutenzione, servizi pluriennali e servizi/progetti già sostanzialmente contrattualizzati. Alla data della presente relazione, inoltre, il Gruppo può contare su una pipeline commerciale complessiva di circa 280M€ di cui circa 100M€ ad elevato confidence factor (superiore al 50%). In questa prospettiva, merita sottolineare il grande lavoro compiuto per assicurare, nell'ambito della Divisione Public Sector & Utilities, un ampio portafoglio di opportunità, attraverso la aggiudicazione di gare di grandissima rilevanza quali gli Accordi Quadro Applicativi aggiudicati da Consip. Alcune di queste gare rappresentano un potenziale molto elevato pro-futuro, essendo state disegnate con la logica dell'accordo quadro, al quale le pubbliche amministrazioni potranno accedere – a condizioni di maggior favore – con procedure accelerate di assegnazione dei lavori.

In sintesi, la crescita registrata nel 2015 conferma il posizionamento di Dedagroup nella Top Ten dell'IT Nazionale a capitale Italiano, confermando il già lusinghiero posizionamento ottenuto nel corso degli ultimi anni.

Da menzionare con enfasi, la quotazione al Mercato AIM Italiano di Piteco, che ha avuto una accoglienza estremamente positiva, come anche dimostrato dall'andamento del titolo nel corso del 2015 (collocamento a 3.3€ per azione e closing a Dicembre intorno ai 3.8€ per azione con un'ampia sopra performance rispetto al mercato di riferimento). Il collocamento ed il corso delle quotazioni hanno certamente premiato un posizionamento molto solido di Piteco, la sua straordinaria base clienti, una storia di crescita di ricavi costante ed una marginalità a livelli di eccellenza, sostenuta da un modello da "software house" decisamente stabile e premiante. La collocazione a questi valori ha portato visibili benefici alla controllante, sia in termini di flussi finanziari che di visibilità e ha permesso una emersione del valore della partecipazione in Piteco nel consolidato; la buona performance 2015 ha inoltre generato il riconoscimento di un dividendo consistente.

## Redditività e Posizione Finanziaria

Ebitda 22M€ (+31% y/y)	Ebit 4.3M€ (+600% y/y)	Utile Netto 2.5M€	PFN 34M€	PFN/Ebitda Ratio 1.5	Rafforzamento Patrimoniale – Patrimonio Netto a 41M€ vs. 24M€ nel 2014	Rating Investment Grade B1.2
---------------------------------	---------------------------------	-------------------------	-------------	-------------------------	--	---------------------------------------

Nella relazione sul Bilancio 2014 avevamo indicato con chiarezza come nel 2015 lo sforzo principale del Management avrebbe dovuto focalizzarsi non solo e non tanto sulla crescita dei Ricavi (peraltro ottenuta come abbiamo visto sopra), ma nel recupero deciso di marginalità lorda e netta per sostenere gli ambiziosi piani di espansione del Gruppo. Il Bilancio che proponiamo alla vostra approvazione dimostra – pur con margini di miglioramento ancora da indirizzare – che agli auspici dello scorso anno, sono seguite azioni ed iniziative finalizzate a raggiungere l'obiettivo di miglioramento reddituale auspicato.

Tale risultato può essere particolarmente apprezzato ove si compari la redditività lorda con l'esercizio precedente e l'utile netto del Gruppo sullo stesso periodo. La prima – che raggiunge i 22M€ circa nel 2015 o il 10 % dei Ricavi consolidati – cresce in modo significativo, pur beneficiando del contributo del c.d. fondo badwill DDWay in misura assai inferiore al precedente esercizio, come già commentato sopra. La redditività netta beneficia del deciso recupero di DDway, come anche del positivo contributo di Piteco e delle altre società del Gruppo, eccezion fatta per Dedagroup che registra invece una performance reddituale netta negativa per 3.7M€, leggermente peggiorativa rispetto allo scorso esercizio. Tale performance – certamente insoddisfacente – trova le sue ragioni nella contrazione dei volumi registrati nel 2015, in una tensione ancora più accesa in termini di marginalità lorda del comparto tecnologico, nell'aggravamento dei costi di gestione della Divisione Internazionale e nella minore redditività lorda dell'Area Pubblica Amministrazione Locale che ha visto le sue risorse impegnate, in via privilegiata e spesso a discapito delle operazioni correnti, nel grande lavoro di revisione ed aggiornamento integrale della suite Civilia in versione Cloud.

In termini positivi, invece, va sottolineato il contributo ai risultati di Gruppo delle controllate estere (EPL inc. in particolare), dell'area SAP e del comparto Wiz. In termini di segmenti di mercato, merita citare la ottima performance del segmento Fashion &

Retail, Public Sector Centrale ed il deciso recupero, rispetto agli esercizi precedenti, dell'Area Large Banks and Insurance, la continuità positiva di Dexit ed il contributo di Sinergis, tornata all'utile netto nel 2015.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo si attesta a 34 M€ contro i 37M€ dell'esercizio precedente, non solo quindi in miglioramento sullo scorso esercizio, ma anche pienamente in linea con gli obiettivi di ratio PFN/Ebitda al di sotto del 3, fissati nell'ambito del Piano Industriale del Gruppo. La PFN ha risentito nel corso del 2015, sia della crescita dei volumi, con impatto "organico" sul capitale circolante netto, sia della dinamica generale degli incassi, sempre abbastanza lenta ed influenzata dal clima di generale incertezza, sia dalle decisioni di investimento del Gruppo, con particolare riguardo allo sviluppo di nuovi prodotti (in Italia ed all'estero) che hanno determinato un esborso finanziario importante per le suite Civlia Next, BankUp ed Ipower (e relative integrazioni), per lo sviluppo di nuovi moduli software per il mercato Credit Unions USA, per il potenziamento ed ammodernamento dei nostri Data Center in Italia ed in USA. Non ultimo ha contribuito l'investimento per l'acquisizione di EPL Inc.

Un altro esborso consistente è rappresentato dal pagamento dell'ultima tranche per la gestione della ristrutturazione di DDway a fronte della riduzione del personale già indirizzata nel corso degli ultimi esercizi e che ha visto l'uscita, fra la seconda metà del 2014 ed il 2015, di circa 180 risorse.

Sempre sul tema "efficientamento delle operazioni", nel corso del 2015 si è altresì provveduto ad ottimizzare alcune funzioni centrali di Dedagroup (sostenendo costi per oltre 500K€) per adeguarne la struttura alla nuova funzione e per puntare ad un obiettivo di maggiore snellezza operativa.

A fronte di questi utilizzi, la capogruppo ha continuato ad utilizzare le linee disponibili senza accendere ulteriori fonti di finanziamento, ma ha provveduto a cedere nel corso nella seconda parte del 2015, la propria partecipazione nella società McLink S.p.A. (società quotata al mercato AIM Italiano) ai soggetti controllanti con una operazione infraGruppo.

Anche nel 2015, la gestione finanziaria ha comportato un complesso lavoro di supporto da parte della Direzione Finanziaria del Gruppo, che ha operato – come sopra detto –

senza attivare nuove fonti di finanziamento, ma solo ottimizzando i flussi correnti e le fonti attive. La Direzione Finanziaria ha anche operato per la conferma del rating già attribuito a Dedagroup nel 2014 nella misura Investment Grade B1.2.

Il Patrimonio Netto del Gruppo cresce in maniera significativa nel 2015 (+17M€ circa) portandosi a ca. 41M€, fattorizzando una serie di positive dinamiche: il consolidamento di EPL, la conversione del prestito obbligazionario convertibile per 5M€ da parte dell'azionista di maggioranza, l'apporto positivo di Piteco, l'utile netto del 2015.

Il patrimonio netto di Dedagroup, a seguito delle operazioni sul capitale sopra citate e della performance 2014 sopra descritta, passa da 20.7M€ a 22M€ nel 2015.

## Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio



Anche nel 2015 è continuata l'opera di integrazione fra le diverse unità del Gruppo, con lo scopo di portare al mercato soluzioni "a maggior valore" che nascessero non dalla risposta ad una puntuale esigenza dei clienti, ma da un processo di accompagnamento della loro trasformazione digitale. Questo sforzo ha trovato poi, nel finire dell'esercizio, la sua naturale espressione nella revisione del modello operativo del Gruppo, nella creazione delle Divisioni e nella nascita del concetto di Dedagroup as a Digital Hub.

In parallelo a questo esercizio, il Gruppo ha operato per rendere efficace, ma anche efficiente, il concetto di Dedagroup Corporate, ossia di entità che – al di là della propria presenza sui mercati serviti – offre al Gruppo servizi centralizzati di gestione e supporto: servizi efficienti ma allo stesso tempo di elevata qualità ed affidabilità.

La logica del nuovo modello di business si sintetizza quindi in questi due assi. Il modello – peraltro – cerca anche di rispondere ad una esigenza diversa seppure vicina, quella di monitorare la performance di business delle singole Divisioni a fronte della performance dei "best competitors": ciascuno mercato ha modelli e driver differenziati, ed è quindi necessario che ciascuna Divisione possa essere oggetto di benchmark

selezionando il giusto competitor. Stessa logica vale per Dedagroup "corporate", che deve assicurare – all'interno del Gruppo – un livello di competitività adeguato in termini di "sales, general and administrative expenses", per poter ambire a livelli superiori di redditività lorda.

Nel 2015, quindi, si sono profusi ampi sforzi, che contiamo diano i loro risultati nel corso del 2016, per dare consistenza e sostanza a questo nuovo modello di funzionamento. In particolare, nell'ultima parte del 2015, ciascuna Divisione ha elaborato – per il proprio mercato di riferimento – una robusta roadmap operativa finalizzata a dare piena esecuzione al nuovo modello di business e finalizzata, primariamente, al recupero (ulteriore rispetto ai numeri del 2015) di marginalità operativa.

Questa "roadmap" prevede la messa in produzione di una serie di iniziative molto puntuali e credibili che si possono così sintetizzare:

- Introduzione di nuovi strumenti di monitoraggio e controllo delle commesse e dei progetti, sia in fase di rilascio del pricing, che di realizzazione, che di rendicontazione, accompagnati da un massiccio intervento di formazione sui PM
- Maggiore attenzione nella erogazione di attività di pre-sale e maggiore selettività nella partecipazione a gare e trattative, con screening più profondo sulla potenziale marginalità attesa
- Abbandono dei progetti e di alcune aree a marginalità troppo limitata, con focalizzazione sulle attività più promettenti
- Deciso incremento – attraverso maggior focus manageriale e della struttura PMO – della efficienza dei progetti ed incremento atteso della produttività di 2 punti percentuali e beneficio atteso sulle tariffe medie
- Ulteriore spostamento del focus sui servizi tecnologici, cloud e managed services vs. progetti tecnologici "puri"

Questa roadmap, insieme al nuovo modello di business che spinge, ancor più che in passato, sulla integrazione delle soluzioni e del Brand dovrebbe generare redditività superiore e superiore efficienza, puntando quindi con decisione al pieno recupero di marginalità operativa ed alla creazione di valore.



Il budget del Gruppo del 2016, peraltro, è stato elaborato proprio tenendo conto del pieno dispiegamento del modello di business sopra descritto e della realizzazione integrale della roadmap reddituale. Tale elaborazione ha portato alla definizione di un budget complessivo che vede – ancora – un anno di crescita in ricavi e volumi, ma soprattutto un ulteriore deciso passo verso la generazione di reddito lordo e netto e di un sufficiente livello di “free cash” da destinare agli investimenti ed allo sviluppo del Gruppo.

Uno sviluppo che – come nel 2015 – ha nel suo orizzonte Internazionale una naturale evoluzione. Ed infatti, già nel 2015 le attività internazionali del Gruppo hanno generato non solo un significativo livello di volumi, ma hanno anche determinato nuovi posizionamenti che aprono prospettive ancor più interessanti per gli anni a venire.

Nel 2015, come indicato nella scorsa relazione, si è conclusa la acquisizione di EPL Inc. in USA ed è stato quindi possibile consolidarne i risultati nell'esercizio che qui commentiamo. EPL ha chiuso il 2015 con un volume di affari in crescita rispetto all'esercizio precedente, registrando un fatturato di oltre 18M\$, un EBITDA di circa 1.7M\$ ed un utile netto di oltre 200K\$. Ma EPL non rappresenta solo un nuovo pilastro della strategia di crescita del Gruppo: essa rappresenta una testa di ponte di grandissimo valore per il mercato USA, ove altre soluzioni e competenze di Dedagroup potranno trovare potenziale di sviluppo e crescita. Già nel 2015, infatti, Dedagroup ha potuto affiancare ed integrare alle soluzioni proprietarie di EPL, una serie di nuove offerte per il mercato Americano, frutto degli sviluppi già avviati in Italia ed in Messico. Ci riferiamo alle soluzioni integrate per la contabilità real-time per le Credi Unions, alle soluzioni per l'home banking, alle nuove soluzioni (che verranno rese disponibili sul mercato USA nel corso del 2016) per il relationship pricing e per la gestione delle carte di credito. Sono allo studio, inoltre, le opportunità che possono essere generate dalla offerta, già nella fase di diffusione mass-market sul mercato Messicano, relativa alla piattaforma di gestione delle carte di debito sviluppata da Dedapay che – proprio sul finire del 2015 – ha cominciato a generare volumi significativi ed interessanti progetti applicativi con clienti di primissimo piano in Messico.

EPL e Dedamex possono inoltre rappresentare una interessante piattaforma per lo sviluppo – sui mercati serviti – delle offerte Piteco: come anticipato al mercato in fase di IPO, infatti, Piteco sta orientando i suoi sforzi commerciali sia per continuare il percorso di crescita in Italia, ma anche e soprattutto per “esportare” le proprie soluzioni

e competenze nel continente Americano. La aspettativa è di vedere realizzato questo "sbarco" nel corso del 2016 proprio attraverso una collaborazione con le strutture di Dedagroup presenti in USA e Messico.

Nel 2016 le operazioni del nostro Gruppo in Messico si sono concentrate su tre linee d'azione principali:

1. fornitura del sistema informativo BankUp a Coopdesarrollo, quarta cooperativa di credito messicana come masse ed unica autorizzata ad un'operatività bancaria completa.
2. certificazione di Dedapay, istituto di emissione di carte di pagamento operante con il marchio di accettazione proprietario Pagaflex. La peculiarità del marchio consiste nel fatto di essere accettato dall'intera rete messicana di terminali POS e bancomat, al pari dei più noti marchi globali. La specificità del sistema messo a punto per questo progetto deriva dalla struttura unitaria che integra in una sola piattaforma un front end web di gestione carte, il sistema BankUp ed il sistema di autorizzazione delle transazioni di pagamento. In tal modo si possono gestire tutte le operazioni bancarie e di pagamento sia in proprio, sia per conto di altri istituti (white labeling), mentre l'amministrazione delle carte può essere delegata ai clienti (es. le aziende per la gestione delle carte prepagate business e per le carte carburanti oppure le piccole cooperative di credito in caso di carte di debito gestite in white labeling).
3. completamento e la messa in produzione della release A01 del sistema BankUp con la nuova contabilità generale ed analitica in Real Time. Si tratta del primo ERP bancario in grado di operare contemporaneamente in Messico e negli Stati Uniti oltre che, naturalmente, in Europa, rispettando i differenti standard contabili ed i requisiti regolatori e fornendo in tempo reale tutte le informazioni per un corretto controllo dei processi e della redditività a livello di filiale/prodotto/cliente.

L'offerta di Dedamex, che oggi raggiunge direttamente 12 clienti collegati al centro di outsourcing di Città di Messico ed indirettamente una trentina di cooperative utenti del sistema Siscasol, acquisito al momento della creazione di Dedamex, si estenderà così al mercato dei grandi istituti bancari.

Come già sottolineammo nella scorsa relazione, quindi, i due assi di sviluppo delineati nel Piano Industriale 2012-2016 (innovazione attraverso la integrazione di offerta e sviluppo internazionale), stanno trovando ed hanno trovato, in particolare nel 2015, pieno sviluppo e dispiegamento: il 2016 vedrà certamente ulteriori positivi sviluppi di questi driver, sia per il nuovo modello di business adottato, sia per il consolidamento dei posizionamenti internazionali di Dedagroup.

## Attività di Marketing e Comunicazione

One Group – One Brand

Customer Satisfaction

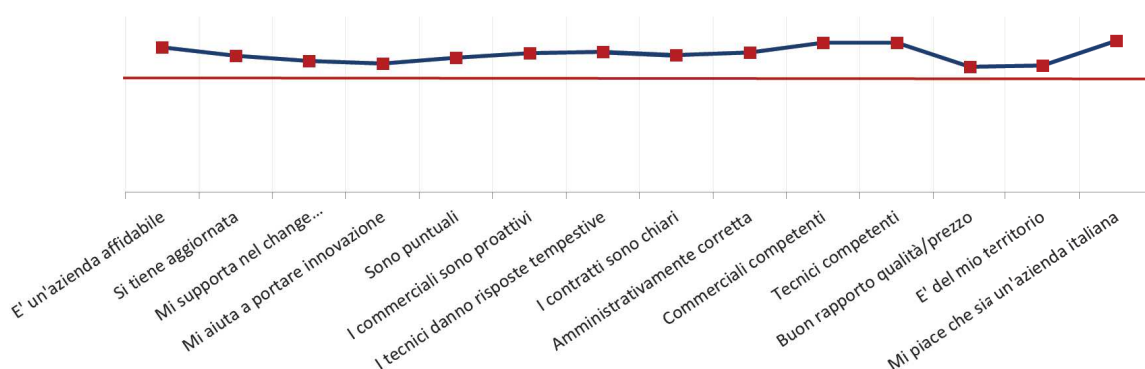
Come nel 2014, la focalizzazione principale delle attività di Marketing è stata sul rafforzamento del Brand Dedagroup, attività che è poi culminata, come ricordato in precedenza, nella decisione di abbandonare le identità societarie delle varie aziende, per concentrare sforzi ed attenzione sul Brand di Gruppo.

A fianco di tale attività principale, è continuata l'attività di ridisegno e razionalizzazione della offerta sui singoli mercati, che ha visto impegnato il team di Marketing insieme alla neo-costituita Direzione Technology & Innovation, che nel 2015 ha iniziato ad operare proprio sul filone della razionalizzazione della offerta e dell'orientamento delle scelte tecnologiche e di piattaforma del Gruppo.

Queste due attività tendono a posizionare il Gruppo come interlocutore privilegiato verso i clienti nel loro percorso di trasformazione digitale: la prima a livello "istituzionale", la seconda per offrire ai clienti una partnership che vada ben oltre quella di un fornitore di tecnologie e soluzioni software, ma che posizioni Dedagroup come un team di consulenti capaci di offrire un proprio "punto di vista" sulla revisione dei processi chiave dei clienti, sulla loro ottimizzazione e sul loro allineamento con le best practices del mercato di riferimento. Per puntare in modo serio a questo posizionamento differenziale, la chiave è nella competenza che le persone di Dedagroup sapranno esprimere verso i clienti e nei progetti gestiti.

Per questo- come meglio descriveremo nella parte della relazione dedicata alle risorse umane – siamo particolarmente lusingati dai risultati della Customer Satisfaction Survey del 2015 che non solo migliora i già ottimi feed back del 2014, ma sottolinea

come proprio la competenza tecnica e commerciale, la innovatività e l'accompagnamento al cambiamento siano elementi che caratterizzano il nostro Gruppo ed il suo interagire con i clienti.



Questo posizionamento di competenza è e rimane alla base della nostra comunicazione verso l'esterno e rimane un ambito di grande enfasi anche nella comunicazione interna e nelle iniziative verso le nostre persone.

## Personale, Formazione e Sviluppo Professionale

200 nuove certificazioni professionali	Oltre 2300 giornate di Formazione Tecnica, formazione Project Management e Competenze di Leadership
--	---

Anche nel 2015 – ed in piena coerenza con l'obiettivo di mantenere un elevato livello di competenza diffusa nel Gruppo – è proseguita l'attività formativa del personale con investimenti consistenti e continuativi: nell'esercizio appena chiuso, sono quindi state erogate oltre 2300 giornate di formazione per un investimento complessivo superiore ai 400K€. Tale attività ha portato ad un ulteriore incremento delle certificazioni professionali (+200 nel 2015) che hanno raggiunto lo scorso anno, la soglia record di 1.430 complessive.

La attività formativa del 2015 si è focalizzata in via prevalente sulla popolazione dei Project Managers, ruolo fondamentale del nostro modello industriale e di erogazione dei servizi. Le attività hanno riguardato sia l'utilizzo di strumenti avanzati di gestione, che la formazione sulle vendite a valore, che i soft skill del modello di leadership del Gruppo. Tale attività prosegue nel 2016, con ulteriori moduli formativi avanzati. A questo filone, verrà affiancata

una attività focalizzata sui Managers di primo livello e – ove compatibile con le attività di fine anno – sui team di vendita (ultimo trimestre del 2016).

Come nel 2014, anche nel 2015 abbiamo assistito ad una dinamica "bimodale" delle risorse umane: da una parte il percorso di ristrutturazione di DDway ha portato alla uscita di 148 dipendenti e dirigenti della società, riducendone l'organico dalle 788 unità di inizio 2015 alle attuali 660 al 31.12.2015. Dall'altra il Gruppo ha acquisito 173 nuove professionalità (a perimetro costante) ed è cresciuto, in termini di organico, anche per il contributo dato da EPL Inc. che dispone di un team di 70 risorse in USA a fine esercizio 2015.

A fine esercizio 2015 l'organico complessivo del Gruppo era quindi di 1.605 uguale a quello del 2014, fattorizzando le dinamiche di cui sopra ed il nuovo perimetro di consolidamento.

È prevedibile che nel corso del 2016 l'organico complessivo del Gruppo possa crescere rispetto a quanto registrato a fine 2015, in considerazione della necessità di rinforzare le strutture di delivery e consulenza di alcune aree che prevedono – nel corso del 2016 stesso – un deciso incremento dei volumi gestiti: ci si riferisce in particolare alla Divisione Fashion, Factory & Retail, alla Divisione Business Technology & Data e a Dedagroup Wiz. Il budget 2016 ipotizza una crescita netta di risorse per circa 100 unità rispetto al 2015.

## Efficienza e Cost Management

Consolidamento	Dedagroup Corporate
----------------	---------------------

La principale attività in tema di "efficienza e consolidamento" delle operazioni nel 2015 ha riguardato la centralizzazione, presso Dedagroup S.p.A. di tutte le funzioni e le risorse dedicate alle attività di staff e supporto alle operazioni commerciali e produttive del Gruppo. Questa attività di "consolidamento" è avvenuta a seguito dello sforzo (commentato nella scorsa relazione) di unificazione ed armonizzazione delle procedure e dei processi gestionali del Gruppo, che ne ha rappresentato la necessaria premessa.

Questa attività di ottimizzazione e centralizzazione è stata inoltre realizzata in vista della revisione del modello operativo del Gruppo del quale si è dato conto nella prima parte della relazione. Essa – inoltre – ha affiancato le ordinarie attività di ottimizzazione dei costi gestionali e di riduzione delle funzioni e posizioni dirigenziali di staff che è stata realizzata sul finire del 2015 in Dedagroup, proprio per puntare ad una decisa riduzione del rapporto delle spese General & Administrative sui Ricavi totali. Questa attività di ottimizzazione è quindi proseguita nei primissimi mesi del 2016 e continuerà nel corso del corrente esercizio per puntare, come già peraltro sottolineato sopra, ad un target di SG&A/Ricavi da "best in class".

## Le Aziende del Gruppo – Performance in Sintesi

Nuovo perimetro di consolidamento  
– EPL

Evoluzione del modello "Network"  
verso una maggiore Integrazione

Il perimetro di consolidamento del Gruppo è mutato anche nel 2015, come indicato sopra, per l'ingresso della controllata USA EPL Inc. della quale si è dato ampiamente conto nelle sezioni precedenti della presente relazione.

Il nuovo modello di business adottato dal Gruppo supera la identità societaria delle singole "componenti" e mira a dare al mercato una unica "immagine" del Gruppo stesso, accomunata dal nuovo Brand Dedagroup. Ciononostante, per evidenti motivi regolamentari e legali, in questa sezione si provvederà a dare conto in modo sintetico ed essenziale, della performance registrata nel 2015 dalle diverse società che sono andate a comporre la nuova struttura Divisionale del Gruppo.

ASF - A Software Factory, entrata nel Gruppo nel mese di Luglio del 2014, ha registrato ricavi per 928K€ ed un risultato lordo e netto positivo: in decisa crescita sull'esercizio precedente, ASF ha assunto nel corso del 2015 il ruolo chiave di polo di sviluppo software del Gruppo per le soluzioni innovative per la PA Locale (in particolare la piattaforma ed i moduli Civilia Next).

La performance di Dedagroup e di DDway sono state oggetto di precedenti approfondimenti nel corpo della presente relazione; si ritiene quindi di poter dare ora conto dell'andamento – sintetico – delle altre aziende del Gruppo.

## Dexit

Attiva nel business dei servizi di desktop, fleet management e controllo operativo di reti tecnologiche, Dexit ha registrato nel 2015 una performance positiva, nonostante i volumi in leggera flessione sul 2015 (7.7M€ vs. 8.2M€), la marginalità lorda e netta si mantiene a livelli molto positivi che riteniamo possano trovare conferma anche nel 2016.

## Derga Consulting

Il 2015 di Derga si caratterizza per una crescita molto rilevante dei ricavi, che si attestano a 20,5M€ rispetto ai circa 16M€ del precedente esercizio, con una crescita superiore al 28%. La marginalità espressa dalla controllata attiva sul segmento SAP è positiva, attestandosi a circa il 5% dei ricavi e porta Derga a chiudere con un utile netto positivo. Nel 2015 Derga ha beneficiato del notevole volume di nuovi progetti acquisiti e del volume di nuove licenze vendute.

## Sinergis

Decisa crescita anche per Sinergis che chiude con ricavi totali per 10.1M€ con una accelerazione del 15% circa sul precedente esercizio. Tale dinamica dei volumi ha anche permesso a Sinergis di ottenere un Ebitda significativamente superiore allo scorso anno (circa il 6% dei ricavi) e di chiudere l'esercizio in utile. Le prospettive per il 2016 sono certamente positive in termini di nuovi progetti e di acquisizione di nuovi clienti, pur in un mercato che si mantiene assai selettivo e restio a nuovi investimenti nel segmento delle soluzioni di georeferenziazione evoluta.

## Ecos

Il 2015 ha rappresentato per ECOS un anno di transizione e ristrutturazione: i ricavi si sono mantenuti ai livelli del 2014 (3.1M€), ma la marginalità ha subito un deciso rallentamento (Ebitda 73K€). Per questo, proprio nel corso della seconda parte del 2015, la società ha proceduto ad una decisa opera di riduzione dei costi (con riduzione dell'organico di diverse unità) che ha permesso di minimizzare le perdite nel 2015. Tale

opera di ottimizzazione sta dando i risultati attesi già nei primi mesi del 2016. Ecos, infatti, sta crescendo in volumi, ed è tornata ad una marginalità lorda decisamente positiva, rendendoci confidenti del ritorno all'utile netto nel 2016. Per la sua ampia competenza in materia di Advanced Analytics e di Data Management, ECOS confluisce nella Divisione Business Technology & Data di Dedagroup.

## Agorà

Situazione analoga anche per Agorà che ha chiuso un esercizio di transizione verso la integrazione operativa con Idea Futura. I risultati (ricavi e margine lordo) sono in contrazione rispetto al 2014 (rispettivamente 1.3M€ circa e 39K€ di Ebitda), ma sul finire del 2015 Agorà ha avviato una decisa opera di ottimizzazione della propria struttura dei costi ed ha avviato un percorso di piena integrazione produttiva con Idea Futura che porterà ad un pieno recupero nel 2016 e ad una buona crescita dei ricavi.

## Idea Futura

Idea Futura ha registrato ricavi per circa 1.6M€ in decisa crescita sul precedente esercizio ed un MOL di oltre 300K€ a livelli di decisa eccellenza. Nel 2016, come sopra accennato, Idea Futura ed Agorà sono confluite (seppure solo operativamente al momento) per andare a costituire la unità Dedagroup Wiz nel nuovo modello operativo del Gruppo. Dedagroup Wiz rappresenta – nelle nostre intenzioni – il polo di avanguardia digitale della offerta Dedagroup, potendo fornire ai clienti di qualsiasi segmento e dimensione, un "single stop shop" digitale: dalle esigenze di base di servizi web, al digital marketing, alle piattaforme di e-commerce e di customer experience, alla fornitura di soluzioni mobile potendo anche contare su rilevanti soluzioni proprietarie quali Flex.

Dedagroup Wiz sta già dimostrando la ricchezza del suo portafoglio di offerta e la sua superiore capacità di integrare ed integrarsi con le altre Divisioni ed offerte del Gruppo: moltissime sono già le realizzazioni congiunte su clienti dei segmenti Banking, Insurance, Fashion, etc.



## Beltos

Anche Beltos registra risultati lusinghieri nel 2015. Alla crescita dei ricavi – che si attestano a 2.1M€ in crescita di oltre il 16% sul precedente esercizio – si è affiancata una ottima performance reddituale (oltre 150K€ di Ebitda). Beltos ha potuto beneficiare di ampie sinergie con il Gruppo ed ha saputo esprimere soluzioni e competenze di primissimo piano nel mondo Industrial, Retail e Fashion. Proprio per questa sua vocazione, Beltos è confluita nella Divisione Fashion Factory & Retail, alla quale appunto apporterà le sue competenze chiave ed il suo portafoglio clienti di primissimo piano.

## Dedamex e Dedagroup North America ed EPL

Anche di queste controllate si è data ampia informativa nelle sezioni precedenti e si omette quindi ulteriore specificazione.

## Ricerca Sviluppo ed Investimenti

Investimenti in R&D > 4 % dei Ricavi Totali

Nuovi Prodotti e Servizi

La necessità di affiancare i nostri clienti nella loro trasformazione digitale, ci impone di rivedere, aggiornare, integrare ed innovare le nostre soluzioni (insieme alle nostre competenze) in modo continuativo e pervasivo. Per questo, anche nel 2015, gli investimenti in attività di ricerca, sviluppo ed innovazione attraverso la integrazione, si sono mantenuti ai livelli elevati degli scorsi esercizi. Alla chiusura del bilancio 2015, infatti, il totale della “spesa R&D” del Gruppo ha raggiunto, come per il 2014, il livello del 4% circa dei ricavi complessivi. Questo volume di investimenti (per la gran parte destinati allo sviluppo di nuove soluzioni software od alla loro innovazione) ha generato capitalizzazioni complessive per circa 5.4M€ a livello di Gruppo (in particolare Dedagroup, DDway ed EPL).

Questo volume di risorse è stato destinato alle principali piattaforme software che compongono il portafoglio del Gruppo:

1. BankUp ed Ipower per il mercato delle banche Cooperative e Credi Unions
2. Mobile Banking per il medesimo settore
3. Civilia Next e Data Hub per le Pubbliche Amministrazioni Locali
4. Piattaforma Pagaflex (Dedapay)
5. Stealth ed i suoi diversi moduli
6. Le piattaforme Web e Flex in particolare
7. Le soluzioni Piteco per la tesoreria il Cash Management e la gestione dei pagamenti Match-it
8. Le soluzioni per i sistemi di Pagamento e per la Gestione Crediti sulle large banks
9. La soluzione BILCE per la analisi di Bilancio e la valutazione del merito di Credito
10. Il Software ISA per le compagnie assicurative omnichannel
11. Le soluzioni per la gestione del protocollo e la dematerializzazione nella Pubblica Amministrazione

Accanto a queste attività, debbono essere segnalati anche gli investimenti operati nell'ambito dello sviluppo della offerta di servizi tecnologici erogati in modalità cloud o managed dai Data Center del Gruppo: in questo segmento è importante citare il percorso di evoluzione delle soluzioni per la Business Continuity ed il Disaster Recovery, lo sviluppo della nuova offerta SAP HANA Hosting Services (per la quale sono state ottenute certificazioni specifiche assai selettive), ma anche la nuova offerta – certamente molto innovativa – in materia di Digital Lifecycle finalizzata alla digitalizzazione, conservazione e sfruttamento dei patrimoni informativi di enti culturali, beni museali ed organizzazioni che governino ampie masse di dati ed informazioni non strutturate.

Come per il precedente esercizio, il volume di questi investimenti è stimabile quindi in circa 8M€ complessivi o il 4% dei ricavi.

Merita certamente ricordare come tale dato sia da confrontare con la media della impresa italiana, che – secondo ISTAT – si attesta al 1.26% nel 2012 (ultimo dato pubblicato) con punte di eccellenza assoluta (in Europa) del 2% circa in paesi come la Francia.

Nel corso del 2015 sono arrivati a positiva maturazione alcuni importanti progetti di ricerca cui si è fatto riferimento nel corso della relazione dello scorso esercizio:

- Progetto Envplus e Sunshine in materia di ottimizzazione energetica e gestione dei dati energetici.
- Exhi+ (Exhibition Plus) per la gestione, con tecnologie di realtà aumentata, di "exhibition context" che permette a Musei o Aziende del settore beni culturali di arricchire la propria offerta attraverso sistemi di visita interattivi, allo stato dell'arte, studiati per migliorare la fruizione e la gestione delle aree di interesse culturale.
- Progetto INNOVANCE: finalizzato alla creazione della prima banca dati nazionale contenente tutte le informazioni tecniche, scientifiche, economiche utili alla filiera delle costruzioni.

Anche la controllata Dedamex ha proseguito nella sua proficua collaborazione con l'Accademia Messicana ed ha ottenuto nuove fonti di finanziamento per progetti di innovazione nell'ambito della Business Intelligence applicata alle soluzioni per il mondo finanziario.

Nella prima fase del 2016 è proseguita l'attività di scouting su temi innovativi per identificare nuovi ambiti progettuali che possano trovare finanziamenti specifici da parte di enti Italiani od Europei. Questa opera di scouting e progettuale ha visto impegnata la struttura Dedagroup Technology & Innovation che ha ingaggiato una ricca e proficua serie di contatti con istituti di ricerca, università ed incubatori: in particolare sono in corso attività di definizione di progetti con la Fondazione Bruno Kessler di Trento, in ambito di gestione integrata dei dati, piattaforme di integrazione per la Pubblica Amministrazione e nuovi ambiti soluzioni di gestione del Wellness per nuovi ambiti assicurativi.

## Strategia e Futuro Prevedibile

Crescita Profittevole &  
Generazione di Cassa

Espansione  
Internazionale

Nuovo Piano Industriale

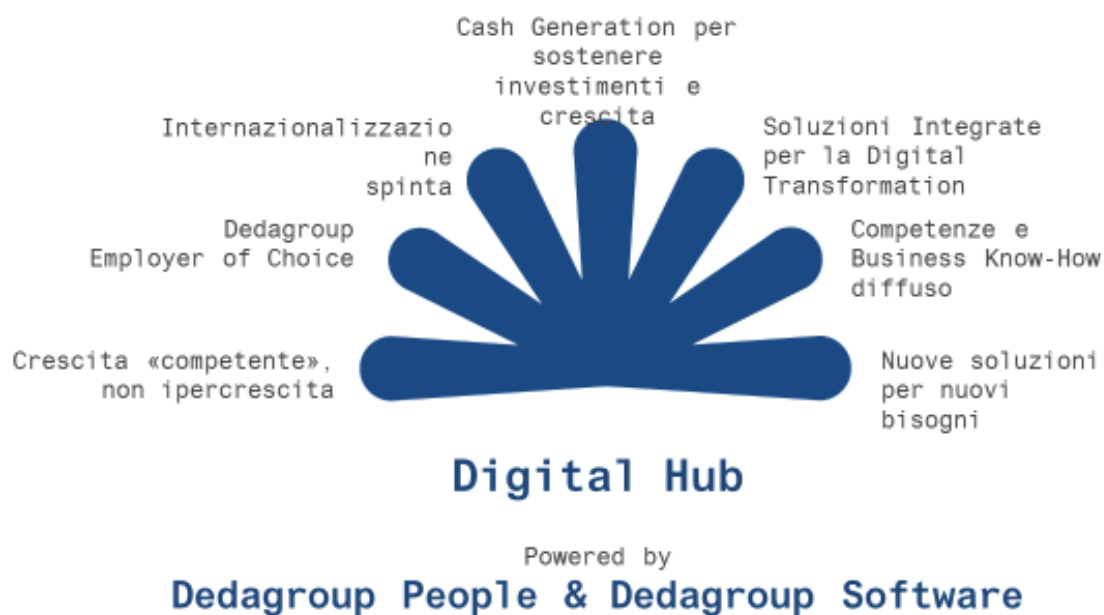
Il nuovo modello di business e la nuova struttura del Gruppo mirano, come già sopra ampiamente sottolineato, a dare al Gruppo un posizionamento nitido e robusto verso il mercato per rispondere alle esigenze di Digital Transformation dei nostri clienti.

Tale modello, però, mira anche ad altri – relevantissimi – obiettivi: incremento della efficienza gestionale, ottimizzazione operativa e miglioramento dei margini di Gruppo per assicurare una adeguata produzione di cassa. Tali obiettivi sono stati fattorizzati nel budget del 2016 che punta – appunto – a consolidare ulteriormente i risultati reddituali del Gruppo ed a fornire una adeguata generazione di cassa a sostegno delle iniziative di sviluppo del Gruppo stesso. Una dinamica che deriverà anche da alcuni fattori concorrenti e differenziali rispetto all'esercizio 2015:

1. Conclusione del percorso di ristrutturazione di DDWay con conseguente esaurimento dell'impiego massivo di cassa per la gestione degli esuberi
2. Minore focalizzazione sulla crescita dei ricavi, con conseguente minor tensione sul capitale circolante netto
3. Riduzione del livello degli investimenti sulle soluzioni software per la PA Locale, in virtù dell'avvicinarsi del loro completamento funzionale (previsto per il 3° trimestre del 2016)
4. Maggiore redditività lorda delle operazioni derivante dall'efficientamento produttivo delle Divisioni (vedi la sezione sopra ove si cita la roadmap reddituale)
5. Efficientamento delle funzioni Corporate e semplificazione del modello operativo

Ove tutti tali driver trovassero pieno dispiegamento nel 2016, il Management ritiene che si potranno centrare non solo gli sfidanti obiettivi di budget previsti, ma si potrà anche assicurare una adeguata generazione di cassa per il futuro e per il finanziamento autonomo di nuove iniziative di crescita.

Tali assunzioni saranno peraltro alla base del nuovo piano Industriale del Gruppo che – come indicato in precedenza – dovrà essere sviluppato (almeno nelle sue linee guida fondamentali) prima del termine dell'esercizio stesso, al fine di orientare le scelte strategiche degli anni a venire. Come già accennato, il Piano nella sua completezza sarà oggetto di attenta analisi nei mesi a venire, ma vi sono alcuni ambiti sui quali è già pienamente chiaro quale dovrà essere la strategia del Gruppo. Questi "key driver" sono sintetizzati nella figura che segue e che sarà alla base delle ulteriori riflessioni che verranno sviluppate nei prossimi mesi.



Sin da oggi possiamo dire che tutto il management sta lavorando ad alcune importanti opportunità di sviluppo Internazionale sui segmenti più promettenti: banche cooperative, piattaforme di pagamento e carte, fashion e retail, treasury and cash management. Il focus prevalente – da un punto di vista geografico – è certamente sui paesi del Centro America e sugli Stati Uniti, dove il Gruppo ha già una presenza significativa e consolidata.

Sulla base di queste considerazioni, quindi, riteniamo che il Gruppo possa puntare anche nel 2016, ad una performance superiore a quella dell'esercizio in esame, sia in termini di ricavi, ma anche e soprattutto, di marginalità lorda e netta, con impatto positivo e significativo sulla PFN di fine esercizio.

Il Gruppo prevede quindi di superare la soglia dei 225M€ di ricavi consolidati, un Ebitda ed un risultato netto superiore a quello registrato nel 2015. Anche la PFN, come sopra detto, è attesa in decisa contrazione, per circa 5/10M€, in virtù degli eventi che si sono sintetizzati in precedenza, mantenendo e migliorando dunque rispetto al 2015 il ratio PFN/Ebitda.

## Conclusioni

Il 2015 è stato non solo un anno importante nella evoluzione del nostro Gruppo: è stato un anno positivo e di ulteriore sviluppo, l'ennesimo nonostante il clima di incertezza che ancora ci circonda.

Nonostante questo, moltissime sono ancora le sfide che attendono di essere vinte nel 2016 ed oltre: il recupero di redditività, che ancora non raggiunge i livelli di eccellenza che ci siamo posti come obiettivo, la generazione di cassa che deve essere incrementata per permetterci di affrontare nuovi investimenti e nuovi percorsi, il pieno dispiegamento Internazionale delle soluzioni del Gruppo, che certamente rappresenta una opportunità molto concreta di creazione di valore, crescita in linea con il grande potenziale del Gruppo. Tutti ambiti e temi sui quali siamo stati impegnati anche nel 2015 e sui quali si snoderà il nuovo Piano Strategico per i prossimi anni.

Sappiamo di potere contare su una squadra forte, che negli ultimi anni ha saputo navigare con perizia in acque estremamente turbolente, superando crisi profonde del mercato, tensioni finanziarie e ristrutturazioni davvero difficili. Persone e manager che hanno saputo esprimere competenza e dedizione, ma anche determinazione e capacità di azione, profondità di pensiero e spirito innovativo. Grazie a loro, insieme al supporto puntuale, preziosissimo e continuo degli Azionisti abbiamo potuto registrare un nuovo anno di progresso e crescita del nostro Gruppo.

A loro quindi va – come ogni anno – il nostro ringraziamento e la nostra stima per aver accompagnato, ancora una volta e con grande intelligenza, Dedagroup verso nuovi destini e verso nuove frontiere.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

  
Gianni Camisa

## Principali operazioni societarie

### Dedagroup North America Inc

Nel corso del 2015 è stata ricapitalizzata la società americana in modo da costituire le risorse finanziarie necessarie all'acquisto ed alla ricapitalizzazione della società EPL Inc.

### EPL Inc

Nel corso del 2015 Dedagroup North America ha acquistato azioni della società Epl. In base agli accordi con i soci, è stato deliberato un aumento del capitale della società. Al termine di tali operazioni la percentuale di possesso del Gruppo nella società ammonta al 70%, con un valore della partecipazione a 6,5M\$.

### Operazioni varie di riorganizzazione societarie

A fine dicembre 2015, come anticipato nella lettera agli azionisti, tutti i dipendenti dello staff di DDway sono stati trasferiti con una cessione di ramo di azienda a Dedagroup.



## Indicatori economico-finanziari bilancio Consolidato

### Dedagroup (art.2428 cc)

#### Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2015	% su Tot. Impieghi	2014	% su Tot. Impieghi
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	119.427.529	62,03%	112.136.062	62,98%
<b>Liquidità Immediate</b>	16.922.668	8,79%	5.454.543	3,06%
Disponibilità liquide	16.922.668	8,79%	5.454.543	3,06%
<b>Liquidità Differite</b>	79.615.639	41,35%	84.394.237	47,40%
Crediti verso soci	-	0,00%	75.000	0,04%
Crediti verso clienti	73.049.561	37,94%	77.438.482	43,49%
Altri crediti all' AC a breve	4.180.293	2,17%	4.352.528	2,44%
Crediti immobilizzati a breve termine		0,00%		0,00%
Attività Finanziarie	-	0,00%	25.950	0,01%
Ratei e risconti attivi	2.385.785	1,24%	2.502.277	1,41%
<b>Rimanenze</b>	22.889.223	11,89%	22.287.281	12,52%
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	73.091.001	37,97%	65.910.230	37,02%
Immobilizzazioni Immateriali	51.318.744	26,66%	42.947.995	24,12%
Immobilizzazioni Materiali	12.452.734	6,47%	12.105.162	6,80%
Immobilizzazioni Finanziarie	1.545.365	0,80%	4.537.702	2,55%
Crediti dell' AC a medio lungo	7.774.157	4,04%	6.319.371	3,55%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	192.518.530	100,00%	178.046.292	100,00%

	2015	% su Tot. Fonti	2014	% su Tot. Fonti
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	170.140.614	88,38%	163.194.096	91,66%
<b>Passività correnti</b>	109.110.649	56,68%	100.151.904	56,25%
Debiti verso fornitori	53.199.927	27,63%	53.141.430	29,85%
Anticipi da clienti	4.649.319	2,41%	5.193.503	2,92%
Debiti finanziari a breve	23.868.631	12,40%	12.789.106	7,18%
Altri debiti a breve termine	23.393.272	12,15%	24.962.642	14,02%
Ratei e risconti	3.999.499	2,08%	4.065.224	2,28%
<b>Passività consolidate</b>	42.916.703	22,29%	53.607.887	30,11%
Debiti finanziari m/l termine	27.171.642	14,11%	31.023.916	17,42%
Altri debiti m/l termine		0,00%		0,00%
Fondi per rischi e oneri	2.823.686	1,47%	8.525.172	4,79%
TFR	12.921.375	6,71%	14.058.798	7,90%
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	18.113.263	9,41%	9.434.306	5,30%
Riserve	17.715.507	9,20%	9.465.194	5,32%
Utile/perdita netto	397.756	0,21%	- 30.888	-0,02%
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	22.377.919	11,62%	14.852.199	8,34%
Capitale sociale	1.409.182	0,73%	1.309.182	0,74%
Riserve	24.304.760	12,62%	22.757.820	12,78%
Utili/perdite portate a nuovo	- 5.861.743	-3,04%	- 9.433.895	-5,30%
Utile/perdita netto	2.525.720	1,31%	219.093	0,12%
<b>TOTALE FONTI</b>	192.518.534	100,00%	178.046.295	100,00%

Riclassificazione per margini	2015	% su Valore Prod.	2014	% su Valore Prod.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	221.134.353	100,00%	204.757.087	100,00%
- Consumi di materie	53.569.897	24,23%	59.509.948	29,06%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	167.564.456	75,77%	145.247.139	70,94%
		0,00%		0,00%
- Costi del personale	89.831.274	40,62%	82.014.978	40,05%
- Spese per servizi	54.201.433	24,51%	45.533.751	22,24%
- Spese generali	974.406	0,44%	842.717	0,41%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	22.557.343	10,20%	16.855.693	8,23%
- Ammortamenti e svalutazioni	17.018.431	7,70%	14.250.644	6,96%
- Accantonamenti	1.215.739	0,55%	1.904.229	0,93%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	4.323.172	1,95%	700.820	0,34%
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	4.323.172	1,95%	700.820	0,34%
+ Proventi finanziari	161.840	0,07%	174.171	0,09%
+ Utili e Perdite su cambi	487.020	0,22%	9.722	0,00%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	4.972.032	2,25%	884.714	0,43%
- Oneri Finanziari	3.069.842	1,39%	2.904.219	1,42%
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA</b>	1.902.190	0,86%	- 2.019.505	-0,99%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 51.331	-0,02%	- 6.121	0,00%
+ Proventi ed oneri straordinari	- 1.098.518	-0,50%	3.769.065	1,84%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	752.341	0,34%	1.743.439	0,85%

- Imposte	2.171.135	-0,98%	1.555.235	0,76%
<b>UTILE/PERDITA</b>	<b>2.923.476</b>	<b>1,32%</b>	<b>188.205</b>	<b>0,09%</b>
- Quota di terzi	397.756	0,18%	- 30.888	-0,02%
<b>UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO</b>	<b>2.525.720</b>	<b>1,14%</b>	<b>219.093</b>	<b>0,11%</b>

	2015	2014
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	34.117.606	38.358.479

PRINCIPALI INDICATORI	2015	2014
ROE	5,82%	0,90%
ROI	2,58%	0,50%
ROS	1,95%	0,34%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	55,40%	36,85%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	32,02%	32,24%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	88,38%	91,66%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	11,62%	8,34%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	1,39%	1,42%
PFN/EBITDA	151,25%	227,57%

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 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
- PFN/EBITDA: Posizione finanziaria netta/Margine Operativo Lordo

## Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari

Le attività e le passività finanziarie detenute dalla società sono strettamente connesse e funzionali alla gestione operativa e caratteristica della stessa.

In particolare, le politiche di gestione del rischio da parte della società tendono al contenimento dei rischi di mercato.

## Principali rischi cui Dedagroup S.p.A. 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.

### Rischi esterni

**Valutari:** La società, incrementando la propria attività all'estero con le acquisizioni di partecipazioni, è più esposta al rischio di variazioni di tassi di cambio rispetto agli anni precedenti. Peraltro gran parte della sua attività è tuttora 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 ha avuto e potrà 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 delle competenze in modalità a volte non proporzionata con gli aspetti economici.

**Legati alla concorrenza:** Il mercato delle aziende dedite alla fornitura di soluzioni ICT è competitivo e rapido nella propria evoluzione. Il mancato aggiornamento dell'offerta con la conseguente 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.

## 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 2015 non vi sono concentrazioni significative di rischio di credito non coperte da appostiti fondi.

Il piano industriale della società ha previsto e prevede significativi investimenti che hanno richiesto un intervento sia attraverso mezzi propri (aumento di capitale 2015 di 5 milioni di euro) sia attraverso il ricorso ad alcuni prestiti obbligazionari collocati durante l'esercizio 2014. In questo modo la società ritiene che, attraverso la generazione di flussi di cassa, l'ampia diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità di idonee linee di credito, abbia accesso a fondi sufficienti per far fronte al soddisfacimento dei fabbisogni finanziari attuali e prospettici.

Nel corso del 2015 la capogruppo e la controllata DDway, sempre nell'ottica di garantire al Gruppo i flussi finanziari necessari allo sviluppo del business, hanno proseguito di cessione del credito pro soluto attraverso un accordo stretto con Banca IMI.

**Legati alla dipendenza da clienti:** Il particolare posizionamento del Gruppo, operativo su diversi mercati non direttamente intercorrelati quali aziende, pubblica amministrazione e settore finance, attenua fortemente 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.

## Attività della Capogruppo

La capogruppo Dedagroup S.p.A. 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 dedicate.

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.

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

## Indicatori economico-finanziari bilancio Dedagroup

S.p.A. (art.2428 cc)

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2015	% su Tot. Impieghi	2014	% su Tot. Impieghi
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	53.434.189	46,92%	55.291.700	48,18%
Liquidità Immediate	2.931.360	2,57%	1.435.593	1,25%
Disponibilità liquide	2.931.360	2,57%	1.435.593	1,25%
Liquidità Differite	43.807.222	38,47%	47.236.770	41,16%
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	40.542.816	35,60%	43.917.725	38,27%
Altri crediti all' AC a breve	2.209.524	1,94%	1.771.421	1,54%
Crediti immobilizzati a breve termine		0,00%		0,00%
Attività Finanziarie	-	0,00%	-	0,00%
Ratei e risconti attivi	1.054.882	0,93%	1.547.624	1,35%
Rimanenze	6.695.607	5,88%	6.619.336	5,77%
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	60.441.721	53,08%	59.460.172	51,82%
Immobilizzazioni Immateriali	11.665.932	10,24%	11.166.092	9,73%
Immobilizzazioni Materiali	8.498.132	7,46%	8.510.275	7,42%
Immobilizzazioni Finanziarie	36.143.695	31,74%	35.002.049	30,50%
Crediti dell' AC a medio lungo	4.133.963	3,63%	4.781.756	4,17%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	113.875.910	100,00%	114.751.872	100,00%



	2015	% su Tot. Fonti	2014	% su Tot. Fonti
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	91.783.484	80,60%	93.965.730	81,89%
Passività correnti	70.277.328	61,71%	67.114.024	58,49%
Debiti verso fornitori	48.835.560	42,88%	51.352.012	44,75%
Anticipi da clienti	815.759	0,72%	1.140.615	0,99%
Debiti finanziari a breve	12.741.753	11,19%	5.794.048	5,05%
Altri debiti a breve termine	7.377.220	6,48%	7.996.523	6,97%
Ratei e risconti	507.037	0,45%	830.825	0,72%
<b>Passività consolidate</b>	21.506.155	18,89%	26.851.706	23,40%
Debiti finanziari m/l termine	17.598.199	15,45%	22.878.077	19,94%
Altri debiti m/l termine		0,00%		0,00%
Fondi per rischi e oneri	628.381	0,55%	616.017	0,54%
TFR	3.279.576	2,88%	3.357.613	2,93%
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	-	0,00%	-	0,00%
Riserve		0,00%		0,00%
Utile/perdita netto		0,00%		0,00%
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	22.092.427	19,40%	20.786.142	18,11%
Capitale sociale	1.409.182	1,24%	1.309.182	1,14%
Riserve	24.376.958	21,41%	22.745.680	19,82%
Utili/perdite portate a nuovo	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	- 3.693.713	-3,24%	- 3.268.720	-2,85%
<b>TOTALE FONTI</b>	113.875.910	100,00%	114.751.872	100,00%

Riclassificazione per margini	2015	% su Valore Prod.	2014	% su Valore Prod.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	87.678.430	100,00%	91.972.857	100,00%
- Consumi di materie	41.046.620	46,81%	47.520.722	51,67%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	46.631.811	53,19%	44.452.135	48,33%
		0,00%		0,00%
- Costi del personale	24.825.766	28,31%	23.132.285	25,15%
- Spese per servizi	16.879.546	19,25%	15.916.872	17,31%
- Spese generali	387.603	0,44%	411.081	0,45%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	4.538.896	5,18%	4.991.897	5,43%
- Ammortamenti e svalutazioni	7.572.569	8,64%	7.145.310	7,77%
- Accantonamenti	-	0,00%	-	0,00%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	3.033.673	-3,46%	2.153.413	-2,34%
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	3.033.673	-3,46%	2.153.413	-2,34%
+ Proventi finanziari	1.300.199	1,48%	439.072	0,48%
+ Utili e Perdite su cambi	279.546	0,32%	4.272	0,00%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	1.453.928	-1,66%	1.718.613	-1,87%
- Oneri Finanziari	2.216.186	2,53%	1.625.817	1,77%
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA</b>	3.670.114	-4,19%	3.344.430	-3,64%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	0,00%	207.000	-0,23%
+ Proventi ed oneri straordinari	699.339	-0,80%	90.555	-0,10%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	4.369.453	-4,98%	3.641.984	-3,96%
- Imposte	675.740	-0,77%	373.264	-0,41%

UTILE/PERDITA	- 3.693.713	-4,21%	- 3.268.720	-3,55%
- Quota di terzi	-	0,00%	-	0,00%
UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO	- 3.693.713	-4,21%	- 3.268.720	-3,55%

	2015	2014
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	33.271.311	30.107.718

PRINCIPALI INDICATORI	2015	2014
ROE	-20,08%	-18,66%
ROI	-1,28%	-1,50%
ROS	-3,46%	-2,34%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	36,55%	34,96%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	18,20%	18,21%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	80,60%	81,89%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	19,40%	18,11%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	2,53%	1,77%
PFN/EBITDA	733,03%	603,13%

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

## 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:

Controllate				
Società	Ricavi	Costi	Gest. Finanziaria	Saldo
A Software Factory S.r.l.	10.452	-77.501	0	-67.049
Agorà Med S.r.l.	99.448	-87.646	4.712	16.514
Beltos S.r.l.	305.163	-95.950	2.994	212.207
DDway S.r.l.	6.495.996	-902.864	-181.940	5.411.191
Dedamex	0	0	0	0
Derga S.r.l.	800.242	1.047.456	-49.398	-296.612
Dexit S.r.l.	2.739.528	-28.133	-22.408	2.688.987
Ecos S.r.l.	283.275	-159.995	12.015	135.294
Idea Futura S.r.l.	70.445	-428.172	4.271	-353.457
Piteco S.p.A.	55.343	-17.856	5.198	42.685
Sinergis S.r.l.	1.542.689	-98.048	82.704	1.527.344
<b>Totale controllate</b>	<b>12.402.579</b>	<b>-2.943.622</b>	<b>-141.854</b>	<b>9.317.104</b>

Controllanti				
Società	Ricavi	Costi	Gest. Finanziaria	Saldo
Sequenza S.p.A.	0	-602	-175.254	-175.856
Lillo S.p.A.	609.608	-510.127	0	99.481
Elma S.p.A.	0	0	0	0
<b>Totale Controllanti</b>	<b>609.608</b>	<b>-510.729</b>	<b>-175.254</b>	<b>-76.376</b>

## Personale

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

	N° tot. dip. al 31/12/14	assunti 2015	dimessi 2015	Altri movim. 2015	N° tot. dip. al 31/12/15
Sinergis	76	11	14		73
Ecos	32	3	5		30
Derga	70	29	20		79
Dexit	52	1	1		52
Agorà	16	2			18
DDWAY	784	24	148		660
DEDAGROUP	428	68	39		457
Piteco	70	11			81
Beltos	18	4	6		16
A Software Factory	6	16			22
Dedamex	39	2	9		32
Dedagroup NA	-				-
Idea Futura	12	2	1		13
EPL inc				70	70
Idea Futura CH	2		-		2
<b>TOTALI</b>	<b>1.605</b>	<b>173</b>	<b>243</b>	<b>70</b>	<b>1.605</b>

La voce Altri movimenti si riferisce al cambiamento di perimetro del consolidato.

## Attività di ricerca e sviluppo

Come anticipato nella lettera agli azionisti, in Dedagroup S.p.A. sono stati effettuati rilevanti investimenti nello sviluppo del software. I dettagli con l'elenco dei progetti sono rinvenibili nella nota integrativa. Si precisa che non tutte le spese di sviluppo sono state capitalizzate.

Ulteriori investimenti sono stati fatti a supporto dei seguenti marchi software proprietari:

- BankUP, la piattaforma core per istituti di credito esteri
- Civilia, la suite software per la Pubblica Amministrazione Italiana
- Civilia Next, la nuova suite software per la Pubblica Amministrazione Italiana

Ulteriori dettagli sulle attività di ricerca e sviluppo sono rinvenibili nella lettera stessa.

## Azionariato

Dedagroup S.p.A. è controllata da Sequenza S.p.A. società attiva in ambito finanziario e nel settore della logistica integrata per la grande distribuzione. Sequenza è a sua volta controllata dalla società Elma S.p.A., attiva nel campo finanziario e immobiliare. Elma S.p.A. infine è controllata da Lillo S.p.A. attiva, attraverso Md S.p.A., nel campo della grande distribuzione alimentare.

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

La seguente tabella mostra la compagine societaria al 31/12/2015, con la percentuale ed il numero di azioni possedute dai principali soci:

Socio	Azioni	%
Sequenza S.p.A.	1.108.660	78,67%
Elma S.p.A.	119.928	8,51%
VAR Group S.p.A.	57.136	4,05%
Camisa Gianni	23.408	1,66%
Altri soci di minoranza	100.050	7,10%
<b>Capitale Sociale</b>	<b>1.409.182</b>	<b>100,00%</b>

Nel corso del 2015 il socio di controllo ha proceduto alla conversione del debito obbligazionario convertibile in capitale sociale per un ammontare complessivo di Euro 5.000.000.-. Ogni azione emessa aveva un sovrapprezzo azioni di Euro 49.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel corso dei primi mesi del 2016 la società ha perfezionato l'acquisizione delle quote di terzi del capitale sociale di Idea Futura S.r.l., della quale oggi si possiede il 100% del capitale.

## Altre informazioni

### Cenni al consolidato fiscale

La capogruppo, insieme alle controllate Agorà Med S.r.l., Sinergis S.r.l., Derga Consulting S.r.l., Ecos S.r.l., Dexit S.r.l., Idea Futura S.r.l. e Beltos S.r.l. partecipa, per il triennio 2014-2016 all'istituto del consolidato nazionale. Tale regime consente di ottimizzare il carico fiscale tra le società del Gruppo concentrandone al tempo stesso la gestione finanziaria.

### Obblighi Informativi

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

La Società Baker Tilly Revisa ha l'incarico della revisione e 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 S.p.A. al quale si rimanda per una più completa informativa.

## Proposta di approvazione di bilancio e di destinazione dell'utile di esercizio 2015

Signori Azionisti,

nella certezza di aver espletato il mandato nell'esclusivo interesse della Società, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2015, veritiero e corretto, costituito da stato patrimoniale, conto economico, e nota integrativa, nonché dalla presente relazione sulla gestione.

Nell'approvare il bilancio civilistico si propone ai soci di coprire la perdita d'esercizio, pari ad Euro 3.693.713, con l'utilizzo della riserva straordinaria iscritta nel patrimonio netto.

Il Presidente  
Dr Marco Podini





## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in Trento

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

01763870225 – N. REA 175519 – Capitale Sociale 1.409.182,00

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

**Bilancio Consolidato d'Esercizio 2015**

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2015	31/12/2014
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	75.000
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni Immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	30.707	5.325
2) Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	19.974.827	9.677.511
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.956.759	710.103
5) Avviamento	22.063.433	24.485.072
5b) Differenza di consolidamento	3.468.527	4.584.654
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	203.957
7) Altre immobilizzazioni immateriali	3.824.492	3.281.374
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>51.318.744</b>	<b>42.947.995</b>
<b>II - Immobilizzazioni Materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	1.821.551	1.879.814
- costo storico	2.229.309	2.229.309
- fondo amm.to	407.758	349.495
2) Impianti e macchinari	262.262	305.719
- costo storico	1.695.781	1.943.738
- fondo amm.to	1.433.519	1.638.019
3) Attrezzature industriali e commerciali	305	277
- costo storico	14.520	14.243
- fondo amm.to	14.216	13.966
4) Altri beni materiali	10.173.741	9.773.414

- costo storico	38.357.776	31.963.924
- fondo amm.to	28.184.035	22.190.509
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	194.875	145.937
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>12.452.734</b>	<b>12.105.162</b>
<b>III - Immobilizzazioni Finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	698.039	677.429
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	847.326	3.860.272
Totale	1.545.365	4.537.702
2) Crediti		
a) imprese controllate		
- scad. entro un esercizio		
- scad. oltre un esercizio		
Totale	0	0
b) imprese collegate		
- scad. entro un esercizio		
- scad. oltre un esercizio		
Totale	0	0
c) imprese controllanti		
- scad. entro un esercizio		
- scad. oltre un esercizio		
Totale	0	0
d) altri		
- scad. entro un esercizio		
- scad. oltre un esercizio		
Totale	0	0
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie		
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>1.545.365</b>	<b>4.537.702</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>65.316.844</b>	<b>59.590.859</b>

## C) Attivo circolante

### I - Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	211.276	98.156
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	19.696.981	19.860.851
4) Prodotti finiti e merci	2.836.363	2.265.274
5) Acconti	144.603	63.000
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>22.889.223</b>	<b>22.287.281</b>

### II - Crediti

#### 1) Verso clienti

- scad. entro un esercizio	69.975.851	74.232.318
- scad. oltre un esercizio	938.442	
<b>Totale</b>	<b>70.914.292</b>	<b>74.232.318</b>

#### 2) Verso imprese controllate

- scad. entro un esercizio	0	71.618
- scad. oltre un esercizio		
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>71.618</b>

#### 3) Verso imprese collegate

- scad. entro un esercizio	570.293	570.293
- scad. oltre un esercizio		
<b>Totale</b>	<b>570.293</b>	<b>570.293</b>

#### 4) Verso controllanti

- scad. entro un esercizio	1.564.328	2.564.252
- scad. oltre un esercizio		
<b>Totale</b>	<b>1.564.328</b>	<b>2.564.252</b>

#### 4-bis) crediti tributari

- scad. entro un esercizio	2.152.101	1.243.044
- scad. oltre un esercizio	0	867.771
<b>Totale</b>	<b>2.152.101</b>	<b>2.110.815</b>

#### 4-ter) imposte anticipate

- scad. entro un esercizio		
- scad. oltre un esercizio	7.774.157	5.451.600
<b>Totale</b>	<b>7.774.157</b>	<b>5.451.600</b>

5) Verso altri		
- scad. entro un esercizio	2.009.261	3.098.762
- scad. oltre un esercizio	19.582	10.722
Totale	2.028.192	3.109.484
<b>Totale Crediti</b>	<b>85.004.015</b>	<b>88.110.381</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	25.950
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
4) Partecipazioni in altre imprese		
5) Azioni proprie		
6) Altri titoli		
<b>Totale att. fin. non imm.</b>	<b>0</b>	<b>25.950</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	16.910.553	5.438.632
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	12.114	15.911
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>16.922.668</b>	<b>5.454.543</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>124.815.905</b>	<b>115.878.156</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- vari	2.385.785	2.502.277
<b>Totale attivo</b>	<b>192.518.533</b>	<b>178.046.292</b>

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.409.182	1.309.182
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	24.074.752	19.743.981
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	230.007	230.007
V - Riserve statutarie		
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII - Altre riserve:	0	2.783.831
- Riserva di conversione	0	84.344
- Riserva arrotondamenti	0	-5
- Riserva straordinaria	0	2.699.492
- Versamenti da soci in conto capitale	0	0
- Altre riserve	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-5.861.743	-9.433.895
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.525.720	219.093
<b>Totale per il patrimonio netto per il Gruppo</b>	<b>22.377.919</b>	<b>14.852.199</b>
Capitale e riserve di terzi	17.715.507	9.465.194
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	397.756	-30.888
<b>Totale patrimonio netto di competenza di terzi</b>	<b>18.113.263</b>	<b>9.434.306</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>40.491.182</b>	<b>24.286.505</b>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	79.392	72.028
2) Fondi per imposte	16.737	5.633
3) Altri	2.727.557	8.447.510
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>2.823.686</b>	<b>8.525.172</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>12.921.375</b>	<b>14.058.798</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	17.172.000	17.172.000
<b>Totale</b>	<b>17.172.000</b>	<b>17.172.000</b>
2) Obbligazioni convertibili		

- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	4.993.800	5.000.000
	Totale	4.993.800
5.000.000		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	28.958	750.000
	Totale	28.958
750.000		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	23.720.919	11.643.722
- oltre 12 mesi	5.005.842	8.851.916
	Totale	28.726.762
20.495.638		
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	118.754	395.384
- oltre 12 mesi		
	Totale	118.754
395.384		
6) Acconti		
- entro 12 mesi	4.649.319	5.193.503
- oltre 12 mesi		
	Totale	4.649.319
5.193.503		
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	51.163.501	49.457.884
- oltre 12 mesi		
	Totale	51.163.501
49.457.884		
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	Totale	0
0		
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi		
	Totale	0
0		
10) Debiti verso imprese collegate		

- entro 12 mesi	268.250	445.679
- oltre 12 mesi		
Totale	268.250	445.679
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	1.768.176	3.237.866
- oltre 12 mesi		
Totale	1.768.176	3.237.866
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	6.208.342	8.195.754
- oltre 12 mesi		
Totale	6.208.342	8.195.754
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	6.024.864	6.091.560
- oltre 12 mesi		
Totale	6.024.864	6.091.560
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	10.308.283	10.675.327
- oltre 12 mesi	851.783	
Totale	11.160.066	10.675.327
<b>Totale debiti</b>	<b>132.282.792</b>	<b>127.110.596</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
- vari	3.999.499	4.065.224
<b>Totale passivo</b>	<b>192.518.534</b>	<b>178.046.295</b>

1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi		
2) Sistema improprio degli impegni	119.900	501.451
3) Sistema improprio dei rischi	13.374.558	10.998.670
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>13.494.458</b>	<b>11.500.121</b>

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	210.564.536	192.469.690
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	12.392	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	431.542	456.509
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.600.865	4.839.810
5) Altri ricavi e proventi	6.525.018	6.991.078
- vari	5.785.838	5.921.911
- contributi in conto esercizio	739.180	1.069.168
- contributi in conto capitale		
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>221.134.353</b>	<b>204.757.087</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	54.178.182	60.790.024
7) Per servizi	49.040.733	40.757.263
8) Per godimento di beni di terzi	5.160.700	4.776.488
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	66.732.902	59.267.672
b) Oneri sociali	18.592.372	17.847.351
c) Trattamento di fine rapporto	4.468.456	4.862.121
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale	37.544	37.833
<b>Totale</b>	<b>89.831.274</b>	<b>82.014.978</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		



a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	11.806.611	9.472.977
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.457.275	3.859.377
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	888.284	972.518
Totale	17.152.170	14.304.873
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-608.285	-1.280.075
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti	1.082.000	1.850.000
14) Oneri diversi di gestione	974.406	842.717
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>216.811.180</b>	<b>204.056.267</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>4.323.173</b>	<b>700.820</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	0	1.578
- da imprese collegate		
- altri	53.820	45.588
Totale	53.820	47.166
16) Altri proventi finanziari		
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	0	0
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	0	94.332
- altri	108.020	32.673
Totale	108.020	127.005
17) Interessi e altri oneri finanziari		

- da imprese controllate	0	0
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	0	58.260
- altri	3.069.842	2.845.958
Totale	3.069.842	2.904.219
7 bis) Utili (perdite) su cambi	487.020	9.722
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-2.420.983</b>	<b>-2.720.325</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	27.379	7.649
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	27.379	7.649
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	78.710	13.769
b) di immobilizzazioni finanziarie		0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	78.710	13.769
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>-51.331</b>	<b>-6.121</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi straordinari		
- Plusvalenza da alienazioni		
- Altri proventi straordinari	3.891.014	5.192.375
Totale	3.891.014	5.192.375
21) Oneri straordinari		
- Minusvalenze da alienazioni	187.201	29.996
- Imposte relative ad esercizi precedenti	129.542	25.815
- Altri oneri straordinari	4.672.790	1.367.498
Totale	4.989.532	1.423.309
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>-1.098.518</b>	<b>3.769.065</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>752.341</b>	<b>1.743.439</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		

- Correnti	2.143.355	3.300.026
- Differite	13.116	-1.681
- Anticipate	-2.860.682	-252.741
- Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-1.466.924	-1.490.369
Totale	-2.171.135	1.555.235
23) Utile (perdita) dell'esercizio	2.923.476	188.205
Utile/Perdita di pertinenza di terzi	397.756	-30.888
Utile (perdita) di Gruppo	2.525.720	219.093

Sede in Trento  
 Codice Fiscale, Partita IVA e N. Iscrizione al Registro imprese di TRENTO  
 01763870225 – N. REA 175519 – Capitale Sociale 1.409.182,00  
 Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Sequenza S.p.A.

## Nota Integrativa al Bilancio 2015

Il Bilancio consolidato del Gruppo comprende i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2015 di DEDAGROUP S.p.A., società capogruppo e delle società controllate delle quali detiene direttamente o tramite società controllate la maggioranza dei diritti di voto. Le società sono: A Software Factory S.r.l., Agorà Med S.r.l., Beltos S.r.l., Ddway S.r.l., Dedagroup North America, Dedamex Sa, Derga Consulting S.r.l., Dexit S.r.l., Ecos S.r.l., Idea Futura S.r.l., Idea Futura Sagl, Piteco S.p.A. e Sinergis S.r.l. Unipersonale, EPL Inc.

La distinta delle partecipazioni è di seguito rappresentata:

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale	Quote detenute %
A Software Factory S.r.l.	Vitulano (BN)	Euro	29.880	60,24%
Agorà Med S.r.l.	Napoli	Euro	100.000	100,00%
Beltos S.r.l.	Pisa	Euro	100.000	71,00%
Ddway S.r.l.	Trento	Euro	6.750.000	95,00%
Dedagroup North America	New York (USA)	USD	100.000	100,00%
Derga Consulting S.r.l.	Bolzano	Euro	99.500	51,30%
Epl inc	Birmingham(USA)	USD	6.452.487	71,00%
Dedamex SA	Durango (Messico)	MXN	44.530.762	60,23%
Dexit S.r.l.	Trento	Euro	700.000	64,62%
Ecos S.r.l.	Tortona	Euro	10.200	51,00%
Idea Futura S.r.l.	Castenaso (BO)	Euro	80.000	51,00%
Idea Futura Sagl	Lugano (Svizzera)	CHF	30.000	100,00%
Piteco S.p.A.	Milano	Euro	18.125.500	52,33%
Sinergis S.r.l. Unipersonale	Trento	Euro	129.010	100,00%

Il valore del capitale delle società Dedagroup North America e EPL è espresso in valuta \$.

Il valore del capitale della società Dedamex Sa è espresso in Pesos messicani.

Il valore del capitale della società Idea Futura Sagl è espresso in Franchi svizzeri.

La partecipazione in Idea Futura Sagl è detenuta dalla società Idea Futura S.r.l..

Rispetto al precedente esercizio evidenziamo le seguenti variazioni:

- in data 15 febbraio 2015 Dedagroup North America ha acquistato azioni della società EPL. Contestualmente è stato aumentato il capitale sociale di EPL permettendo a Dedagroup North America di raggiungere il 70% della partecipazione
- A seguito dell'aumento di capitale collocato sul mercato borsistico da Piteco la percentuale detenuta da Dedagroup nella società è diminuita fino al 52,33%.

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.

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

Società Collegate	Sede	Capitale Sociale	% di Possesso
AR Tecnoimpianti S.r.l.	Trento	20.000	40,00%
Derga Consulting CS S.r.l.	Battipaglia	12.750	20,00%
Mitech S.r.l.	Mantova	26.667	25,00%
Dedapay SAPI de CV	Santa Fe	579.206	33,00%

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 S.p.A. appartiene a sua volta al Gruppo Sequenza S.p.A..

DEDAGROUP S.p.A., infatti, è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Sequenza S.p.A. la quale, in forza del possesso del 78,67% 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 2014 come approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Sequenza S.p.A..

STATO PATRIMONIALE	Importo	Importo anno precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2014		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	135.604.004	115.705.112
C) Attivo circolante	11.953.226	12.215.429
D) Ratei e risconti attivi	914.670	927.145
Totale attivo	148.471.900	128.847.686
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	65.000.000	65.000.000
Riserve	10.166.473	4.700.415
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.981.599	-1.981.599
Utile (perdita) dell'esercizio	4.847.177	2.640.669
Totale patrimonio netto	78.032.051	70.359.485
B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	334.886	297.538
D) Debiti	69.623.214	57.721.680
E) Ratei e risconti passivi	481.749	468.983
Totale passivo	148.471.900	128.847.686
Garanzie, impegni e altri rischi	12.032.650	21.861.495
CONTO ECONOMICO	Importo	Importo anno precedente

Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2014

A) Valore della produzione	16.241.316	15.354.483
B) Costi della produzione	9.034.734	9.167.551
C) Proventi e oneri finanziari	-2.270.955	-1.866.375
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
E) Proventi e oneri straordinari	2.313.042	432.407
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.401.492	2.112.295
Utile (perdita) dell'esercizio	4.847.177	2.640.669

## Metodo di consolidamento

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

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

## Principi di consolidamento

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

1. gli elementi dell'attivo e del passivo nonché gli oneri e proventi delle imprese incluse nel consolidamento sono stati eliminati integralmente;
2. il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle società partecipate seguendo il metodo dell'integrazione globale.
3. l'eventuale maggior valore pagato rispetto al patrimonio netto contabile delle partecipazioni alla data di acquisto è stato attribuito, ove possibile, alle singole poste dell'attivo cui tale maggior valore si riferisce, mentre l'eventuale residuo positivo, imputabile ad avviamento, è iscritto alla voce "Differenza da Consolidamento".
4. il minor costo pagato rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto contabile, relativo essenzialmente alla partecipata Ddway, è stato riclassificato in un fondo per perdite future.
5. gli utili generati successivamente vengono imputati nella voce "Riserve e utili indivisi" a sua volta classificata tra le "Altre riserve" del Patrimonio Netto.

6. gli utili non ancora realizzati, derivanti da operazioni tra le società del Gruppo, sono stati eliminati se di importo rilevante.
7. gli effetti fiscali derivanti dalle rettifiche di consolidamento e dalle rettifiche apportate ai bilanci delle società consolidate per eliminare le poste di natura fiscale sono contabilizzati, per quanto necessario, nel fondo imposte differite o crediti per imposte anticipate.

## 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 rettificate 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 forfaitariamente il loro minore utilizzo. Tale riduzione forfaitaria, rappresenta comunque una buona approssimazione del calcolo effettuato sugli effettivi giorni di possesso data l'omogeneità nella distribuzione degli acquisti all'interno dell'anno.

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



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

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

## 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 2015 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 2015 in applicazione della normativa fiscale vigente.

L'imposta comunale sugli immobili delle società del Gruppo è imputata nel conto economico alla voce "Oneri diversi di gestione".

La società ha iscritto le imposte differite 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, se

necessario. Le imposte differite e quelle anticipate sono state iscritte avendo come contropartita rispettivamente il fondo imposte differite ed i crediti per imposte anticipate utilizzando l'aliquota che alla data di bilancio sarà in vigore nei periodi in cui tali differenze si riverseranno.

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

## Costi e ricavi

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

I ricavi 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 S.p.A. e l'utile ed il patrimonio netto del Bilancio Consolidato dell'esercizio 2015:

Raccordo valori Controllante/Consolidato	Patrimonio netto 2015	Risultato esercizio 2015
Valori riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	22.092.427	-3.693.713
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni		
Consolidate:		
- Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate	1.480.567	1.480.567
- Utili indivisi società controllate	-21.815.203	
- Differenza di consolidamento	-5.666.571	3.404.902
- Storno collegate	-143.001	12.506
Adeguamento ai principi di Gruppo: (*)		
- Applicazione del metodo finanziario ai beni in leasing	149.150	45.237
Eliminazione rapporti Intercompany		
- Utilizzo fondo perdite Ddway	26.550.854	2.400.000
- Storno capitalizzazioni e passaggio cespiti intraGruppo	-703.567	-268.176
- Storno dividendi intercompany	-1.131.771	-1.131.771
- Storno cessioni ramo d'azienda intraGruppo		
- Altre	1.167.279	276.169
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza	21.980.163	2.525.720
Quota di competenza di terzi	18.511.019	397.756
<b>Bilancio Consolidato</b>	<b>40.491.182</b>	<b>2.923.476</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVITÀ

#### IMMOBILIZZAZIONI

##### Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2015	51.318.744
Saldo al 31/12/2014	42.947.995
<b>Variazioni</b>	<b>8.370.749</b>

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

Descrizione	31/12 2014	Cambia- mento Perimetro	Incre- mento	Decre- mento	Riclas- sifica	Altre varia- zioni	Ammor- tamenti	31/12 2015
1) Costi di impianto ed ampliamento	5.325		35.592	-650			-9.560	30.707
2) Costi di ricerca, sviluppo	9.677.511	10.557.590	5.178.186		- 48.490		-5.486.949	19.974.828
3) Diritti di brevetto industriale	-					-		
4) Concessioni, licenze e marchi	710.103	1.144.660	850.157	-90		-30.436	-717.635	1.956.759
5) Avviamento	24.485.072	213.080	484.000			4.071	-3.122.790	22.063.433
5a) Differenza di consolidamento	4.584.654		75.000	-334.158		8.741	-865.710	3.468.527
6) Immobilizzazioni immateriali in corso	203.957			-109.094	-110.510	15.647		-
7) Altre	3.281.374		2.257.323	-12.211	62.020	-160.046	-1.603.967	3.824.493
<b>TOTALE</b>	<b>42.947.996</b>	<b>11.915.330</b>	<b>8.880.258</b>	<b>-456.203</b>	<b>-</b>	<b>-162.023</b>	<b>-11.806.611</b>	<b>51.318.747</b>

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

## Costi di impianto ed ampliamento

Costi di impianto ed ampliamento	Valore al 31/12 2014	Variazione del perimetro di consolidamento	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	Valore al 31/12 2015
Costi di impianto ed ampliamento	5.325		35.592	-650	-9.560	0	30.707
<b>TOTALE</b>	<b>5.325</b>	<b>0</b>	<b>35.592</b>	<b>-650</b>	<b>-77.595</b>	<b>68.034</b>	<b>30.707</b>

## Ricerca, sviluppo e pubblicità

Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	Valore al 31/12 2014	Variazione del perimetro di consolidamento	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	Valore al 31/12 2015
Costi di ricerca e sviluppo	9.497.249	10.557.590	5.178.185	0	-5.457.035	98.888	19.824.479
Costi di Pubblicità	180.262				-29.914		150.348
<b>TOTALE</b>	<b>9.677.511</b>	<b>10.557.590</b>	<b>5.074.186</b>	<b>0</b>	<b>-5.609.644</b>	<b>191.984</b>	<b>19.974.827</b>

Di seguito dettagliamo per le varie società del Gruppo i progetti principali che hanno riguardato capitalizzazioni di costi di ricerca e sviluppo unitamente ai costi di pubblicità.

Costi di ricerca e pubblicità	Valore al 31/12 2014	Cambiamento perimetro	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortamento Esercizio	Altre variazioni	Valore 31/12/2015
Progetto CIVILIA_PA DEDAGROUP	1.660.964		779.683		-560.923		1.879.723
Progetto CIVILIA NEXT_PA DEDAGROUP	452.048		1.479.708		-386.351		1.545.405
Progetti BANCHE DEDAGROUP	2.607.964		177.188		-1.017.175		1.767.978
Progetto DIV.INTERNAZIONALE_DEDAGROUP	929.370		1.305.230		-517.388		1.717.212

Progetto CAST_ DEDAGROUP	322.395			-110.902		211.493	
Pianificazione e controllo_DEDA GROUP	21.946			-5.487		16.459	
Capitalizzazione BANKING_ DDWAY	103.019	89.063		-43.568		148.514	
Capitalizzazione FASHION_ DDWAY	312.288	441.005		-166.273		587.020	
Capitalizzazione INSURANCE_ DDWAY	171.831			-42.957		128.874	
Capitalizzazione MANUFACTURING_ DDWAY	305.888			-76.472		229.416	
Capitalizzazione TELCO_ DDWAY	73.366			-18.342		55.024	
Capitalizzazioni SINERGIS	386.738	104.000		-212.599		278.139	
Capitalizzazione DEDAMEX	1.327.951	82.859		-729.860	28.303	709.254	
Capitalizzazione AGORA' MED	53.581			-55.358	54.510	52.733	
Capitalizzazione ECOS	425.626	9.837		-115.878	-800	318.785	
Capitalizzazione IDEA FUTURA	72.992	9.000		-19.510	-39.126	23.355	
Capitalizzazione BELTOS				-11.200	56.000	44.800	
Capitalizzazione PITECO	218.884	700.612		-136.568		782.927	
Capitalizzazione EPL - Sw IPOWER		10.557.590		-1.230.223		9.327.367	
Altro/Costi di pubblicità	230.662			-29.914	-50.400	150.348	
<b>TOTALE</b>	<b>9.677.513</b>	<b>10.557.590</b>	<b>5.178.185</b>	<b>-</b>	<b>-5.486.949</b>	<b>48.488</b>	<b>19.974.827</b>

## DEDAGROUP

A. per quanto riguarda l'area Pubblica Amministrazione (2.259.391 euro):

1. Prosecuzione dello sviluppo dell'area tributi, dell'area affari generali, dell'area demografici e dell'area risorse economiche in Civilia Open;
2. Prosecuzione dello sviluppo di Civilia Web;
3. Implementazione dei moduli software dedicati alla fatturazione elettronica;
4. Sviluppo del prodotto Civilia Next

B. nell'area **Banche** invece l'importo capitalizzato, pari ad euro 177.188 ha riguardato:

1. continuazione dello sviluppo tecnologico del framework jeniux
2. continuazione dello sviluppo tecnologico della piattaforma confidi
3. continuazione dello sviluppo tecnologico di jxpens
4. continuazione dello sviluppo di innovazioni tecnologiche legate alla realizzazione di nuove procedure in ambito tesoreria enti
5. continuazione dello sviluppo di un innovativo strumento denominato bilce che consente di analizzare i dati di bilancio per le banche e per i confidi al fine di determinare specifici parametri tra i quali merito creditizio, rating, ecc.

C. La **Divisione Internazionale** ha capitalizzato per euro 1.305.230 le attività relative a:

1. continuazione dello sviluppo tecnologico del framework jeniux (nello specifico evoluzione del framework sia in ambito client che server, oltre alla fattibilità di nuove soluzioni per supportare i-power di epl)
2. continuazione dello sviluppo per la localizzazione di bankup per il mercato messicano e continuazione dello sviluppo della nuova versione grafica del front end relativo all'applicativo a sportello (nello specifico sviluppi evolutivi, creazione di un nuovo modulo di contabilità analitica, prototipi di una data warehouse esterno per il management della banca, consolidamento dello sviluppo del front end)
3. continuazione dello sviluppo del processo di delivery per la realizzazione e il rilascio del software nell'ottica di ottimizzare il change management (nello specifico setup e personalizzazione di un software esterno arcad per la gestione dei sorgenti, sviluppo di un tool interno per la gestione dei rilasci, un cruscotto di controllo delle configurazioni delle installazioni, altri tool di utility per la gestione del ciclo di vita del sw, studio per la reingegnerizzazione dei processi di sviluppo e test interni)
4. evoluzione del prodotto "pagaflex" per l'ingresso come fornitore nel mercato dei sistemi di pagamento (nello specifico evoluzione di bankup e della nuova piattaforma web per la fornitura di carte di pagamento e gestione dei relativi flussi di movimentazione con localizzazione per il mercato messicano) e analisi di fattibilità per una sua estensione alla gestione del servizio di rimesse



## DDWAY

- A. Sviluppo software **Area Banche** importo capitalizzato euro 89.063:
1. Gli investimenti sono stati concentrati sull'evoluzione della suite della piattaforma BankPay per le componenti relative al Portafoglio Incassi e al Sepa Direct Debit. Sono stati implementati moduli aggiuntivi sulla nostra piattaforma BankPay, in dettaglio:
- B. Sviluppo software **Area Fashion** importo capitalizzato euro 441.005. In particolare:
1. è continuato lo sviluppo di una offerta di Stealth denominata Light, pre-configurata per il mercato della piccola e media impresa (PMI),
  2. è proseguita l'attività di ammodernamento tecnologico dello standard del prodotto Stealth 3000

## SINERGIS

- A. Porting su piattaforma open source delle applicazioni ACI e VESTA – valore euro 47.000
- Le applicazioni ACI/VESTA, originariamente realizzate su piattaforma DBMS Oracle, sono state portate su Postgres. Il lavoro ha riguardato la definizione della banca dati (Script e DDL) e tutta la logica di accesso al dato, sia di lettura che di aggiornamento.
- B. Sviluppo DataHub e normalizzatore indirizzi – valore euro 9.650
- L'attività ha riguardato la razionalizzazione e ridefinizione del cuore informativo dei sistemi informativi territoriali rivolti agli enti locali che Sinergis, da anni, ha realizzato ed evoluto. Col termine DataHub si è inteso dare una valenza rilevante, rispetto ad un tradizionale datawarehouse, a tutte le informazioni a disposizione dell'ente che sono certificate (perché ne è noto il flusso) e che, in relazione tra di loro, aumentano esponenzialmente il valore dell'informazione stessa.
- C. Sviluppo Browser 3D – valore euro 11.700
- L'investimento si è reso necessario per poter conoscere e sperimentare la piattaforma CesiumJS WebGL Virtual Globe.
- D. Implementazione dell'ARCHIVIO PROGETTI nella soluzione ARCFM/MUUG – valore euro 35.650
- L'attività ha riguardato l'approfondimento del componente ArcFM Designer Express, le cui funzionalità sono state estese ed inserite nella soluzione MUUG.

## PITECO

- A. Lo sviluppo ha interessato in particolare la realizzazione di nuovi moduli del software per l'importo di euro 200.612
- B. Per 500.000 euro invece la voce fa riferimento al valore attribuito ad alcuni software proprietari acquisiti con un ramo d'azienda (Centrodato)

## AGORÀ MED

I costi di ricerca e sviluppo capitalizzati in Agorà Med hanno riguardato lo sviluppo di applicativi in ambito web e soluzioni mobile.

## ECOS

In Ecos, si è proseguiti con lo sviluppo di soluzioni di Business Intelligence mediante la realizzazione di semilavorati indirizzati a varie tipologie di mercato e cliente.

## IDEA FUTURA

Il valore iscritto in Idea Futura riguarda le implementazioni e lo sviluppo della soluzione proprietaria FLEXCMP.

## DEDAMEX

Nell'importo riferibile a Dedamex sono compresi gli sviluppi del software Bank-up per il mercato messicano.

## EPL INC

In Epl l'importo iscritto negli anni precedenti e nell'esercizio in analisi si riferisce allo sviluppo del software proprietario I-Power

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

## Concessione licenze e marchi

Diritti di brevetto industriali e utilizzo opere d'ingegno	Valore al 31/12 2014	Variazione del perimetro di consolidamento	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	Valore al 31/12 2015
Licenze	0		95.603	0	-69.875	552	62.168
Marchi	7.005		6.522		-1.468	0	12.059
Licenze software e software commerciale	703.098	1.144.660	748.031	-90	-698.478	21.199	1.882.532
<b>TOTALE</b>	<b>710.103</b>	<b>1.144.660</b>	<b>850.157</b>	<b>-90</b>	<b>-769.821</b>	<b>21.750</b>	<b>1.956.759</b>

Come nelle altre tabelle il valore della voce "Variazione del perimetro di consolidamento" deriva dall'entrata di EPL Inc nel perimetro del consolidato.

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

La voce marchi viene invece ammortizzata in 10 anni.

## Avviamento

Nel dettaglio abbiamo:

Avviamento	Valore 31/12/2014	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortamento Esercizio	Valore 31/12/2015
Avviamento Innovation Blue	67.500			-22.500	45.000
Avviamento ramo Delisa sud	192.000			-24.000	168.000
Avviamento Opera 21	29.700			-3.300	26.400
Avviamento Epl		217.150			217.150
Disavanzo di fusione Dexer	1.414			-283	1.131
Disavanzo fusione Inversa Piteco	24.194.459			-2.588.708	21.605.751
<b>TOTALE</b>	<b>24.485.073</b>	<b>217.150</b>	<b>-</b>	<b>-2.638.790</b>	<b>22.063.433</b>

Il valore residuo si riferisce:

- all'avviamento pagato a giugno 2010 per l'acquisizione del ramo d'azienda Innovation Blue
- al disavanzo scaturente dalla fusione tra Infolab e Dexter
- all'avviamento di 240.000 pagato per l'acquisizione del ramo d'azienda ex Delisa Sud e relativo all'area Pubblica Amministrazione della capogruppo
- al disavanzo derivante dalla fusione inversa tra Piteco ed Alto avvenuta nel 2013
- all'avviamento derivante dall'acquisizione del ramo d'azienda Opera21 avvenuta in corso d'anno
- ad un avviamento iscritto in EPL per un importo pari ad euro 217.150

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 31/12/2014	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortamento Esercizio	Valore 31/12/2015
Dexit S.r.l.	705.271			-179.158	526.113
Sinergis S.r.l.	57.264			-29.161	28.103
Sintecop S.r.l.	238.181			-238.181	-
Dexea S.r.l.	26.852			-5.371	21.481
Integra S.r.l.	55.392			-18.464	36.928
Dedanext S.r.l.	623.193			-87.974	535.219
Agorà Med S.r.l.	109.840			- 23.108	86.732
Ecos S.r.l.	53.990			-17.997	35.993
Piteco S.p.A.	2.351.051		-325.416	-225.894	1.799.741
A Software Factory S.r.l.	5.383			-598	4.785

Beltos S.r.l.	154.949	75.000		-17.217	212.732
Idea Futura S.r.l.	203.287			-22.587	180.700
<b>TOTALE</b>	<b>4.584.653</b>	<b>75.000</b>	<b>-325.416</b>	<b>-865.710</b>	<b>3.468.527</b>

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

Nell'esercizio è stato rivisto il valore della differenza di consolidamento Piteco in corrispondenza alla diminuzione intercorsa nella nostra quota a fronte della quotazione

Come per l'avviamento anche in questo caso l'ammortamento è previsto in dieci esercizi.

### Immobilizzazioni in corso ed acconti

Immobilizzazioni in corso ed acconti	Valore al 31/12/2014	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Valore al 31/12/2015
Immobilizzazioni in corso ed acconti	203.957		-203.957	0
<b>TOTALE</b>	<b>203.957</b>	<b>0</b>	<b>-203.957</b>	<b>0</b>

Le attività presenti nell'esercizio precedente sono state terminate.

### Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	Valore al 31/12 2014	Variazione del perimetro di consolidamento	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	Valore al 31/12 2015
Migliorie su beni di terzi	201.303		54.198	-2.206	-75.139	-4.208	173.948
Capitalizzazione certificazione qualità	0				0		0
Altri Oneri Pluriennali	3.080.071		2.203.125	-10.005	-1.528.828	-93.818	3.650.545
<b>TOTALE</b>	<b>3.281.374</b>	<b>0</b>	<b>2.257.323</b>	<b>-12.211</b>	<b>-1.603.967</b>	<b>-98.027</b>	<b>3.824.493</b>

La voce è rappresentata in parte dalle migliorie su immobili di terzi (circa 173 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.

Una quota degli altri oneri pluriennali pari a circa 800.000 euro è riferibile alla fase di start-up di Ddway S.r.l. avvenuta dopo l'acquisizione da parte di DEDAGROUP S.p.A., in particolare relativa all'implementazione del Sistema Informativo Interno di Gruppo.

Ulteriori 400 mila euro circa risultano capitalizzati nella capogruppo Dedagroup S.p.A. e sono riferiti all'implementazione dell'infrastruttura di rete di Gruppo.

Tra gli aumenti dell'esercizio la quota maggiore è quella relativa ai costi relativi alla quotazione della società Piteco al mercato AIM (1.414 mila euro).

La quota di ammortamento degli altri oneri pluriennali è usualmente di 5 esercizi .

## Immobilizzazioni materiali

	Euro
Saldo al 31/12/2015	12.452.734
Saldo al 31/12/2014	12.105.162
<b>Variazioni</b>	<b>347.572</b>

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

Descrizione	Valore al 31/12/2014	Variazione del perimetro di consolidamento	Riclassifica	Incremento	Decremento	Altri movimenti	Valore al 31/12/2015
1) Terreni e Fabbricati	2.229.309					0	2.229.309
2) Impianti e macchinari	1.943.738		0	64.517	-313.174	0	1.695.781
3) Attrezzatura industriale e comm.le	14.243		278			-1	14.520
4) Altri Beni	31.963.924	4.451.146	-278	3.849.647	-1.989.185	83.223	38.357.776

5) Immobilizzazioni in corso	145.937			-297.504	-3.217	349.658	194.875
<b>TOTALE</b>	<b>36.297.151</b>	<b>4.451.146</b>	<b>0</b>	<b>3.616.660</b>	<b>-2.305.576</b>	<b>432.881</b>	<b>42.492.262</b>

Contemporaneamente il fondo ha avuto il seguente andamento:

Descrizione	Valore al 31/12 2014	Variazione del perimetro di consolidamento	Riclassifica	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altri movimenti	Valore al 31/12 2015
1) Terreni e Fabbricati	349.495					58.263	0	407.758
2) Impianti e macchinari	1.638.019		-212	-151	-15.230	103.318	-292.399	1.433.519
3) Attrezzatura industriale e comm.le	13.966		118			132	0	14.216
4) Altri Beni	22.190.509	3.451.235	94		-1.203.308	4.295.562	-549.883	28.184.035
<b>TOTALE</b>	<b>24.191.989</b>	<b>3.451.235</b>	<b>0</b>	<b>-151</b>	<b>-1.218.537</b>	<b>4.457.275</b>	<b>-842.282</b>	<b>30.039.528</b>

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

## Terreni e fabbricati

I terreni e fabbricati iscritti a bilancio son attribuibili alle società Piteco S.p.A. e Idea Futura S.r.l.. In tabella abbiamo:

Immobili e Terreni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore residuo	% di copertura
<b>Terreni</b>				
Terreno immobile Idea Futura	90.000		90.000	0,00%
Terreno immobile Piteco	200.940		200.940	0,00%
<b>Fabbricati</b>				
			0	
Immobilie Idea Futura	405.637	42.592	363.045	10,50%
Immobilie Piteco	1.527.133	361.947	1.165.186	23,70%
<b>Costruzioni leggere</b>				
Costruzioni leggere Idea Futura	5.600	3.220	2.380	57,50%
<b>TOTALE</b>	<b>2.229.310</b>	<b>407.759</b>	<b>1.821.551</b>	<b>15,68%</b>

Per Piteco ammontano a Euro 1.165.186 e si riferiscono all'unità immobiliare di via Mercalli in Milano, sede legale ed operativa della società. Sull'immobile risulta iscritta un'ipoteca di 1° grado a garanzia di un mutuo.

Per Idea Futura si tratta dell'immobile sede dell'attività a Castenaso (BO), anche in questo caso sul bene è iscritta un'ipoteca a garanzia di un mutuo.

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

### Impianti e macchinari.

Nell'importo iscritto sono ricompresi:

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

### Attrezzature industriali e commerciali

Questa voce di bilancio comprende attrezzatura minore.

### Altri beni

- Mobili e macchine ordinarie d'ufficio
- Autovetture ed autoveicoli
- Telefoni cellulari
- Altri beni
- Apparecchiature di connettività
- Hardware informatico



All'interno della voce Hardware Informatico risultano iscritti sistemi server acquistati in leasing dalla capogruppo. Data la natura dell'operazione e l'intenzione della società di riscattare i beni alla fine del periodo di locazione si è optato per l'applicazione del principio contabile IAS 17 con l'iscrizione dell'hardware tra le immobilizzazioni materiali e la contemporanea iscrizione di un debito verso altri finanziatori che verrà progressivamente ridotto in occasione del pagamento dei canoni con la rilevazione di una quota di interessi. Uno schema dell'operazione con i valori coinvolti è rintracciabile nella nota integrativa del bilancio civilistico nella sezione dei costi di godimento beni di terzi. Non ci sono gravami sulle immobilizzazioni materiali.

### Immobilizzazioni in corso ed acconti

Al 31/12/2015 risultano iscritte immobilizzazioni in corso ed acconti per 194.875 euro. Si tratta di beni destinati alla locazione non ancora consegnati.

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

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

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

## Immobilizzazioni finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2015	1.545.365
Saldo al 31/12/2014	4.537.702
<b>Variazioni</b>	<b>-2.992.336</b>

## Partecipazioni

Per le partecipazioni in società controllate 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.

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

Imprese collegate	Città o stato	Capitale sociale	% pos	Valore a bilancio	Criterio di valutazione
AR Tecnoimpianti S.r.l.	Trento	20.000	40,00%	-	Costo rettificato
Derga Consulting CS S.r.l.	Battipaglia	12.750	20,00%	48.078	Costo rettificato
Mitech S.r.l.	Trento	26.667	25,00%	49.961	Costo rettificato
Dedapay SAPI de CV	Santa Fe	579.206	33,00%	600.000	Costo
<b>TOTALE</b>				<b>698.039</b>	

La movimentazione sui due anni è la seguente:

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Part. ar tecnoimpianti S.r.l.	0	0	0
Part. derga cs S.r.l.	48.078	39.974	8.105
Part. mitech S.r.l.	49.961	37.456	12.506
Part. derga middle east	0		0
Part. dedapay sapi de cv	600.000	600.000	0
Fondo svalutazione Partecipazioni in imprese collegate			0
<b>TOTALE</b>	<b>698.039</b>	<b>677.429</b>	<b>20.610</b>

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

Evidenziamo di seguito le altre partecipazioni:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. al 31/12 2015	Valore al 31/12/2015	Valore al 31/12/2014	Variazioni
Health Innovation Hub	Trento		3.000	3.000	-
Consorzio Semantic Valley	Trento			1.500	- 1.500
Kine' Scs	Trento		51,65	52	-
S.Agostino Data System	Milano	Liquid.	8.181	8.181	-
Advanced System Solutions	Milano	Liquid.	516,46	516	-
Bic Suedtiroil	Bolzano	1	7.747	7.747	-
Sige S.r.l.	Trento	Liquid.	0,52	1	-
SEAC S.p.A.	Trento	0,63	571.546	571.546	-
Cassa Rurale Lavis	Trento		182,58	183	-
Golf Club Modena S.p.A.	Trento	5 Az.	45.000	45.000	-
Esprinet S.p.A.	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	-
Cassa Rurale Aldeno-Cadine	Trento	2 AZ	185,06	185	-
Newco Due S.r.l.	Cosenza	19	1.900	1.900	-
Cassa Rurale Di Rovereto	Rovereto	1 AZ.	25,82	26	-
MC-LINK	Trento	12		3.108.374	-3.108.374
Partecipazioni minori ex Sintecop			2.995	2.995	-
Partecipazione EPL - Buffalo LLC			91.853		91.853
Partecipazioni Dedamex			5.075		5.075
Partecipazioni CIFER			297	297	0
<b>TOTALE</b>			<b>847.326</b>	<b>3.860.272</b>	<b>-3.012.946</b>

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2014 della società Esprinet S.p.A. sia pari ad euro 8,51 per un controvalore di euro 63.825 contro i 108.770 euro iscritti da DEDAGROUP S.p.A..

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.

## ATTIVO CIRCOLANTE

Il totale dell'attivo circolante è pari a:

	Euro
Saldo al 31/12/2015	124.815.905
Saldo al 31/12/2014	115.878.156
<b>Variazioni</b>	<b>8.937.749</b>

Analizzandone le singole voci abbiamo:

### Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2015	22.889.223
Saldo al 31/12/2014	22.287.281
<b>Variazioni</b>	<b>601.941</b>

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

Rimanenze	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	211.276	98.156	113.120
Prodotti finiti e merci	2.936.363	2.365.274	571.089
Fondo svalutazione rimanenze	-100.000	-100.000	0
Lavori in corso	19.696.981	19.860.851	-163.870
Acconti	144.603	63.000	81.603
<b>TOTALE</b>	<b>22.889.223</b>	<b>22.287.281</b>	<b>601.941</b>

Nel corso del 2015 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 31/12/2015 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 31/12/2015	85.004.015
Saldo al 31/12/2014	88.110.381
<b>Variazioni</b>	<b>-3.106.366</b>

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

	Entro 12 Mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totale
Crediti per Scadenza	76.271.834	8.732.181		85.004.015

I crediti oltre l'esercizio ammontano a euro 8.732.181 euro e sono riconducibili a:

- per euro 938.441 a crediti verso clienti
- per euro 7.774.157 a imposte anticipate
- per euro 19.581 ad altri crediti

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

Crediti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2015	Valore al cambio del 31/12/2015	Differenza di cambio
Dollari americani	2.872.978	2.633.501	1,08870	2.638.907	-5.405
Pesos messicani	5.700.710	301.394	18,91450	301.394	-
Franco svizzero	44.225	40.716	1,08350	40.817	-101
Corona svedese	43.900	4.922	9,18950	4.777	144
<b>TOTALE</b>		<b>2.980.533</b>		<b>2.985.895</b>	<b>-5.362</b>

Distinguendo i crediti per area geografica abbiamo:

Riassumendo i crediti abbiamo:

Crediti verso clienti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Crediti vs clienti	63.604.695	64.903.524	-1.298.829
Fatture da emettere	12.749.269	13.946.353	-1.197.084
Note di credito da emettere	-212.790	-195.786	-17.003
Fondo svalutazione crediti	-5.226.882	-4.421.772	-805.110
<b>TOTALE</b>	<b>70.914.292</b>	<b>74.232.318</b>	<b>-3.318.026</b>

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 5.226.882 euro.

La movimentazione del fondo è invece la seguente:

	Fondo sval. crediti ex.art.106 tuir	Fondo sval. crediti tassato	Totale
Saldo Iniziale	1.209.571	2.912.201	4.121.772
Variazione del perimetro di consolidamento		21.868	21.868
Incremento	408.234	458.737	866.971
Decremento	-337.167	-97.201	-434.368
Riclassifica	877.310	-877.310	0
Altre variazioni	249.741	400.898	650.639
<b>SALDO FINALE</b>	<b>2.407.689</b>	<b>2.819.193</b>	<b>5.226.882</b>

I crediti verso collegate sono riconducibili alle società Dedagroup S.p.A. e Derga Consulting S.r.l. e possono essere dettagliati come di seguito:

Crediti verso collegate	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	62.099	62.099	0
B. Finanziamenti	508.195	508.195	0
C. Crediti diversi			0
<b>TOTALE</b>	<b>570.293</b>	<b>570.293</b>	<b>0</b>

I crediti verso controllanti coincidono con quelli vantati nei confronti di Sequenza S.p.A., Elma S.p.A. e Lillo S.p.A.:

Crediti verso controllanti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	158.602	1.021.036	-862.434
B. Fatture e note di credito da emettere	0	45.780	-45.780
C. Finanziamenti a breve	0	1.497.436	-1.497.436
D. Crediti diversi	1.405.726	0	1.405.726
<b>TOTALE</b>	<b>1.564.328</b>	<b>2.564.252</b>	<b>-999.924</b>

Nel dettaglio per società abbiamo:

Crediti verso controllanti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
<b>Commerciali</b>			
Sequenza S.p.A.	-	22.962,00	- 22.962,00
Elma S.p.A.			-
Lillo S.p.A.	1.564.327,80	2.541.290,00	- 976.962,20
	1.564.327,80	2.564.252,00	- 999.924,20
<b>Finanziari</b>			
Sequenza S.p.A.			-
Elma S.p.A.			-
Lillo S.p.A.			-
	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.564.328</b>	<b>2.564.252</b>	<b>-999.924</b>

Tra i crediti commerciali una cifra pari ad euro 1.405.725 è riferibile al credito vantato da Ddway nei confronti di Lillo S.p.A. da consolidato fiscale vantato da Ddway nei confronti di Lillo S.p.A. grazie all'attribuzione delle perdite fiscali al consolidato fiscale.

Proseguendo con i crediti tributari:

Crediti Tributari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
<b>Entro l'esercizio:</b>			
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	390.680	418.767	-28.087
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	279.783	11.846	267.937

Acconti IRES			0
Acconti IRAP	132.769		132.769
Iva a credito	230.965	440.176	-209.211
Ritenute subite	129.539	11.683	117.855
Altri crediti vs erario	988.365	360.571	627.794
Oltre l'esercizio:			
ALTRI CREDITI VS ERARIO	0	867.771	-867.771
<b>TOTALE</b>	<b>2.152.101</b>	<b>2.110.815</b>	<b>41.287</b>

La movimentazione intercorsa nelle imposte anticipate è stata:

Imposte anticipate a credito	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Oltre l'esercizio:			
Ammortamento anticipato	842.124	982.867	-140.743
Perdite riportabili	6.148.074	2.913.934	3.234.140
Compensi amministratore	2.044	7.978	-5.934
Accantonamenti non deducibili	751.732	1.519.265	-767.533
Altre imposte anticipate	30.183	27.556	2.627
<b>TOTALE</b>	<b>7.774.157</b>	<b>5.451.600</b>	<b>2.322.557</b>

I maggiori movimenti dell'esercizio hanno interessato:

- l'aumento intervenuto nelle voce "Perdite riportabili" dovute all'emergere del credito d'imposta sulla perdite pregresse di Ddway. La società, visti i risultati attesi nel 2016 e nei due anni successivi, ha infatti deciso di evidenziare un importo a credito derivante dalle perdite ipoteticamente recuperabili nel prossimo triennio
- La diminuzione della voce "Accantonamenti non deducibili" derivante dall'estinzione del fondo per restructuring iscritto in precedenza in Ddway

Tra gli altri crediti rileviamo:

Altri crediti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Entro l'esercizio:			
Depositi cauzionali presso terzi	36.902	134.734	-97.831
Crediti finanziari diversi	42.536	42.536	0



Crediti verso istituti prev/assic	182.989	704.567	-521.578
Anticipi su retribuzioni	50.158	100.010	-49.851
Altri crediti	1.696.025	2.116.916	-420.891
<b>Oltre l' esercizio:</b>			
Altri crediti scad. oltre l'esercizio	19.582	10.722	8.860
<b>TOTALE</b>	<b>2.028.192</b>	<b>3.109.484</b>	<b>-1.081.292</b>

La diminuzione intercorsa nella voce Crediti verso istituti prev/assicurativi è correlata alla chiusura della fase di restructuring in Ddway ed alla cassa integrazione associata.

### Attività finanziare che non costituiscono immobilizzazioni

Nel corso dell'esercizio si è conclusa la liquidazione della società Keypro S.r.l..

### Disponibilità liquide

	Euro
Saldo al 31/12/2015	16.922.668
Saldo al 31/12/2014	5.454.543
<b>Variazioni</b>	<b>11.468.124</b>

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 31/12/2015	2.385.785
Saldo al 31/12/2014	2.502.277
<b>Variazioni</b>	<b>-116.492</b>

Di seguito il dettaglio:

Ratei e risconti attivi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
RATEI ATTIVI	8.686	4.709	3.977
RISCONTI ATTIVI	2.377.098	2.497.568	-120.470
<b>TOTALE</b>	<b>2.385.785</b>	<b>2.502.277</b>	<b>-116.492</b>

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

Ratei e Risconti attivi	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
<b>Risconti :</b>			
Su prestazioni di terzi	770.377	235.969	534.408
Su canoni di manutenzione	1.001.548	889.853	111.695
Risconti su assicurazioni	241	324.809	-324.568
Locazioni anticipate	208.459	518.893	-310.434
Altri risconti attivi	396.473	528.044	-131.571
<b>Ratei:</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	
Locazioni	0	-	
Altri ratei	8.686	4.709	3.977
<b>TOTALE</b>	<b>2.385.785</b>	<b>2.502.277</b>	<b>-116.492</b>

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 31/12/2015	40.491.182
Saldo al 31/12/2014	24.286.505
<b>Variazioni</b>	<b>16.204.677</b>

#### Patrimonio netto del Gruppo

La composizione del patrimonio netto del Gruppo Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2015 è la seguente:

Patrimonio netto DEDAGROUP S.p.A.	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	1.409.182	1.309.182	100.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	24.074.752	19.743.981	4.330.771
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV - Riserva legale	230.007	230.007	0
V - Riserve statutarie			0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio			0
VII - Altre riserve:	0	2.783.831	-2.783.831
- Riserva di conversione	0	84.344	-84.344
- Riserva arrotondamenti	0	-5	5
- Riserva straordinaria	0	2.699.492	-2.699.492
- Altre riserve	0	0	0
- Versamenti da soci in conto capitale	0	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-5.861.743	-9.433.895	3.572.153
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.525.720	219.093	2.306.627
<b>Totale per il patrimonio netto per il Gruppo</b>	<b>22.377.919</b>	<b>14.852.199</b>	<b>7.525.720</b>

Capitale e riserve di terzi	17.715.507	9.465.194	<b>8.250.313</b>
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	397.756	-30.888	<b>428.644</b>
<b>Totale patrimonio netto di competenza di terzi</b>	<b>18.113.263</b>	<b>9.434.306</b>	<b>8.678.957</b>

Il capitale sociale deliberato è composto da n. 1.409.182 azioni del valore nominale di Euro 1,00.-.

Il capitale risulta versato per euro 1.409.182.- Nel corso dell'esercizio la conversione del prestito obbligazionario convertibile nella capogruppo ha portato ad un incremento di 100.000 euro nel capitale sociale e di 4.900.000 euro nella riserva sovrapprezzo.

La movimentazione negli ultimi 3 esercizi è la seguente:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Riserve consolidamento	Utile/ Perdita dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio Netto di terzi	Patrimonio Netto
31-dic-13	1.161.614	230.007	13.678.374	8.132.742	-9.900.321	-4.963.829	8.338.624	2.757.255	11.095.879
In diminuzione:							-		-
- Altri Movimenti							-		-
- A nuovo					-4.963.829	4.963.829	-		-
In aumento:							-		-
- Altre Variazioni				-5.348.912	5.430.255		81.343		81.343
- Aumento capitale sociale	147.568		6.065.607				6.213.175		6.213.175
- Nuovi apporti							-	6.707.939	6.707.939
- Utile - Perdita dell'esercizio						219.095	219.095	-30.889	188.206
31-dic-14	1.309.182	230.007	19.743.981	2.783.830	-9.433.895	219.095	14.852.200	9.434.305	24.286.505
In diminuzione:							-		-
- A nuovo					219.095	-219.095	-		-
In aumento:							-		-
- Altri movimenti			-569.229	-2.783.830	3.353.057		-2		-2
- Utile dell'esercizio						2.525.720	2.525.720	397.756	2.923.476

- Aumento capitale sociale	100.000	4.900.000			5.000.000	5.000.000
- Nuovi apporti					- 8.281.202	8.281.202
31-dic-15	1.409.182	230.007	24.074.752	-	-5.861.743	2.525.720 22.377.919 18.113.263 40.491.181

## Capitale e riserve di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2015	18.113.263
Saldo al 31/12/2014	9.434.306
<b>Variazioni</b>	<b>8.678.957</b>

Il valore al 31 dicembre 2015 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 dalla distribuzione di riserve e dividendi effettuata dalle società controllate, dall'aumento intercorso nel perimetro di consolidamento con l'ingresso di Epl inc e dall'aumento di capitale che ha portato Piteco S.p.A. alla quotazione.

## Fondo rischi e oneri

	Euro
Saldo al 31/12/2015	2.823.686
Saldo al 31/12/2014	8.525.172
<b>Variazioni</b>	<b>-5.701.486</b>

I fondi inseriti nel raggruppamento sono qui di seguito dettagliati:

Fondi per rischi e oneri	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Fondo Fisc agenti	79.392	72.028	<b>7.365</b>
Fondo per imposte differite	16.737	5.633	<b>11.103</b>
Fondi per altri rischi	2.727.557	8.447.510	<b>-5.719.953</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.823.686</b>	<b>8.525.172</b>	<b>-5.701.486</b>

I fondi per imposte sono relativi alle imposte differite su dividendi stanziati per competenza.

Tra i fondi per altri rischi risultano iscritti fondi accantonati a copertura di rischi su commesse o a copertura di spese/rischi legali. La diminuzione è collegata da una parte all'utilizzo dei fondi a copertura delle spese sostenute per il completamento del piano di ristrutturazione di DDway dall'altra all'esaurimento del fondo per perdite future scaturito dal consolidamento della stessa società.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Euro
Saldo al 31/12/2015	12.921.375
Saldo al 31/12/2014	14.058.798
<b>Variazioni</b>	<b>-1.137.424</b>

La variazione intervenuta nel fondo è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2014	Quota maturata anno e rivalutazioni	Decrementi per liquidazioni e anticipi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2015
Acconto TFR	-1.374.325	-245.971		-38.769	-1.659.065
Fondo TFR	15.433.124	1.045.655	-1.980.022	81.684	14.580.440
<b>TOTALE</b>	<b>14.058.798</b>	<b>799.683</b>	<b>-1.980.022</b>	<b>42.915</b>	<b>12.921.375</b>

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e delle quote TFR maturate nell'esercizio 2015 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. Nella voce Altre Variazioni sono comprese le acquisizioni per acquisti di rami d'azienda.

## Debiti

	Euro
Saldo al 31/12/2015	132.282.792
Saldo al 31/12/2014	127.110.596
<b>Variazioni</b>	<b>5.172.196</b>

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

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2015	Valore al cambio del 31/12/2015	Differenza di cambio
Dollari americani	6.132.349	5.630.348	1,08870	5.632.726	-2.378
Pesos messicani	8.704.223	459.846	18,91450	460.188	-341
Riyal saudita	1.875	379	4,07530	460	-81
Lira lituana	6.570	1.903	3,31057	1.985	-82
Sterlina inglese	472	654	0,73395	643	12
Franco svizzero	38.290	35.286	1,08350	35.340	-54
Dollaro canadese	66	49	1,51160	44	5
Corona norvegese	2.319	252	9,60300	242	10
Reale brasiliano	2.496	753	4,31170	579	174
<b>TOTALE</b>		<b>6.129.471</b>		<b>6.132.205</b>	<b>-2.734</b>

Distinguendo i debiti sulla base della loro distribuzione geografica abbiamo:

Debiti per area geografica	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Italia	128.883.861	126.156.414	2.727.447
Europa CEE	382.093	95.988	286.104
Europa NON CEE	39.581	32.633	6.948
Resto del mondo	2.977.257	825.561	2.151.696
<b>TOTALE</b>	<b>132.282.792</b>	<b>127.110.596</b>	<b>5.172.196</b>

In base alla loro scadenza abbiamo:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totali
Obbligazioni	0	17.172.000	0	17.172.000
Obbligazioni convertibili	0	4.993.800	0	4.993.800
Debiti vs soci per finanziamenti	0	-366.426	0	-366.426
Debiti vs banche	23.720.919	4.959.689	46.154	28.726.762
Deviti vs altrifinanziatori	514.138	0	0	514.138
Acconti	4.649.319	0	0	4.649.319
Debiti vs fornitori	51.163.501	0	0	51.163.501
Debiti vs imprese controllate	0	0	0	0
Debiti vs imprese collegate	268.250	0	0	268.250
Debiti vs imprese controllanti	1.768.176	0	0	1.768.176
Debiti tributari	6.208.342	0	0	6.208.342
Debiti vs istituti di previdenza e di sicurezza sociale	6.024.864	0	0	6.024.864
Altri Debiti	10.308.283	851.783	0	11.160.066
<b>TOTALE</b>	<b>104.625.793</b>	<b>27.610.845</b>	<b>46.154</b>	<b>132.282.792</b>

Secondo la natura possiamo distinguere i debiti in:

### Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Obbligazioni	17.172.000	17.172.000	0
Obbligazioni convertibili	4.993.800	5.000.000	-6.200
<b>TOTALE</b>	<b>-22.165.800</b>	<b>-22.172.000</b>	<b>6.200</b>

Distinguendole per emissione abbiamo:

Debiti per obbligazioni	31/12/2015	31/12/2015	Variazione
-------------------------	------------	------------	------------



Obbligazioni riservate dipendenti DDG 2014	1.272.000	1.272.000	0
Obbligazioni riservate soci DDG 2014	900.000	900.000	0
Minibond DDG 2014	15.000.000	15.000.000	0
Obbligazioni convertibili DDG 2014	0	5.000.000	-5.000.000
Obbligazioni convertibili Piteco 2015	4.993.800		4.993.800
<b>TOTALE</b>	<b>22.165.800</b>	<b>22.172.000</b>	<b>-6.200</b>

Tutte le obbligazioni emesse da Dedagroup hanno una durata quinquennale e sono state emesse nel corso dell'anno 2014.

Nel corso del 2015 da una parte il prestito obbligazionario convertibile di Dedagroup è stato convertito, dall'altra Piteco ha proceduto con l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile: tali Obbligazioni hanno una durata di 5 anni dalla data di emissione e sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 4,50%.

## Debiti verso soci per finanziamenti

I debiti verso soci risultano iscritti in Epl inc.

## Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
<b>Entro 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti	1.859.293	1.104.453	754.840
B. Banche c/anticipi	17.758.610	8.577.765	9.180.846
C. Mutui passivi bancari	4.103.016	1.961.504	2.141.512
D. Altri debiti verso banche			
<b>Oltre 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi	44.492	205.367	-160.876
C. Mutui passivi bancari	4.915.197	8.646.549	-3.731.352
D. Altri debiti verso banche			

Oltre 5 anni:			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			0
C. Mutui passivi bancari	46.154	0	46.154
D. Altri debiti verso banche			
<b>TOTALE</b>	<b>28.726.762</b>	<b>20.495.638</b>	<b>8.231.124</b>

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 31/12/2015 risultano iscritti nel passivo i seguenti mutui:

Società	Data accensione	Data Scadenza	Importo	al 31/12 2015	<12 mesi	<5 anni	>5 anni
Idea Futura							
Mutuo ipotecario Carisbo	26/08/2012	31/03/2022	360.000	230.769	36.923	147.692	46.154
Piteco							
Mutuo ipotecario su immobile	24/07/2013	24/07/2019	12.000.000	6.125.000	1.783.694	4.341.306	
DDway							
Finanziamento Banca popolare Milano	29/08/2015	30/04/2016	1.000.000	667.507	667.507		
Dedagroup							
Mutuo Cassa Centrale	30/12/2009	31/03/2018	1.252.500	430.676	172.837	257.839	
Mutuo Banca Antonveneta	31/12/2010	30/12/2018	459.000	275.400	91.800	183.600	
Finanziamento Banca popolare Milano	30/10/2015	30/04/2016	2.000.000	1.335.014	1.335.014		
<b>TOTALE</b>			<b>17.071.500</b>	<b>9.064.367</b>	<b>4.087.776</b>	<b>4.930.437</b>	<b>46.154</b>

## Debiti verso Altri finanziatori

Debiti verso altri finanziatori	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Entro 12 mesi:			
Vari	118.754	395.384	-276.630
Oltre 12 mesi:			
Vari			0
<b>TOTALE</b>	<b>118.754</b>	<b>395.384</b>	<b>-276.630</b>

Si tratta del debito finanziario iscritto a fronte della gestione a norma dello IAS 17 di un leasing finanziario condotto dalla capogruppo. L'importo originario pari ad euro 783.313 euro prevede un ammortamento in 48 rate mensili.

## Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Acconti da clienti	4.649.319	5.193.503	-544.183
<b>TOTALE</b>	<b>4.649.319</b>	<b>5.193.503</b>	<b>-544.183</b>

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

## Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	43.454.915	36.397.430	7.057.484
B. Fatture da ricevere	8.756.661	14.150.368	-5.393.707
C. Accrediti da ricevere	-1.048.075	-1.089.914	41.839
<b>TOTALE</b>	<b>51.163.501</b>	<b>49.457.884</b>	<b>1.705.616</b>

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	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	238.510	145.939	92.571
B. Fatture da ricevere			
C. Accrediti da ricevere			
D. Finanziamenti a breve termine	29.740	299.740	-270.000
<b>TOTALE</b>	<b>268.250</b>	<b>445.679</b>	<b>-177.429</b>

## Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	3.945	438.047	-434.102
B. Fatture e note di credito da ricevere	0	29.175	-29.175
C. Debiti finanziari	1.000.000	1.994.736	-994.736
D. Consolidato intercompany	764.232	775.909	-11.677
E. Cash pooling	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.768.176</b>	<b>3.237.866</b>	<b>-1.469.690</b>

Nel dettaglio abbiamo:

Debiti verso controllanti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Commerciali			
Sequenza S.p.A.	3.945	352.863	-348.918
Lillo S.p.A.	764.232	885.003	-120.771
Finanziari			
Lillo			-
Sequenza S.p.A.	1.000.000	2.000.000	-1.000.000
<b>TOTALE</b>	<b>1.768.177</b>	<b>3.237.866</b>	<b>-1.469.689</b>

Il debito finanziario è riferibile alla società Dedagroup S.p.A.

## Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ritenute da versare	3.986.898	3.266.197	720.702
Iva da versare	1.538.190	4.109.843	-2.571.653
Esattoria per imposte e tasse da liquidare	594.451	646.684	-52.233
Altri debiti	88.803	173.031	-84.228
<b>TOTALE</b>	<b>6.208.342</b>	<b>8.195.754</b>	<b>-1.987.412</b>

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 vs istituti di previdenza	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Debiti verso INPS	3.381.531	3.447.811	-66.281
Debiti verso INAIL	1.014.893	861.641	153.253
Debiti per contributi su retribuzioni/ferie maturate	1.628.345	1.782.108	-153.763
Altri debiti	95	0	95
<b>TOTALE</b>	<b>6.024.864</b>	<b>6.091.560</b>	<b>-66.696</b>

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	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Retribuzione correnti da liquidare	2.668.124	1.862.421	805.703
Premi maturati da liquidare	640.352	619.656	20.696
Ferie e permessi non goduti	5.181.922	5.646.303	-464.381
Depositi cauzionali di terzi			0
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	360.444	155.668	204.776
Debiti vs organi societari	54.728	138.851	-84.122
Altri debiti	2.254.496	2.252.428	2.068
<b>TOTALE</b>	<b>11.160.066</b>	<b>10.675.327</b>	<b>484.738</b>

Di cui Oltre 12 mesi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Altri debiti >12	851.783		851.783
<b>TOTALE</b>	<b>851.783</b>	<b>0</b>	<b>851.783</b>

## Ratei e risconti passivi

	Euro
Saldo al 31/12/2015	3.999.499
Saldo al 31/12/2014	4.065.224
<b>Variazioni</b>	<b>-65.725</b>

Si possono così suddividere:

Ratei e Risconti passivi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Risconti	2.785.489	3.050.225	-264.736
Ratei	1.214.010	1.014.999	199.011
<b>TOTALE</b>	<b>3.999.499</b>	<b>4.065.224</b>	<b>-65.725</b>

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

Ratei e Risconti passivi	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Risconti :			
Su prestazioni proprie	487.868,50		487.869
Su canoni di manutenzione	2.290.506	3.508.296	-1.217.790
Risconti su vendite Hw e Sw	0		0
Locazioni anticipate	0	217.272	-217.272
Altri risconti passivi	7.115	6.154	961
Ratei:	0		0
Ratei del personale	217.974	323.342	-105.368
Altri ratei	996.036	10.160	985.876
<b>TOTALE</b>	<b>3.999.499</b>	<b>4.065.224</b>	<b>-65.725</b>

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

## CONTI D'ORDINE

Il riepilogo dei conti d'ordine è riportato di seguito:

Conti d'ordine	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi			0
2) Sistema improprio degli impegni	119.900	501.451	-381.551
3) Sistema improprio dei rischi	13.374.558	10.998.670	2.375.888
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>13.494.458</b>	<b>11.500.121</b>	<b>1.994.337</b>

Nella voce "Sistema improprio degli impegni" sono iscritte le rate residue di un leasing finanziario condotto da Dedagroup.

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

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

	Euro
Saldo al 31/12/2015	221.134.353
Saldo al 31/12/2014	204.757.087
<b>Variazioni</b>	<b>16.377.266</b>

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2015	210.564.536
Saldo al 31/12/2014	192.469.690
<b>Variazioni</b>	<b>18.094.846</b>



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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Vendita hardware / altri prodotti	18.289.131	23.413.030	-5.123.898
Vendita software di terzi	13.602.689	14.915.789	-1.313.100
Vendita software proprio	11.535.942	6.536.037	4.999.905
Servizi in rivendita	40.242.034	40.712.610	-470.577
Servizi propri a canone	36.856.917	20.825.827	16.031.090
Servizi propri	83.373.378	78.816.721	4.556.657
Servizi di desktop management	5.456.254	5.680.871	-224.617
Ricavi per noleggi	356.475	210.283	146.192
Provvigioni attive	86.261	186.020	-99.759
Docenze educative	12.140	50.854	-38.714
Altri	753.315	1.121.648	-368.333
<b>TOTALE</b>	<b>210.564.536</b>	<b>192.469.690</b>	<b>18.094.846</b>

Dividendo il dato dei ricavi caratteristici per area geografica abbiamo:

Ricavi per area geografica	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Italia	186.904.923	182.752.298	4.152.625
Europa CEE	1.679.415	2.286.172	-606.757
Europa NON CEE	2.137.329	3.358.108	-1.220.778
Resto del mondo	19.842.868	4.073.112	15.769.756
<b>TOTALE</b>	<b>210.564.536</b>	<b>192.469.690</b>	<b>18.094.846</b>

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

### Incremento immobilizzazioni interne

	Euro
Saldo al 31/12/2015	3.600.865
Saldo al 31/12/2014	4.839.810
<b>Variazioni</b>	<b>-1.238.945</b>

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 circa 6.525 mila Euro e sono così composti:

Altri ricavi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Recupero Costi	2.163.411	724.036	1.439.375
Locazioni immobili	11.749	4.767	6.982
Plusvalenze gestionali	25.470	407.663	-382.193
Contributi in conto esercizio	739.180	1.069.168	-329.988
Altri	3.585.208	4.785.445	-1.200.237
<b>TOTALE</b>	<b>6.525.018</b>	<b>6.991.078</b>	<b>-466.060</b>

Nella voce "Altri" sono compresi:

- l'utilizzo del residuo fondo su perdite DDway per un importo pari a 2.400.000 euro.
- La plusvalenza generatasi dalla differenza tra il prezzo pagato da Dedagroup North America per la quota di EPL inc e la corrispondente quota di patrimonio netto acquistato (1.160 mila euro circa).

## COSTI DELLA PRODUZIONE

	Euro
Saldo al 31/12/2015	216.811.180
Saldo al 31/12/2014	204.056.267
<b>Variazioni</b>	<b>12.754.913</b>

## Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	Euro
Saldo al 31/12/2015	54.178.182
Saldo al 31/12/2014	60.790.024
<b>Variazioni</b>	<b>-6.611.841</b>

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

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	54.380.190	61.170.659	-6.790.469
Resi e sconti su acquisti	-1.376.162	-1.457.440	81.278
Acquisto altro materiale per la produzione	118.155	150.602	-32.447
Acquisto carburante	1.001.858	996.227	5.630
Acquisto materiali diversi	54.142	-70.024	124.166
<b>TOTALE</b>	<b>54.178.182</b>	<b>60.790.024</b>	<b>-6.611.841</b>

## Costi per servizi

	Euro
Saldo al 31/12/2015	49.040.733
Saldo al 31/12/2014	40.757.263
<b>Variazioni</b>	<b>8.283.470</b>

La composizione della voce è la seguente:

Costi per servizi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Prestazioni di terzi	32.401.300	24.430.641	7.970.659
Canoni di manutenzione	1.245.902	1.290.247	-44.345
Manutenzione e riparazioni	1.283.401	716.349	567.052
Spese di pubblicità	1.095.064	783.681	311.383
Spese assicurative	233.463	207.550	25.912
Spese telefonia fissa	221.771	227.905	-6.134
Spese telefonia mobile	392.114	361.347	30.767
Consulenze	1.959.718	1.770.534	189.184
Spese per il personale	6.343.358	7.276.095	-932.737
Logistica	53.409	60.626	-7.217
Compensi amministratori	1.597.010	1.594.077	2.932
Compensi sindaci	137.833	144.948	-7.116
Compensi revisori	92.834	73.799	19.034

Spese bancarie	682.609	436.568	246.040
Altri servizi	1.300.948	1.382.894	-81.946
<b>TOTALE</b>	<b>49.040.733</b>	<b>40.757.263</b>	<b>8.283.470</b>

### Costi godimento beni di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2015	5.160.700
Saldo al 31/12/2014	4.776.488
<b>Variazioni</b>	<b>384.212</b>

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

Godimento beni di terzi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Locazione fabbricati	2.881.485	2.889.789	-8.304
Locazione altri beni e automezzi	2.279.215	1.886.699	392.516
<b>TOTALE</b>	<b>5.160.700</b>	<b>4.776.488</b>	<b>384.212</b>

### Costi per il personale

	Euro
Saldo al 31/12/2015	89.831.274
Saldo al 31/12/2014	82.014.978
<b>Variazioni</b>	<b>7.816.297</b>

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 31/12/2015	17.152.170
Saldo al 31/12/2014	14.304.873
<b>Variazioni</b>	<b>2.847.297</b>

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Amm.to immobilizzazioni immateriali	12.275.251	9.472.977	2.802.274
Amm.to immobilizzazioni materiali	3.987.990	3.859.377	128.613
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			0
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	888.929	972.519	-83.590
<b>TOTALE</b>	<b>17.152.170</b>	<b>14.304.873</b>	<b>2.847.297</b>

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

## Accantonamenti

	Euro
Saldo al 31/12/2015	1.082.000
Saldo al 31/12/2014	1.850.000
<b>Variazioni</b>	<b>-768.000</b>

Nel corso dell'esercizio DDway ha operato un accantonamento destinato ad alimentare un fondo a copertura di potenziali perdite su commesse in corso di esecuzione iscritte a bilancio.

## Oneri diversi di gestione

	Euro
Saldo al 31/12/2015	974.406
Saldo al 31/12/2014	842.717
<b>Variazioni</b>	<b>131.689</b>

La composizione della voce è così riassumibile:

Oneri diversi di gestione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Imposte e tasse	306.072	285.822	20.250
Quote associative	82.736	60.250	22.486
Acquisto pubblicazioni e abbonamenti	141.904	76.985	64.919
Oneri per gare	51.559	143.828	-92.269
Spese di rappresentanza, Oneri Indeducibili	298.415	144.191	154.224
Multe e ammende	12.228	68.701	-56.473
Altri costi societari	81.492	62.939	18.552
<b>TOTALE</b>	<b>974.406</b>	<b>842.717</b>	<b>131.689</b>

## Proventi e oneri finanziari

	Euro
Saldo al 31/12/2015	-2.420.983
Saldo al 31/12/2014	-2.720.325
<b>Variazioni</b>	<b>299.343</b>

Proventi da partecipazione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
in imprese controllate	0	1.578	-1.578
in imprese collegate			0
in altre imprese	53.820	45.588	8.232
<b>TOTALE</b>	<b>53.820</b>	<b>47.166</b>	<b>6.654</b>

I proventi da partecipazione si riferiscono a dividendi incassati da società esterne al perimetro di consolidamento. Gli importi maggiori riguardano Mclink per euro 29.742 e Seac per 17.904.

I proventi finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

Proventi finanziari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Interessi bancari	37.473	16.709	20.764
Interessi su crediti finanziari a breve	0	0	0
Interessi su crediti commerciali e diversi	2.151	24	2.126
Interessi attivi vs controllanti	0	94.332	-94.332
Altri	68.396	15.940	52.456
<b>TOTALE</b>	<b>108.020</b>	<b>127.005</b>	<b>-18.985</b>

Gli oneri finanziari sono pari a 3.069.842 Euro.

Per gli altri oneri il dettaglio è il seguente:

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Interessi passivi vs banche	891.407	1.818.951	-927.543
Interessi su prestiti obbligazionari	1.337.024	228.648	1.108.376
Interessi vs società controllate	0	0	0
Interessi vs società controllanti	0	58.260	-58.260
Interessi su debiti commerciali e diversi	73.170	589.828	-516.658
Interessi su finanziamenti a breve			0
Interessi su mutui	57.351	129.430	-72.079
Altri oneri finanziari	710.890	79.101	631.789
<b>TOTALE</b>	<b>3.069.842</b>	<b>2.904.219</b>	<b>165.624</b>

Tra i movimenti intervenuti segnaliamo come gli interessi sulle obbligazioni Dedagroup siano calcolate sull'intero esercizio e non più su una frazione ridotta come nel 2014.

## Proventi e oneri di cambio

La voce vede un saldo positivo di circa 487.020 euro di seguito dettagliato:

Proventi ed oneri di cambio	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Proventi di cambio	361.803	52.201	309.601
Oneri di cambio	125.218	-42.479	167.696
<b>TOTALE</b>	<b>487.020</b>	<b>9.722</b>	<b>477.298</b>

Buona parte del risultato intervenuto dipende dal rafforzamento del dollaro intervenuto nel corso del 2015.

## Rettifiche di valore di attività finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2015	-51.331
Saldo al 31/12/2014	-6.121
<b>Variazioni</b>	<b>-45.210</b>

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
18. rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	27.379	7.649	19.731
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			0
c) di titoli iscritti all' attivo circ. che non costituiscono partecipazioni			
	27.379	7.649	19.731
19. svalutazioni			
a) di partecipazioni	78.710	13.769	64.941
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti all' attivo circ. che non costituiscono partecipazioni			
	78.710	13.769	64.941
<b>TOTALE</b>	<b>-51.331</b>	<b>-6.121</b>	<b>-45.210</b>

Il saldo ammonta ad un costo di circa -51.331 Euro; tale cifra si riferisce sia a rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni consolidate secondo il metodo della valutazione al patrimonio netto sia alla svalutazione operata da Derga Consulting della partecipazione detenuta in Derga Middle East.



## Proventi e oneri straordinari

	Euro
Saldo al 31/12/2015	-1.098.518
Saldo al 31/12/2014	3.769.065
<b>Variazioni</b>	<b>-4.867.583</b>

## Proventi straordinari

Proventi Straordinari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
a) Plusvalenze da alienazioni			
Plusvalenze immobiliari			
Utili da cessione partecipazioni			
	0	0	0
b) Altri proventi straordinari attivi			
Sopravvenienze attive	3.222.458	5.040.705	-1.818.247
Sopravvenienze attive non tassate	667.931	151.670	516.262
Altri Proventi	625	0	625
	3.891.014	5.192.375	-1.301.361
<b>TOTALE</b>	<b>3.891.014</b>	<b>5.192.375</b>	<b>-1.301.361</b>

Tra le sopravvenienze attive è stata rilevata per circa 2.780 mila euro la rivalutazione implicita della partecipazione detenuta in Piteco derivante dalla quotazione della stessa ad un valore superiore a quello di carico in Dedagroup e dal conseguente aumento del valore della nostra quota di patrimonio netto.

Le sopravvenienze attive non tassate sono date dalla correzione delle imposte sul reddito relative all'esercizio precedente in virtù di una revisione al ribasso delle stesse in fase di dichiarazione annuale.

## Oneri straordinari

Oneri Straordinari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Minusvalenze su alienazione partecipazioni	174.201	19.627	154.573
Imposte relative ad anni precedenti	129.542	25.815	103.726
Rettifiche contabili/sopravvenienze passive	685.255	412.075	273.180
Altri oneri straordinari	4.000.535	965.792	3.034.743
<b>TOTALE</b>	<b>4.989.532</b>	<b>1.423.309</b>	<b>3.566.223</b>

## Imposte sul reddito dell'esercizio

	Euro
Saldo al 31/12/2015	-2.171.135
Saldo al 31/12/2014	1.555.235
<b>Variazioni</b>	<b>-3.726.370</b>

Il dettaglio della voce è il seguente:

Imposte e tasse	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
IRES	1.405.273	1.380.694	24.579
IRAP	738.081	1.919.332	-1.181.250
Imposte anticipate	-4.327.606	-1.743.110	-2.584.496
Imposte differite	13.116	-1.681	14.797
<b>TOTALE</b>	<b>-2.171.135</b>	<b>1.555.235</b>	<b>-3.726.370</b>

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.

L'importo iscritto tra le imposte differite a debito è dato dall'emergere di reddito imponibile relativo a plusvalenze realizzate negli esercizi precedenti e su dividendi stanziati a bilancio ma non incassati

## ALTRE INFORMAZIONI

## Compensi ad amministratori, sindaci e società di revisione

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

Compensi vari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Compensi amministratori	1.597.010	1.594.077	2.932
Compensi sindaci	137.833	144.948	-7.116
Compensi società di revisione	92.834	73.799	19.034
<b>TOTALE</b>	<b>1.827.676</b>	<b>1.812.825</b>	<b>14.851</b>

Si precisa che né sindaci né la società di revisione hanno ricevuto compensi per consulenze.

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 31/12/2015

	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.923.476	219.095
Imposte sul reddito	-2.171.135	1.555.235
Interessi passivi/(attivi)	2.420.983	2.720.325
(Dividendi)	-53.820	-47.166
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	187.201	19.625
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>3.306.704</b>	<b>4.467.114</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	2.769.968	3.575.473
Ammortamenti delle immobilizzazioni	16.263.886	13.332.354
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	51.331	6.120
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>19.085.185</b>	<b>16.913.947</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>22.391.889</b>	<b>21.381.061</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-601.941	-11.030.008
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	3.492.748	3.198.822
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	790.727	7.378.218
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	116.493	-730.707
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	-65.725	-403.444
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	675.336	2.244.111
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>4.407.637</b>	<b>656.992</b>

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	26.799.526	22.038.053
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-2.211.190	-2.720.325
(Imposte sul reddito pagate)	-1.268.481	1.343.223
Dividendi incassati	53.820	47.166
(Utilizzo dei fondi)	-8.803.767	-10.119.605
Altri incassi/(pagamenti)	0	
Totale altre rettifiche	-12.229.618	-11.449.541
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	14.569.908	10.588.512
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	-5.776.512	-6.710.697
Flussi da disinvestimenti	459.420	-19.625
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	-20.949.435	-36.643.833
Flussi da disinvestimenti	1.083.821	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	-143.488	0
Flussi da disinvestimenti	2.948.624	2.886.795
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)	0	0
Flussi da disinvestimenti	25.950	0
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-22.351.620	-40.487.360
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	9.935.686	-739.054
Accensione finanziamenti	0	22.172.000
(Rimborso finanziamenti)	-3.967.050	0
Variazione patrimonio di terzi	8.281.201	12.971.568

Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.000.000	0
Rimborso di capitale a pagamento		0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		0
Dividendi e acconti su dividendi pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	19.249.836	34.404.514
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	11.468.124	4.505.666
Disponibilità liquide a inizio esercizio	5.454.543	948.877
Disponibilità liquide a fine esercizio	16.922.668	5.454.543

## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in Trento

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

01763870225 – N. REA 175519 – Capitale Sociale 1.409.182,00

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

**Bilancio Ordinario d'Esercizio 2015**

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2015	31/12/2014
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	7.583.811	6.343.516
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	742.119	714.275
5) Avviamento	2.710.448	3.129.551
5b) Differenza di consolidamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	109.094
7) Altre immobilizzazioni immateriali	629.554	869.656
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>11.665.932</b>	<b>11.166.092</b>
II - Immobilizzazioni Materiali		
1) Terreni e fabbricati	0	0
- costo storico		
- fondo amm.to		
2) Impianti e macchinari	148.957	133.519
- costo storico	688.326	646.801
- fondo amm.to	539.369	513.283
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0
- costo storico		
- fondo amm.to		
4) Altri beni materiali	8.154.300	8.234.035

- costo storico	27.701.799	25.494.133
- fondo amm.to	19.547.499	17.260.098
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	194.875	142.721
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>8.498.132</b>	<b>8.510.275</b>
<b>III - Immobilizzazioni Finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	34.717.205	30.465.685
b) imprese collegate	676.481	676.481
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	750.008	3.859.883
Totale	36.143.695	35.002.049
2) Crediti		
a) imprese controllate		
Totale	0	0
b) imprese collegate		
Totale	0	0
c) imprese controllanti		
Totale	0	0
d) altri		
Totale	0	0
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie		
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>36.143.695</b>	<b>35.002.049</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>56.307.759</b>	<b>54.678.416</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	4.822.581	4.314.924
4) Prodotti finiti e merci	1.778.746	2.241.412
5) Acconti	94.280	63.000
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>6.695.607</b>	<b>6.619.336</b>



**II - Crediti**

## 1) Verso clienti

- scad. entro un esercizio	29.943.667	31.736.354
- scad. oltre un esercizio	938.442	
Totale	30.882.109	31.736.354

## 2) Verso imprese controllate

- scad. entro un esercizio	8.936.152	10.799.969
- scad. oltre un esercizio		
Totale	8.936.152	10.799.969

## 3) Verso imprese collegate

- scad. entro un esercizio	570.293	570.293
- scad. oltre un esercizio		
Totale	570.293	570.293

## 4) Verso controllanti

- scad. entro un esercizio	154.261	811.109
- scad. oltre un esercizio		
Totale	154.261	811.109

## 4-bis) crediti tributari

- scad. entro un esercizio	1.333.388	254.687
- scad. oltre un esercizio	0	856.282
Totale	1.333.388	1.110.969

## 4-ter) imposte anticipate

- scad. entro un esercizio		
- scad. oltre un esercizio	4.133.963	3.925.475
Totale	4.133.963	3.925.475

## 5) Verso altri

- scad. entro un esercizio	876.136	1.516.734
- scad. oltre un esercizio		
Totale	876.136	1.516.734

<b>Totale Crediti</b>	<b>46.886.303</b>	<b>50.470.903</b>
-----------------------	-------------------	-------------------

**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		0
5) Azioni proprie		
6) Altri titoli		
<b>Totale att. fin. non imm.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	2.928.826	1.432.396
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	2.534	3.197
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.931.360</b>	<b>1.435.593</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>56.513.269</b>	<b>58.525.832</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- vari	1.054.882	1.547.624
<b>Totale attivo</b>	<b>113.875.910</b>	<b>114.751.872</b>

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.409.182	1.309.182
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	24.074.752	19.743.981
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	230.007	230.007
V - Riserve statutarie		
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII - Altre riserve:	72.198	2.771.692
- Riserva di conversione		
- Riserva arrotondamenti		2
- Riserva straordinaria	0	2.699.492
- Altre riserve	72.198	72.198
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-3.693.713	-3.268.720
<b>Totale per il patrimonio netto per il Gruppo</b>	<b>22.092.427</b>	<b>20.786.142</b>
Capitale e riserve di terzi		
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi		
<b>Totale patrimonio netto di competenza di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>22.092.427</b>	<b>20.786.142</b>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	36.060	36.060
2) Fondi per imposte	15.910	3.546
3) Altri	576.411	576.411
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>628.381</b>	<b>616.017</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>3.279.576</b>	<b>3.357.613</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	17.172.000	17.172.000
<b>Totale</b>	<b>17.172.000</b>	<b>17.172.000</b>

2) Obbligazioni convertibili			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi		0	5.000.000
	Totale	0	5.000.000
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
	Totale	0	0
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi		12.741.753	5.794.048
- oltre 12 mesi		426.199	706.077
	Totale	13.167.951	6.500.125
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
	Totale	0	0
6) Acconti			
- entro 12 mesi		815.759	1.140.615
- oltre 12 mesi			
	Totale	815.759	1.140.615
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi		32.683.754	33.632.383
- oltre 12 mesi			
	Totale	32.683.754	33.632.383
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
	Totale	0	0
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi		15.118.121	17.309.575
- oltre 12 mesi			
	Totale	15.118.121	17.309.575

10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	29.740	299.740
- oltre 12 mesi		
Totale	29.740	299.740
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	1.003.945	110.314
- oltre 12 mesi		
Totale	1.003.945	110.314
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	1.879.833	3.532.534
- oltre 12 mesi		
Totale	1.879.833	3.532.534
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	1.831.228	1.649.905
- oltre 12 mesi		
Totale	1.831.228	1.649.905
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	3.666.159	2.814.083
- oltre 12 mesi		
Totale	3.666.159	2.814.083
<b>Totale debiti</b>	<b>87.368.490</b>	<b>89.161.275</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
- vari	507.037	830.825
<b>Totale passivo</b>	<b>113.875.910</b>	<b>114.751.872</b>

Conti d'Ordine	31/12/2015	31/12/2014
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi		
2) Sistema improprio degli impegni	119.900	355.050
3) Sistema improprio dei rischi	28.229.972	8.794.791
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>28.349.872</b>	<b>9.149.841</b>

Conto Economico	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.955.414	85.975.596
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	930.978	1.208.431
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.702.496	3.016.824
5) Altri ricavi e proventi	4.089.543	1.772.006
- vari	4.067.979	1.656.259
- contributi in conto esercizio	21.564	115.747
- contributi in conto capitale		
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>87.678.430</b>	<b>91.972.857</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	40.552.951	48.887.782
7) Per servizi	15.045.069	14.378.777
8) Per godimento di beni di terzi	1.834.476	1.538.096
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	18.184.958	16.921.039
b) Oneri sociali	5.326.344	4.995.441
c) Trattamento di fine rapporto	1.314.464	1.215.805
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale		
	<b>Totale</b>	<b>24.825.766</b>
		<b>23.132.285</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.131.112	3.635.882
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.270.839	3.102.568
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	170.618	406.860
	<b>Totale</b>	<b>7.572.569</b>
		<b>7.145.310</b>

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	493.669	-1.367.060
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	387.603	411.081
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>90.712.103</b>	<b>94.126.270</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>-3.033.673</b>	<b>-2.153.413</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	1.137.177	259.435
- da imprese collegate		
- altri	48.414	45.588
Totale	1.185.591	305.023
16) Altri proventi finanziari		
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	111.900	132.747
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	1.991	
- altri	718	1.303
Totale	114.609	134.049
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da imprese controllate	252.589	330.572
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		58.261
- altri	1.963.597	1.236.984
Totale	2.216.186	1.625.817
17 bis) Utili (perdite) su cambi	-279.546	4.272
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-636.441</b>	<b>-1.191.017</b>

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	0	0
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	207.000
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale	0	207.000
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>-207.000</b>
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi straordinari		
- Plusvalenza da alienazioni		
- Altri proventi straordinari	122.920	418.680
Totale	122.920	418.680
21) Oneri straordinari		
- Minusvalenze da alienazioni	161.144	5.283
- Imposte relative ad esercizi precedenti	14.218	2.623
- Altri oneri straordinari	646.897	501.329
Totale	822.259	509.235
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>-699.339</b>	<b>-90.555</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>-4.369.453</b>	<b>-3.641.984</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- Correnti	0	415.848
- Differite	12.364	-1.681
- Anticipate	-688.104	-787.430
Totale	-675.740	-373.264
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-3.693.713</b>	<b>-3.268.720</b>
Utile/Perdita di pertinenza di terzi		
<b>Utile (perdita) di Gruppo</b>	<b>-3.693.713</b>	<b>-3.268.720</b>



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

Trento, 02 maggio 2016

Il Presidente  
Dr. Marco Podini

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

## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in Trento

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

01763870225 – N. REA 175519 – Capitale Sociale 1.409.182,00

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

## Nota Integrativa al Bilancio 2015

### 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 S.p.A. in qualità di controllata.

### Bilancio Società Controllante Sequenza S.p.A. al 31 dicembre 2014

A norma di quanto disposto dagli art. 2497 e seguenti del c.c., si riporta un prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio della controllante Sequenza S.p.A. riferiti all'esercizio 2014 in quanto il bilancio relativo all'esercizio 2015 non risulta ancora approvato in sede assembleare.

STATO PATRIMONIALE	Importo	Importo anno precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2014		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	135.604.004	115.705.112
C) Attivo circolante	11.953.226	12.215.429
D) Ratei e risconti attivi	914.670	927.145
Totale attivo	148.471.900	128.847.686
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	65.000.000	65.000.000
Riserve	10.166.473	4.700.415
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.981.599	-1.981.599
Utile (perdita) dell'esercizio	4.847.177	2.640.669
Totale patrimonio netto	78.032.051	70.359.485
B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	334.886	297.538
D) Debiti	69.623.214	57.721.680
E) Ratei e risconti passivi	481.749	468.983
Totale passivo	148.471.900	128.847.686
Garanzie, impegni e altri rischi	12.032.650	21.861.495

CONTO ECONOMICO	Importo	Importo anno precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2014		
A) Valore della produzione	16.241.316	15.354.483
B) Costi della produzione	9.034.734	9.167.551
C) Proventi e oneri finanziari	-2.270.955	-1.866.375
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
E) Proventi e oneri straordinari	2.313.042	432.407
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.401.492	2.112.295
Utile (perdita) dell'esercizio	4.847.177	2.640.669

## Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

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

## 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.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 c.4 e all'art. 2423 bis c.2 del C.c.

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 rettificate 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 forfaitariamente il loro minore utilizzo. Tale riduzione forfaitaria, 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 S.r.l., 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.

## Partecipazioni

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

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

## Rimanenze

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

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

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

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

## Crediti

I crediti sono 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.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

## Ratei e risconti

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

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

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

## Fondi rischi e oneri

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

## 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 e costi

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

I costi sono iscritti in base alla competenza temporale.

## Dividendi

I dividendi relativi a società del Gruppo sono stati iscritti per competenza a fronte dell'approvazione delle rispettive assemblee delle società controllate e collegate. I dividendi verso altre imprese vengono registrati secondo il criterio di cassa.

## Contributi in c/esercizio

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



## Imposte sul reddito - Imposte differite e anticipate

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

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

## Criteri di conversione delle attività e passività in valuta

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

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

## Effetti del consolidato sul bilancio

La società Dedagroup partecipa insieme ad alcune controllate all'istituto del Consolidato Nazionale fiscale: mentre le imposte della controllante vengono iscritte nel conto economico secondo modalità standard, nello stato patrimoniale vengono iscritti rapporti di credito o debito in dipendenza degli imponibili/perdite trasferite al Gruppo.

## 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.

## ATTIVITÀ

### Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2015	11.665.932
Saldo al 31/12/2014	11.166.092
<b>Variazioni</b>	<b>499.840</b>

### Movimentazioni

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

	Saldo Iniziale	Incremento	Decremento	Altre variazioni	Ammortamenti	Saldo finale
Costi di impianto ed ampliamento						
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	6.343.516	4.001.638			-2.761.344	7.583.811
Diritti di brevetto industriale e di utilizzo delle opere dell'ingegno	714.275	733.623	-90		-705.689	742.119
Avviamento	3.129.551				-419.103	2.710.448
Immobilizzazioni in corso ed acconti	109.094		-109.094			0
Altre immobilizzazioni	869.656	4.875			-244.976	629.554
<b>Totale</b>	<b>11.166.092</b>	<b>4.740.136</b>	<b>-109.184</b>	<b>0</b>	<b>-4.131.112</b>	<b>11.665.932</b>

Passando ad analizzare le singole voci abbiamo:

### Ricerca, sviluppo e pubblicità

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

Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità	Valore 31/12/2014	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortamento Esercizio	Valore 31/12/2015
Software di produzione propria PA	1.678.375	779.683		628.372	1.829.686
Software di produzione propria PA CIVILIA NEXT	452.048	1.619.537		414.317	1.657.268
Software di produzione propria BANCHE	2.607.964	177.188		1.017.175	1.767.978
Software di produzione propria CUSTOMER PRO					0
Software di produzione SEMIRAMIS					0
Software di produzione propria CAST	322.395			110.902	211.493
Software di produzione area DIVISIONE INTERNAZIONALE	1.025.369	1.425.230		541.388	1.909.211
Sviluppo Pianificazione e controllo	21.946			5.487	16.460
Spese di pubblicità	235.418			43.703	191.715
<b>TOTALE</b>	<b>6.343.516</b>	<b>4.001.638</b>	<b>-</b>	<b>2.761.344</b>	<b>7.583.811</b>

Nel corso del 2015 la capitalizzazione ha riguardato:

A. per quanto riguarda l'area Pubblica Amministrazione:

1. Prosecuzione dello sviluppo dell'area tributi, dell'area affari generali, dell'area demografici e dell'area risorse economiche in Civilia Open;
2. Prosecuzione dello sviluppo di Civilia Web;
3. Implementazione dei moduli software dedicati alla fatturazione elettronica;
4. Nel 2014 è partito il progetto di una nuova versione del software per la pubblica amministrazione denominato Civilia Next. Ad oggi sono disponibili moduli parziali, ma la partenza su larga scala è prevista a decorrere dal 2016

B. nell'area Banche invece:

1. continuazione dello sviluppo tecnologico del framework jeniux
2. continuazione dello sviluppo tecnologico della piattaforma confidi
3. continuazione dello sviluppo tecnologico di jxpens

4. continuazione dello sviluppo di innovazioni tecnologiche legate alla realizzazione di nuove procedure in ambito tesoreria enti
  5. continuazione dello sviluppo di un innovativo strumento denominato bilce che consente di analizzare i dati di bilancio per le banche e per i confidi al fine di determinare specifici parametri tra i quali merito creditizio, rating, ecc.
- C. La Divisione Internazionale ha capitalizzato le attività relative a:
1. continuazione dello sviluppo tecnologico del framework jeniux (nello specifico evoluzione del framework sia in ambito client che server, oltre alla fattibilità di nuove soluzioni per supportare i-power di epl)
  2. continuazione dello sviluppo per la localizzazione di bankup per il mercato messicano e continuazione dello sviluppo della nuova versione grafica del front end relativo all'applicativo a sportello (nello specifico sviluppi evolutivi, creazione di un nuovo modulo di contabilità analitica, prototipi di una data warehouse esterno per il management della banca, consolidamento dello sviluppo del front end)
  3. continuazione dello sviluppo del processo di delivery per la realizzazione e il rilascio del software nell'ottica di ottimizzare il change management (nello specifico setup e personalizzazione di un software esterno arcad per la gestione dei sorgenti, sviluppo di un tool interno per la gestione dei rilasci, un cruscotto di controllo delle configurazioni delle installazioni, altri tool di utility per la gestione del ciclo di vita del sw, studio per la reingegnerizzazione dei processi di sviluppo e test interni)
  4. evoluzione del prodotto "pagaflex" per l'ingresso come fornitore nel mercato dei sistemi di pagamento (nello specifico evoluzione di bankup e della nuova piattaforma web per la fornitura di carte di pagamento e gestione dei relativi flussi di movimentazione con localizzazione per il mercato messicano) e analisi di fattibilità per una sua estensione alla gestione del servizio di rimesse

Tutte le immobilizzazioni inerenti a questa voce vengono ammortizzate con un'aliquota del 20 %.

## 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. Nel corso del 2015 la società ha proseguito l'aggiornamento del software gestionale SAP, continuato l'implementazione delle suite Microsoft ed acquistato altri software per l'implementazione dell'offerta Cloud.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, Dedagroup ha effettuato la registrazione di alcuni marchi di software ed altre soluzioni proprie.

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

Diritti di brevetto industriali e utilizzo opere d'ingegno	Valore al 31/12/2014	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2015
Marchi		3.713		-371	3.342
Licenze software e software commerciale	714.275	729.910	-90	-705.317	738.778
<b>TOTALE</b>	<b>714.275</b>	<b>733.623</b>	<b>-90</b>	<b>-705.689</b>	<b>742.119</b>

## Avviamento

La voce comprende:

Avviamento	Valore 31/12/2014	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortamento Esercizio	Valore 31/12/2015
Avviamento Innovation Blue	67.500			22.500	45.000
Avviamento Open Source					0
Avviamento ramo Delisa sud	192.000			24.000	168.000
Avviamento Opera 21	29.700			3.300	26.400

Disavanzo fusione Sintecop	1.937.227	242.153	1.695.074
Disavanzo fusione Dedanext	594.431	74.304	520.127
Disavanzo di fusione Dexer	1.414	283	1.131
Disavanzo fusione Integra	307.278	52.563	254.715
<b>TOTALE</b>	<b>3.129.550</b>	<b>419.103</b>	<b>2.710.447</b>

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati movimenti.

Il consiglio di amministrazione ha valutato la congruità di questi avviamenti in relazione alle prospettive reddituali delle singole realtà. I valori residui attengono a:

1. l'avviamento relativo all'acquisizione del ramo d'azienda di Innovation Blue avvenuto nel 2010;
2. l'acquisizione del ramo d'azienda di Delisa Sud S.r.l. avvenuta nel corso del 2013;
3. l'avviamento relativo all'acquisizione del ramo d'azienda di Opera21 avvenuta a giugno 2014;
4. il disavanzo di fusione relativo all'incorporazione della società Integra S.r.l. avvenuta nel 2011;
5. l'incorporazione di Dedanext S.r.l. e Sintecop S.p.A. avvenuta nel corso del 2013;
6. il disavanzo di fusione proveniente dall'incorporata Dedanext S.r.l. relativo alla fusione della società Dexer avvenuta nel 2010.

Per i valori iscritti si è applicato un piano di ammortamento in 10 esercizi in dipendenza della prevista redditività futura delle acquisizioni. Nel caso dell'avviamento "Innovation Blue" è stato applicato un ammortamento in 5 esercizi per i primi due anni.

## Immobilizzazioni in corso ed acconti

Immobilizzazioni in corso ed acconti	Valore al 31/12/2014	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Valore al 31/12/2015
Immobilizzazioni in corso ed acconti	109.094		-109.094	0
<b>TOTALE</b>	<b>109.094</b>	<b>0</b>	<b>-109.094</b>	<b>0</b>

I valori presenti al 31/12/2014 sono stati ultimati.

## Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	Valore al 31/12/2014	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2015
Migliorie su beni di terzi	17.204	1.375		-3.486	15.093
Altri Oneri Pluriennali	852.451	3.500		-241.490	614.461
<b>TOTALE</b>	<b>869.656</b>	<b>4.875</b>	<b>0</b>	<b>-244.976</b>	<b>629.554</b>

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.

Nella voce "Altri oneri pluriennali" comprende per oltre 428.000 euro costi capitalizzati di connettività e server farm forniti da MC-Link sia per il sistema informativo interno che per la fornitura di servizi a clienti. In quest'ultimo caso l'ammortamento previsto è di 6 esercizi. L'incremento intervenuto nel corso del 2015 riguarda la configurazione iniziale del servizio di fatturazione elettronica utilizzato da Dedagroup.

L'ammortamento previsto, con l'eccezione sopra indicata, per tutte le altre immobilizzazioni è pari a 5 esercizi.

## 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 31/12/2015	8.498.132
Saldo al 31/12/2014	8.510.275
<b>Variazioni</b>	<b>-12.143</b>

## Movimentazioni

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

## Descrizione delle voci

Partendo dal costo storico abbiamo:

Descrizione immobilizzazioni	Valore al 31/12/2014	Incremento	Decremento	Valore al 31/12/2015
Impianti e macchinari	646.801	42.019	-495	688.325
Altri Beni	25.494.133	3.209.615	-1.001.949	27.701.799
<b>Totale</b>	<b>26.140.934</b>	<b>3.251.634</b>	<b>-1.002.444</b>	<b>28.390.124</b>

La movimentazione del fondo è la seguente:

Descrizione fondo	Valore al 31/12/2014	Ammortamenti	Utilizzo	Valore al 31/12/2015
F.do ammortamento impianti	513.283	26.581	-495	539.369
F.do altri beni	17.260.098	3.244.258	-956.857	19.547.499
<b>Totale</b>	<b>17.773.381</b>	<b>3.270.839</b>	<b>-957.352</b>	<b>20.086.868</b>



In sintesi la situazione dei valori residui al 31/12/2015 è pari a:

Descrizione beni materiali	Costo Storico	F.do ammortamento	Valore Residuo	% di copertura
Impianti e macchinari	688.326	539.369	148.957	78,00%
Altri beni	27.701.799	19.547.499	8.154.300	71,00%
<b>TOTALE</b>	<b>28.390.125</b>	<b>20.086.868</b>	<b>8.303.257</b>	<b>71,00%</b>

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 31/12/2015	Fondo al 31/12/2015	Valore al 31/12/2015
Impianti e macchinari vari	228.457	-96.862	131.595
Impianti di allarme	64.604	-64.604	0
Impianti di condizionamento	174.978	-158.740	16.238
Impianti telefonici	220.285	-219.162	1.123
<b>TOTALE</b>	<b>688.326</b>	<b>-539.369</b>	<b>148.957</b>

Con le seguenti aliquote di ammortamento:

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

## Altri beni:

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2015	Fondo al 31/12/2015	Valore al 31/12/2015
Mobili e arredi	1.305.624	-1.246.572	59.052
Macchine elettroniche ordinarie ufficio	41.370	-41.283	87
Automezzi	2.710.560	-1.882.553	828.007
Autoveicoli da trasporto	228.399	-187.225	41.174
Telefoni cellulari	5.584	-5.584	0
Hardware informatico	23.242.087	-16.042.524	7.199.563
Apparecchiature connettività	114.996	-88.579	26.417
Altri macchinari - appar. attrezzature	53.179	-53.179	0
<b>TOTALE</b>	<b>27.701.799</b>	<b>-19.547.499</b>	<b>8.154.300</b>

Per queste ultime categorie le aliquote di ammortamento sono:

- Mobili ed arredi: 12%
- Macchine uff.elettroniche: 20%
- Autovetture: 25%
- Autocarri: 20%
- Telefoni cellulari: 20%
- Hardware informatico: 20%
- Hardware in locazione operativa: Sulla base della durata del noleggio.

## 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

La società conduce un contratto di leasing diretto all'acquisizione a scadenza di un server Cisco. Il leasing, partito a metà del 2012, iscritto con il metodo patrimoniale avrebbe avuto i seguenti effetti su stato patrimoniale e conto economico.

Descrizione	Rate a scadere	Rate pagate nell'esercizio	Costo storico a IAS 17	Amm.to AP	Amm.to 2014	Fondo al 31/12 2015	Residuo al 31/12 2015	Oneri finanziari di competenza	Minori costi a C/E
Leasing su acquisto server	119.900	287.760	783.314	391.657	156.663	548.319	234.994	-11.130	213.030
	119.900	287.760	783.314	391.657	156.663	548.319	234.994	-11.130	213.030

## 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 pegni e/o ipoteche.

Non sono presenti deroghe a norme civilistiche.

## Immobilizzazioni finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2015	36.143.695
Saldo al 31/12/2014	35.002.049
<b>Variazioni</b>	<b>1.141.646</b>

## 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 2015	Risultato 2015	% pos	Valore bilancio	Criterio di valutaz.
Dedagroup North America	New York (USA)	91.852	4.952.459	12.584	100%	<b>4.446.870</b>	Costo
Sinergis s.r.l.	Trento	129.010	328.571	4.356	100%	<b>5.819.075</b>	Costo rett.
Ecos s.r.l.	Tortona	10.200	7.707	-198.287	51%	<b>193.800</b>	Costo
Agorà med	Napoli	100.000	68.357	-30.518	100%	<b>945.000</b>	Costo
Dedamex	Durango (MX)	25.543	2.721.462	10.192	60,23%	<b>2.756.229</b>	Costo
Derga s.r.l.	Bolzano	99.500	3.321.941	273.504	51,30%	<b>556.002</b>	Costo
Ddway	Trento	6.750.000	12.091.498	1.275.532	95%	<b>3.969.931</b>	Costo
Dexit s.r.l.	Trento	700.000	2.191.590	378.048	64,62%	<b>2.541.168</b>	Costo
Piteco S.p.A.	Milano	18.125.500	15.393.317	-541.061	52,33%	<b>12.644.750</b>	Costo
Beltos S.r.l.	Pisa	100.000	254.564	71.432	71%	<b>301.750</b>	Costo
Idea futura S.r.l.	Bologna	80.000	520.988	131.812	51%	<b>420.750</b>	Costo
A software factory S.r.l.	Benevento	29.880	277.256	85.132	60,24%	<b>121.880</b>	Costo
<b>TOTALE</b>						<b>34.717.205</b>	

La società possiede inoltre il controllo indiretto delle società:

- Epl Inc (USA) controllata al 71% da Dedagroup North America ed acquisita nel corso del 2015
- Idea Futura Sagl (CH) controllata al 100% da Idea Futura S.r.l..

Nel corso del 2015 è stata liquidata la società Key Pro S.r.l. controllata al 52% da Derga Consulting S.r.l..

Analizzando nel dettaglio la variazione intercorsa nell'esercizio abbiamo:

Partecipazioni in imprese controllate	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Part. Sinergis S.r.l.	5.819.075	5.819.075	0
Part. Derga S.r.l.	556.002	556.002	0
Part. Dedamex	2.756.229	2.756.229	0
Part. Ecos S.r.l.	193.800	193.800	0
Part. Dexit S.r.l.	2.541.168	2.541.168	0
Part. Agoramed S.r.l.	945.000	945.000	0
Part. Ddway S.r.l.	3.969.931	3.969.931	0
Part. Dedagroup north america	4.446.870	195.350	4.251.520
Part. Beltos S.r.l.	301.750	301.750	0
Part. Idea futura S.r.l.	420.750	420.750	0
Part. A software factory S.r.l.	121.880	121.880	0
Part. Piteco ex alto S.r.l.	12.644.750	12.644.750	0
<b>TOTALE</b>	<b>34.717.205</b>	<b>30.465.685</b>	<b>4.251.520</b>

Come evidenziato le variazioni hanno interessato esclusivamente l'aumento di capitale in Dedagroup North America. L'aumento è stato finalizzato all'acquisizione del controllo della società EPL Inc.

Di seguito specifichiamo i pegni in essere su quote di società controllate:

- la partecipazione Dexit, ad eccezione della quota acquistata nel corso del 2012 e pari al 14,62%, è oggetto di pegno da parte della Cassa Centrale in relazione al mutuo concesso per l'acquisizione delle quote iniziali;

Proseguendo con le partecipazioni in imprese collegate abbiamo:

Imprese collegate	Città o stato	Capitale sociale	Patrimonio netto 2015	Risultato 2015	% pos	Valore a bilancio	Criterio di valutazione
AR Tecnoimpianti S.r.l.	Trento	20.000	ND	ND	40,00%	76.481	Costo rettificato
Dedapay SAPI de CV	Santa Fe	579.206	579.206	-86.359		600.000	Costo
<b>TOTALE</b>						<b>676.481</b>	

La variazione intercorsa è riassunta nella seguente tabella:

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Part. Ar tecnoimpianti S.r.l.	76.481	76.481	0
Part. Dedapay sapi de cv	600.000	600.000	0
Fondo svalutazione Partecipazioni in imprese collegate			0
<b>TOTALE</b>	<b>676.481</b>	<b>676.481</b>	<b>0</b>

Concludendo si fornisce il prospetto delle partecipazioni minori:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. al 31/12/2015	Valore al 31/12/2015	Valore al 31/12/2014	Variazioni
Health Innovation Hub	Trento		3.000	3.000	-
Consorzio Semantic Valley	Trento			1.500	1.500
Kine' Scs	Trento		51,65	52	-
S.Agostino Data System	Milano	Liquid.	8.181	8.181	-
Advanced System Solutions	Milano	Liquid.	516,46	516	-
Bic Suedtirol	Bolzano	1	7.747	7.747	-
Sige S.r.l.	Trento	Liquid.	0,52	1	-
SEAC S.p.A.	Trento	0,63	571.546	571.546	-
Cassa Rurale Lavis	Trento		182,58	183	-
Golf Club Modena S.p.A.	Trento	5 Az.	45.000	45.000	-
Esprinet S.p.A.	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	-

Cassa Rurale Aldeno-Cadine	Trento	1 AZ.	92,58	93	-
Newco Due S.r.l.	Cosenza	19	1.900	1.900	-
Cassa Rurale Di Rovereto	Rovereto	1 AZ.	25,82	26	-
MC-LINK	Trento	12		3.108.374	-3.108.374
Partecipazioni minori ex Sintecop			2.995	2.995	-
<b>TOTALE</b>			<b>750.008</b>	<b>3.859.883</b>	<b>-3.109.874</b>

La variazione intercorsa è riassunta nella seguente tabella:

Partecipazioni in altre imprese	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Part. Kine' scs	52	52	0
Part. S.agostino data systems s	8.181	8.181	0
Part. Advanced system solution	516	516	0
Part. Bic suedtirol	7.747	7.747	0
Part. Sige S.r.l.	1	1	0
Part. Seac S.p.A.	571.546	571.546	0
Part. Esprinet S.p.A.	108.770	108.770	0
Part. C.sa rurale aldeno cadine	93	93	0
Part. Newco due S.r.l.	1.900	1.900	0
Part. Cassa rurale di rovereto	26	26	0
Part.cassa rurale lavis	183	183	0
Part. Consorzio semantic valley	0	1.500	-1.500
Part. Golf club modena S.p.A.	45.000	45.000	0
Part. Mclink		3.108.374	-3.108.374
Part. Health innovation hub	3.000	3.000	0
Part. Ex Sintecop	2.995	2.995	0
<b>TOTALE</b>	<b>750.008</b>	<b>3.859.883</b>	<b>-3.109.874</b>

In questo caso vediamo i cambiamenti hanno interessato:

- La chiusura della liquidazione del Consorzio Semantic Valley
- la cessione della partecipazione MC-Link alla controllante Sequenza S.p.A..

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2015 della società Esprinet S.p.A. sia pari ad euro 8,51 per un controvalore di euro 63.825 contro i 108.770 euro iscritti da Dedagroup S.p.A.. 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 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 S.r.l. Unipersonale e Ar Tecnoimpianti S.r.l. in liquidazione per la quale si è proceduto ad una rettifica del 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 31/12/2015	56.513.269
Saldo al 31/12/2014	58.525.832
Variazioni	-2.012.562

## Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2015	6.695.607
Saldo al 31/12/2014	6.619.336
Variazioni	76.271



## Variazioni di consistenza

Rimanenze	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo			0
Prodotti finiti e merci	1.878.746	2.341.412	-462.666
Fondo svalutazione rimanenze	-100.000	-100.000	0
Lavori in corso	4.822.581	4.314.924	507.657
Acconti	94.280	63.000	31.280
<b>TOTALE</b>	<b>6.695.607</b>	<b>6.619.336</b>	<b>76.271</b>

I prodotti finiti e merci sono valutati sulla base del prezzo specifico.

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 2015. La variazione intercorsa tra i due esercizi non è derivante da fattori strutturali ma è collegata alla tempistica delle vendite di fine anno.

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

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

## Crediti

	Euro
Saldo al 31/12/2015	46.886.303
Saldo al 31/12/2014	50.470.903
<b>Variazioni</b>	<b>-3.584.600</b>

## Ripartizione per scadenza

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

Crediti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
vs Clienti	29.943.667	938.442		30.882.109
vs Controllate	8.936.152			8.936.152
vs Collegate	570.293			570.293
vs Controllanti	154.261			154.261
Tributari	1.333.388			1.333.388
Per imposte anticipate		4.133.963		4.133.963
Altri	876.136			876.136
<b>TOTALE</b>	<b>41.813.898</b>	<b>5.072.405</b>	<b>0</b>	<b>46.886.303</b>

## Ripartizione per area geografica

Crediti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
vs Clienti	30.000.730	3.088	227.873	650.418	30.882.109
vs Controllate	6.375.950			2.560.202	8.936.152
vs Collegate	570.293				570.293
vs Controllanti	154.261				154.261
Tributari	1.333.388				1.333.388
Per imposte anticipate	4.133.963				4.133.963
Altri	876.136				876.136
<b>TOTALE</b>	<b>43.444.722</b>	<b>3.088</b>	<b>227.873</b>	<b>3.210.620</b>	<b>46.886.303</b>

I crediti verso controllate estere riguardano le società:

- Dedamex : 274 mila euro circa
- Dedagroup North America: 1.678 mila euro
- Epl Inc: 650 mila euro circa

## Ripartizione per valuta di conto

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

Crediti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2015	Valore al cambio del 31/12/2015	Differenza di cambio
Dollari americani	716.467	656.488	1,08870	658.094	- 1.607
<b>TOTALE</b>		<b>656.488</b>		<b>658.094</b>	<b>- 1.607</b>

## Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Crediti vs clienti	23.783.362	25.314.745	-1.531.383
Fatture da emettere	9.078.778	8.237.868	840.910
Note di credito da emettere	-57.800	0	-57.800
Fondo svalutazione crediti	-1.922.231	-1.816.259	-105.972
<b>TOTALE</b>	<b>30.882.109</b>	<b>31.736.354</b>	<b>-854.245</b>

L'incremento intervenuto nelle fatture da emettere è relativo ad alcune forniture realizzatesi nel 2015 ma fatturate nel 2016.

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

Fondo svalutazione crediti	Fondo sval. crediti ex.art.106 tuir	Fondo sval. crediti tassato	TOTALE
Saldo Iniziale	803.198	1.013.062	1.816.259
Incremento	170.618		170.618
Decremento	-64.647		-64.647
Altre variazioni			0
<b>SALDO FINALE</b>	<b>909.170</b>	<b>1.013.062</b>	<b>1.922.231</b>

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	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	4.251.083	4.606.736	-355.653
B. Fatture e note di credito da emettere	-15.000	559.729	-574.729
C. Finanziamenti a breve	2.084.285	676.330	1.407.955
D. Cash Pooling	686.300	4.200.117	-3.513.816
E. Crediti diversi	1.436.743	257.857	1.178.886
F. Crediti per consolidato fiscale	492.740	499.200	-6.460
<b>TOTALE</b>	<b>8.936.152</b>	<b>10.799.969</b>	<b>-1.863.817</b>

I crediti iscritti nel Cash Pooling fanno riferimento ai crediti vantati da Dedagroup nei confronti delle società Sinergis S.r.l., Ecos S.r.l. e Idea Futura S.r.l. derivanti dall'applicazione della "tesoreria" di Gruppo. Tali contratti, infatti, prevedono l'azzeramento del conto corrente della controllata aderente ed il conseguente trasferimento del saldo sul conto di Dedagroup. A fronte di tali movimenti vengono iscritti in contabilità dei movimenti corrispondenti su conti di credito e debito: su tali saldi vengono calcolati trimestralmente degli interessi attivi/passivi. Nel corso del 2015 la società ha maturato interessi attivi derivanti da tali accordi per euro 111.900.

I crediti diversi riguardano per oltre 1.100.000 euro il credito per dividendi da incassare che Dedagroup vanta verso le controllate Dexit S.r.l. e Piteco.

## Crediti verso collegate

La movimentazione della voce è data da:

Crediti verso collegate	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	62.099	62.099	0
B. Fatture da emettere			
C. Finanziamenti a breve	508.195	508.195	0
D. Crediti diversi			
<b>TOTALE</b>	<b>570.293</b>	<b>570.293</b>	<b>0</b>

## Crediti verso controllanti

Crediti verso controllanti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	154.261	765.329	-611.068
B. Fatture e note di credito da emettere	0	45.780	-45.780
C. Finanziamenti a breve	0	0	0
D. Crediti diversi	0	0	0
E. Cash Pooling	0	0	0
F. Crediti per consolidato fiscale	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>154.261</b>	<b>811.109</b>	<b>-656.848</b>

## Crediti tributari

Possiamo distinguerli tra:

Crediti Tributari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Entro l'esercizio:			
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	200.230	232.943	-32.713
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	421	421	0
Acconti IRES			0
Acconti IRAP	132.769	0	132.769
Iva a credito	14.170	12.622	1.549
Ritenute subite	129.516	7.297	122.219
Altri crediti vs erario	856.282	1.404	854.877
Oltre l'esercizio:			
Altri crediti vs erario	0	856.282	-856.282
<b>TOTALE</b>	<b>1.333.388</b>	<b>1.110.969</b>	<b>222.420</b>

I crediti tributari oltre l'esercizio sono relativi in particolare alle richieste di rimborso IRES per maggior deducibilità dell'IRAP effettuate negli scorsi anni, in particolare:

- 18.945 euro sono riferibili all'istanza di rimborso ai sensi dell'articolo 6 del decreto legge 29 novembre 2008, n.185
- 836.143 euro derivano invece dall'istanza di rimborso IRPEF/IRES per mancata deduzione dell'IRAP relativa al costo del personale (art. 2, comma 1-quater, decreto legge 6 dicembre 2011, n. 201)

## 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:

Altri crediti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Depositi cauzionali presso terzi	16.312	14.188	2.123
Crediti finanziari diversi	42.536	42.536	0
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	7.915	12.845	-4.930
Anticipi su retribuzioni	4.182	3.500	682
Altri crediti	805.192	1.443.665	-638.473
<b>TOTALE</b>	<b>876.136</b>	<b>1.516.734</b>	<b>-640.598</b>

Nella voce altri crediti troviamo, tra le altre voci:

- L'anticipo dei costi di assicurazione relativi all'anno 2016 (283 mila euro)
- Il credito Iva relativo all'Iva su vendite di hardware fatturate nel 2016 ma di competenza 2015: tale importo, pari ad euro 235.062, versato con la liquidazione di dicembre 2015 è stato poi recuperato a gennaio
- Il credito residuo per la cessione di un ramo d'azienda avvenuto nel 2014 (217 mila euro)

## 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

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

## Variazioni di consistenza

Disponibilità liquide	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Depositi bancari e postali	2.928.826	1.432.396	1.496.430
Assegni			0
Denaro e valori in cassa	2.534	3.197	-663
<b>TOTALE</b>	<b>2.931.360</b>	<b>1.435.593</b>	<b>1.495.767</b>

Non esistono depositi vincolati.

## Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti attivi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ratei attivi			0
Risconti attivi	1.054.882	1.547.624	-492.742
<b>TOTALE</b>	<b>1.054.882</b>	<b>1.547.624</b>	<b>-492.742</b>

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

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Risconti :			
Su canoni manutenzioni	370.411	240.592	129.819
Su servizi connettività	21.769		21768,83
Canoni locazione e noleggi	62.606	3.214	59.392
Prestazione di terzi e consulenze	96.386		96.386
Commissioni	317.853	397.809	-79.956
Assicurazioni	84	324.809	-324.725
Leasing impianti e macchinari	100.847	305.745	-204.898
Altri risconti attivi	84.926	275.455	-190.529
<b>TOTALE</b>	<b>1.054.882</b>	<b>1.547.624</b>	<b>-492.742</b>



## PASSIVITÀ E NETTO

### Patrimonio netto

### Variazioni di consistenza

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

	Capitale	Riserva da soprapprezzo	Riserva legale	Riserva straordinaria o facoltativa	Riserva avanzo di fusione	Totale altre riserve	Utile (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
Valore di inizio esercizio	1.309.182	19.743.981	230.007	2.699.492	72.198	2.771.690	0	-3.268.720	20.786.140
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente									
Attribuzione di dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre destinazioni	0	0	0	0	0	0	-3.268.720	3.268.720	0
Altre variazioni									
Incrementi	100.000	4.900.000	0	0	0	5.000.000	0	0	5.000.000
Decrementi	0	-569.229	0	-2.699.492	0	-2.699.492	3.268.720	0	0
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	-3.693.713	-3.693.713
Valore di fine esercizio	1.409.182	24.074.752	230.007	0	72.198	72.198	0	-3.693.713	22.092.427

A fine 2015 il capitale sociale è stato aumentato di euro 100.000.- in seguito alla richiesta di conversione, da parte del socio Sequenza S.p.A., del prestito obbligazionario convertibile 2014-2017 emesso in data 24/03/2014.

Il capitale sociale è composto da n. 1.409.182 azioni del valore nominale di Euro 1,00.- e risulta sottoscritto ed interamente versato dagli azionisti.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni ultimi tre esercizi	
					copertura perdite	altre ragioni
Capitale	1.409.182	Conf. Soci	0	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	24.074.752	Conf. Soci	A, B	24.074.752	569.229	0
Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0
Riserva legale	230.007	Acc. Utili	B	230.007	0	0
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	0	0	0	0	8.155.473	0
Riserva per acquisto azioni proprie	0	0	0	0	0	0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	0	0	0	0	0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0	0	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0
Riserva avanzo di fusione	72.198	0	0	0	0	0
Riserva per utili su cambi	0	0	0	0	0	0
Varie altre riserve	0	0	0	72.198	0	0
Totale altre riserve	72.198	Fusioni	A, B, C	72.198	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>25.786.140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.376.958</b>	<b>8.724.702</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile			0	7.581.814		
Residua quota distribuibile			0	16.795.144		

## Fondi rischi e oneri

### Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2015	628.381
Saldo al 31/12/2014	616.017
<b>Variazioni</b>	<b>12.364</b>

Fondi per rischi e oneri	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Fondo Fisc agenti	36.060	36.060	0
Fondo per imposte differite	15.910	3.546	12.364
Fondi per altri rischi	576.411	576.411	0
<b>TOTALE</b>	<b>628.381</b>	<b>616.017</b>	<b>12.364</b>

Il fondo per altri rischi intende dare copertura a possibili commesse/progetti in perdita.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Variazioni di consistenza

Descrizione	Valore al 31/12/2014	Accantonamento Dell'esercizio	Utilizzo dell'esercizio	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2015
Fondo TFR	3.357.613	54.596	-119.778	-12.855	3.279.576
<b>TOTALE</b>	<b>3.357.613</b>	<b>54.596</b>	<b>-119.778</b>	<b>-12.855</b>	<b>3.279.576</b>

Modificata a mano come da tabella Xbrl

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.

## Debiti

### Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2015	87.368.490
Saldo al 31/12/2014	89.161.275
<b>Variazioni</b>	<b>-2.687.247</b>

### Debiti per scadenza

Debiti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
Obbligazioni		17.172.000		17.172.000
Obbligazioni convertibili				0
vs soci per finanziamenti				0
vs banche	12.741.752	426.199		13.167.951
vs altri finanziatori				0
Acconti	815.759			815.759
vs fornitori	32.683.754			32.683.754
vs imprese controllate	15.118.121			15.118.121
vs imprese collegate	29.740			29.740
vs imprese controllanti	1.003.945			1.003.945
Tributari	1.879.833			1.879.833
vs istituti di previdenza	1.831.228			1.831.228
Altri	3.666.159			3.666.159
<b>TOTALE</b>	<b>68.875.829</b>	<b>17.598.199</b>	<b>0</b>	<b>86.474.028</b>

Non esistono debiti con durata superiore a 5 anni.

## Debiti per valuta

I debiti sono denominati in euro con le seguenti eccezioni:

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2015	Valore al cambio del 31/12/2015	Differenza di cambio
Dollari americani	35.365	32.231	1,08870	32.483	-253
Pesos messicani	158.159	8.020	18,91450	8.362	-341
Lira lituana	6.570	1.903	3,31057	1.985	-82
Franco svizzero	8.514	7.804	1,08350	7.858	-54
<b>TOTALE</b>		<b>49.959</b>		<b>50.688</b>	<b>-729</b>

## Debiti per area geografica

Di seguito la suddivisione dei crediti per area geografica:

Debiti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
Obbligazioni	17.172.000				17.172.000
Obbligazioni convertibili					0
vs soci per finanziamenti					0
vs banche	13.167.951				13.167.951
vs altri finanziatori					0
Acconti	815.759				815.759
vs fornitori	32.340.402	213.514	13.515	116.323	32.683.754
vs imprese controllate	15.093.121			25.000	15.118.121
vs imprese collegate				29.740	29.740
vs imprese controllanti	1.003.945				1.003.945
Tributari	1.879.833				1.879.833

vs istituti di previdenza	1.831.228				1.831.228
Altri	3.666.159				3.666.159
<b>TOTALE</b>	<b>86.970.398</b>	<b>213.514</b>	<b>13.515</b>	<b>171.063</b>	<b>87.368.490</b>

## Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Obbligazioni	17.172.000	17.172.000	0
Obbligazioni convertibili	0	5.000.000	-5.000.000
<b>TOTALE</b>	<b>17.172.000</b>	<b>22.172.000</b>	<b>-5.000.000</b>

L'importo iscritto nelle obbligazioni si riferisce a:

- Prestito obbligazionario riservato ai dipendenti, emesso nel 2014 scadenza nel 2018 importo euro 1.272.000
- Prestito obbligazionario riservato ai soci, emesso nel 2014 scadenza nel 2019 importo euro 900.000
- Prestito obbligazionario sottoscritto da Banca Popolare di Vicenza per euro 10.000.000 emissione 2014 scadenza 2019
- Prestito obbligazionario sottoscritto da Pensplan Invest sgr e Mediocredito del Trentino per euro 5.000.000 emissione 2014 scadenza 2019

Le obbligazioni convertibili sono state convertite a fine del 2015 andando ad incrementare il patrimonio netto della società.

## Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Entro 12 mesi:			
A. Banche conti correnti	1.654.007	853.474	800.534
B. Banche c/anticipi	9.472.853	4.316.645	5.156.208
C. Mutui passivi bancari	1.614.892	623.929	990.963
D. Altri debiti vs banche			
Oltre 12 mesi:			
A. banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi	0	0	0
C. Mutui passivi bancari	426.199	706.077	-279.878
D. Altri debiti vs banche			
<b>TOTALE</b>	<b>13.167.951</b>	<b>6.500.125</b>	<b>6.667.826</b>

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 31/12/2015 risulta iscritto 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 31/12/2015 euro 430.676. A garanzia del pagamento è stato fornito pegno sulla quota di partecipazione di Dexit;
- 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 31/12/2015 euro 275.400;
- un finanziamento erogato dalla Banca Popolare di Milano nel corso del 2015 per euro 3.000.000.-, durata di sei mesi 6 rate l'ultima scadente al 30 aprile 2016. Debito residuo al 31/12/2015 euro 1.335.014.

Nel corso dell'esercizio sono stati estinti:

- il mutuo contratto con Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. stipulato in data 30/04/2010, durata del finanziamento 5 anni con 11 rate semestrali a partire dal 10/05/2010.
- il mutuo contratto dalla incorporata Dedanext con Cassa di Risparmio di Cento stipulato in data 23/04/2012, durata del finanziamento 3 anni con 36 rate mensili a partire dal 22/05/2012.

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

Si ricorda che parte dei prestiti obbligazionari e dei finanziamenti bancari sono gravati da condizioni relative ad indici patrimoniali / finanziari / economici riferiti al bilancio consolidato di Gruppo (c.d. "covenants"), che sulla base delle risultanze del bilancio consolidato chiuso al 31/12/2015 risultano pienamente rispettati.

## Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Acconti da clienti	815.759	1.140.615	-324.856
<b>TOTALE</b>	<b>815.759</b>	<b>1.140.615</b>	<b>-324.856</b>

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

## Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	28.608.239	25.664.943	2.943.296
B. Fatture da ricevere	4.819.537	8.961.387	-4.141.850
C. Note di credito da ricevere	-744.022	-993.946	249.925
<b>TOTALE</b>	<b>32.683.754</b>	<b>33.632.383</b>	<b>-948.629</b>

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. L'andamento nelle fatture da ricevere, oltre che da una questione di mera ricezione documentale delle fatture, è in parte speculare all'andamento delle fatture da emettere nell'attivo. Più in generale l'andamento dei debiti segue la stagionalità della rivendita sw ed hw.

## Debiti verso società controllate

Debiti verso imprese controllate	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	688.970	705.232	-16.263
B. Fatture e note di credito da ricevere	0	579.930	-579.930
C. Cash Pooling	14.407.616	16.023.800	-1.616.185
D. Finanziamenti	0	0	0
E. Debiti Diversi	19.123	613	18.510
F. Consolidamento nazionale	2.413	0	2.413
<b>TOTALE</b>	<b>15.118.121</b>	<b>17.309.575</b>	<b>-2.191.454</b>

I debiti per cash pooling sono dovuti alle società Ddway S.r.l., Derga Consulting S.r.l., Dexit S.r.l. e Beltos S.r.l.. Per il funzionamento si rimanda all'analoga sezione dell'attivo circolante mentre gli interessi pagati sul debito nel corso del 2015 sommano complessivamente oltre 253 mila euro.

## Debiti verso società collegate

Debiti verso imprese collegate	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	0	0	0
B. Fatture da ricevere			
C. Note di credito da ricevere			
D. Finanziamenti	29.740	299.740	-270.000
<b>TOTALE</b>	<b>29.740</b>	<b>299.740</b>	<b>-270.000</b>

## Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
-----------------------------------	------------	------------	------------

A. Fornitori c/ordinario	3.945	110.314	-106.369
B. Fatture e note di credito da ricevere	0	0	0
C. Finanziamenti	1.000.000	0	1.000.000
D. Consolidamento nazionale	0	0	0
E. Cash Pooling	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.003.945</b>	<b>110.314</b>	<b>893.631</b>

La voce finanziamenti si riferisce alla controllante Sequenza e riguarda un finanziamento di un milione di euro aperto a fine anno 2015.

## Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ritenute da versare	1.207.867	1.069.678	138.189
Iva da versare	150.712	1.928.824	-1.778.112
Esattoria per imposte e tasse da liquidare	518.988	534.032	-15.044
Altri debiti	2.265	0	2.265
<b>TOTALE</b>	<b>1.879.833</b>	<b>3.532.534</b>	<b>-1.652.702</b>

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 vs istituti di previdenza	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Debiti vs INPS	967.659	892.882	74.777

Debiti vs INAIL ed altri enti	413.303	337.437	75.865
Debiti per contributi retribuzioni/ ferie maturate	450.266	419.586	30.680
Altri debiti			0
<b>TOTALE</b>	<b>1.831.228</b>	<b>1.649.905</b>	<b>181.323</b>

## Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	882.612	985.328	-102.715
Premi maturati da liquidare			0
Ferie e permessi non goduti	1.561.828	1.471.068	90.761
Depositi cauzionali di terzi	0	0	0
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	360.444	155.668	204.776
Debiti vs organi societari	36.000	99.345	-63.345
Altri debiti	825.274	102.675	722.599
<b>TOTALE</b>	<b>3.666.159</b>	<b>2.814.083</b>	<b>852.076</b>

Nella voce "Altri debiti" sono compresi oltre 350.000 euro di debiti verso il personale in esecuzione di alcuni accordi di fuoriuscita sottoscritti nel 2015 e altri 300.000 euro circa relativi ad un importo da riconoscere ad un partner partecipante insieme a Dedagroup ad un ATI.

## Ulteriori informazioni

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

## Ratei e risconti passivi

### Variazioni di consistenza e dettaglio

Il dettaglio dei ratei e risconti può essere così rappresentato:

Ratei e risconti passivi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Risconti :			
Su quote di contributo non maturate			
Su canoni di manutenzione propri	483.404	333.445	149.959
Su ricavi da prestazioni anticipate	21.973		21.973
Locazioni anticipate			
Servizi outsourcing			
Altri risconti passivi			
Ratei:			
Rateo XIV	1.661	495.397	-493.736
Vari		1.983	-1.983
<b>TOTALE</b>	<b>507.037</b>	<b>830.825</b>	<b>- 323.788</b>

La diminuzione intercorsa nei ratei è dovuta all'omogeneizzazione dei trattamenti salariali in termini di mensilità riconosciute con l'eliminazione della XIV e la distribuzione del suo importo sulle altre mensilità.

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

## CONTI D'ORDINE

### Variazioni di consistenza

Conti d'ordine	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Fideiussioni vs controllate	21.400.000		21.400.000
Fideiussioni a favore di terzi	6.829.972	8.794.791	-1.964.819
Impegni per leasing	119.900	355.050	-235.150
<b>TOTALE</b>	<b>28.349.872</b>	<b>9.149.841</b>	<b>19.200.031</b>

Nella voce fideiussioni verso controllate abbiamo:

- Fideiussione verso Piteco S.P.A. di 7 milioni di euro a garanzia del mutuo/finanziamento in pool contratto dalla controllata. È stata avviata la prativa per revoca di tale fideiussione a seguito del raggiungimento, da parte di Piteco, di covenant previsti contrattualmente
- Fideiussione di 2,5 milioni a favore di Sinergis S.r.l. a garanzia delle linee di credito aperte dalla stessa società
- Una fideiussione di oltre 1,35 milioni di euro a garanzia delle forniture da effettuare a Dexit in esecuzione della gara dalla stessa vinta con Informatica Trentina S.p.A.
- Il restante ammontare è collegato agli impegni della controllante nell'assegnazione di affidamenti bancari, nelle più diverse forme tecniche, alle società controllate al fine di migliorare la struttura finanziaria del Gruppo.

La voce fideiussioni a favore di terzi si compone in massima parte dalle garanzie prestate in seguito all'aggiudicazione di gare/appalti principalmente con l'Ente Pubblico.

Gli impegni per leasing, infine, riguardano le rate ancora da saldare di un leasing finalizzato all'acquisizione di apparecchiatura informatica.

## CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2015	87.678.430
Saldo al 31/12/2014	91.972.857
<b>Variazioni</b>	<b>-4.294.427</b>

Entrando nel dettaglio delle voci di bilancio abbiamo:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Vendita hardware / altri prodotti	14.971.900	20.487.231	-5.515.332
Vendita software di terzi	8.785.595	8.220.676	564.919
Vendita software proprio	2.230.797	1.979.015	251.782
Servizi in rivendita	22.505.303	25.921.827	-3.416.524
Servizi propri a canone	14.135.939	11.622.291	2.513.648
Servizi propri	13.870.876	13.719.574	151.301
Servizi di desktop management			0
Ricavi per noleggi	2.729.920	2.523.281	206.638
Provvigioni attive	66.681	171.165	-104.484
Docenze educative	12.140	50.854	-38.714
Altri	646.264	1.279.682	-633.418
<b>TOTALE</b>	<b>79.955.414</b>	<b>85.975.596</b>	<b>-6.020.182</b>

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

## Ricavi per area geografica

Ricavi per area geografica	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Italia	77.455.112	84.085.700	-6.630.588
Estero	2.500.302	1.889.896	610.406
<b>TOTALE</b>	<b>79.955.414</b>	<b>85.975.596</b>	<b>-6.020.182</b>

## Variazione nei lavori in corso

Variazione dei lavori in corso	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Variazione dei lavori in corso	930.978	1.208.431	-277.454
<b>TOTALE</b>	<b>930.978</b>	<b>1.208.431</b>	<b>-277.454</b>

## Incrementi di immobilizzazioni interne

Incrementi di immobilizzazioni interne	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.702.496	3.016.824	-314.328
<b>TOTALE</b>	<b>2.702.496</b>	<b>3.016.824</b>	<b>-314.328</b>

La voce si riferisce alla quota di capitalizzazione relativa ai costi per il personale interno. Per ulteriori considerazioni in merito ai progetti ed ai prodotti ai quali fa riferimento la capitalizzazione del 2015, si rimanda a quanto espresso nella parte delle immobilizzazioni immateriali.

## Altri ricavi e proventi

Altri ricavi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Recupero costi	3.599.914	921.708	2.678.206
Locazioni immobili	420.866	314.680	106.186
Plusvalenze gestionali	24.398	380.902	-356.504
Contributi in c/esercizio	21.564	115.747	-94.183
Altri	22.801	38.969	-16.168
<b>TOTALE</b>	<b>4.089.543</b>	<b>1.772.006</b>	<b>2.317.537</b>

La voce "Contributi in conto esercizio" si riferisce:

- per euro 13.332 al contributo fotovoltaico;
- per euro 8.232 al contributo SIMEST-DEDAMEX

## Costi della Produzione

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2015	90.712.103
Saldo al 31/12/2014	94.126.270
<b>Variazioni</b>	<b>-3.414.167</b>

### Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	41.330.873	49.682.544	-8.351.671
Resi, premi e sconti su acquisti	-1.343.057	-1.409.214	66.157
Acquisto altro materiale per la produzione	40.493	48.315	-7.822
Acquisto carburante	510.101	551.444	-41.343
Acquisto materiali diversi	14.181	14.693	-512
<b>TOTALE</b>	<b>40.552.591</b>	<b>48.887.782</b>	<b>-8.335.191</b>

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

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



## Costi per servizi

Un dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Costi per servizi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Prestazioni di servizi	8.655.121	8.024.680	630.442
Canoni di manutenzione	913.206	887.807	25.399
Manutenzioni e riparazioni	302.213	343.867	-41.654
Spese di pubblicità	680.354	473.969	206.385
Spese assicurative	86.992	88.605	-1.613
Spese telefonia fissa	88.161	95.080	-6.920
Spese telefonia mobile	112.061	80.918	31.143
Consulenze	571.184	752.089	-180.906
Spese per il personale	2.318.217	2.257.645	60.572
Logistica	9.239	21.634	-12.395
Compensi amministratori	354.496	360.070	-5.574
Compensi sindaci	36.052	49.124	-13.071
Compensi società di revisione	42.942	36.000	6.942
Spese bancarie	442.701	253.387	189.314
Altri	432.129	653.901	-221.772
<b>TOTALE</b>	<b>15.045.069</b>	<b>14.378.777</b>	<b>666.293</b>

## Costi godimento beni di terzi

Godimento beni di terzi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Locazione fabbricati	1.209.950	1.005.084	204.866
Locazione altri beni e automezzi	624.527	533.012	91.515
<b>TOTALE</b>	<b>1.834.476</b>	<b>1.538.096</b>	<b>296.381</b>

La locazione di fabbricati si riferisce quasi esclusivamente alle locazioni pagate per l'affitto delle sedi sociali.

La locazione di altri beni e automezzi è invece composta da canoni di leasing per 217 mila euro circa, e da noleggi di beni ed autovetture per la parte rimanente.

La società ha continuato a condurre anche nel corso del 2015 un contratto di leasing finanziario acceso nel 2012, nella sezione dell'attivo relativa alle immobilizzazioni si può ritrovare la rappresentazione patrimoniale del leasing stesso.

## Costo per il personale

La variazione intervenuta nell'anno è di seguito rappresentata:

Costo per il personale	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Salari e stipendi	18.184.958	16.921.039	1.263.919
Oneri sociali	5.326.344	4.995.441	330.903
Trattamento di fine rapporto	1.314.464	1.215.805	98.660
Altri			0
<b>TOTALE</b>	<b>24.825.766</b>	<b>23.132.285</b>	<b>1.693.481</b>

## Dati sull'occupazione

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

Si specifica inoltre che la media occupazionale aziendale è riassumibile nella seguente tabella:

Inquadramento	Media 2015	Media 2014	Variazioni
Operai			0
Impiegati	368	357	11
Altri Dipendenti			0
Quadri	56	54	2
Dirigenti	25	17	8
<b>TOTALE</b>	<b>449</b>	<b>428</b>	<b>21</b>

## 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	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	4.131.112	3.635.882	495.230
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.270.839	3.102.568	168.270
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			0
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	170.618	406.860	-236.241
<b>TOTALE</b>	<b>7.572.569</b>	<b>7.145.310</b>	<b>427.259</b>

## Accantonamenti

La società non ha effettuato accantonamenti.

## Oneri diversi di gestione

Tra i principali oneri diversi di gestione si evidenziano:

Oneri diversi di gestione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Imposte e tasse	142.186	149.717	-7.531
Quote associative	16.701	18.333	-1.632
Acquisto pubblicazioni e abbonamenti	67.557	32.581	34.976
Oneri per gare	41.815	70.392	-28.576
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	74.292	89.655	-15.363
Multe e ammende			0
Altri costi societari	45.051	50.403	-5.352
<b>TOTALE</b>	<b>387.603</b>	<b>411.081</b>	<b>-23.478</b>

## 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

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2015	-636.441
Saldo al 31/12/2014	-1.191.017
<b>Variazioni</b>	<b>554.575</b>

## Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
In imprese controllate	1.137.177	259.435	877.742
In imprese collegate			0
Altri	48.414	45.588	2.826
<b>TOTALE</b>	<b>1.185.591</b>	<b>305.023</b>	<b>880.568</b>

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

### Dividendi:

Imprese controllate:

- Dexit: euro 183.221
- Piteco: euro 948.550
- Idea Futura: euro 5.406

Altre imprese:

- Seac S.p.A.: euro 17.904
- Esprinet S.p.A.: euro 938
- Mc Link : 29.472

Inoltre l'esecuzione del piano di riparto della società Semantic Valley (precedentemente iscritta tra le partecipazioni in altre imprese) ha portato un provento di euro 100.-

## Altri proventi finanziari

Proventi finanziari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Interessi bancari	718	1.303	-585
Interessi su crediti finanziari a breve	111.900	132.747	-20.847
Interessi su crediti commerciali e diversi		0	0
Interessi attivi vs controllanti	1.991		1.991
Altri			0
<b>TOTALE</b>	<b>114.609</b>	<b>134.049</b>	<b>-19.441</b>

## Interessi ed altri oneri finanziari

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

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Interessi passivi vs banche	413.219	686.131	-272.912
Interessi su prestiti obbligazionari	1.242.825	228.648	1.014.177
Interessi vs società controllate	252.589	330.572	-77.983
Interessi vs società controllanti		58.261	-58.261
Interessi su debiti commerciali e diversi	49.621	185.845	-136.224
Interessi su finanziamenti a breve			0
Interessi su mutui	42.217	57.382	-15.165
Altri oneri finanziari	215.714	78.977	136.737
<b>TOTALE</b>	<b>2.216.186</b>	<b>1.625.817</b>	<b>590.369</b>

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

## Proventi ed oneri di cambio

La dinamica della voce è sintetizzata nella seguente tabella:

Proventi ed oneri di cambio	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Proventi di cambio	310.462	6.730	303.732
Oneri di cambio	-30.916	-11.002	-19.914
<b>TOTALE</b>	<b>279.546</b>	<b>-4.272</b>	<b>283.818</b>

Il risultato rilevabile nei proventi deriva principalmente dal rafforzamento del dollaro americano nel corso dell'esercizio ed al contemporaneo incasso di crediti pregressi in detta valuta.

## Rettifiche di valore di attività finanziarie

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2015	0
Saldo al 31/12/2014	-207.000
<b>Variazioni</b>	<b>207.000</b>

## Rivalutazioni e svalutazioni

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Rivalutazioni			0
Svalutazioni	0	207.000	-207.000
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>207.000</b>	<b>-207.000</b>

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rettifiche di valore di attività finanziarie.

## Proventi e oneri straordinari

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2015	-699.339
Saldo al 31/12/2014	-90.555
<b>Variazioni</b>	<b>-608.784</b>

### Proventi straordinari

Proventi Straordinari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Sopravvenienze attive	38.125	310.880	-272.755
Sopravvenienze attive non tassate	84.286	107.705	-23.419
Altri	509	95	414
<b>TOTALE</b>	<b>122.920</b>	<b>418.680</b>	<b>-295.760</b>

Tra le rettifiche contabili la voce principale si riferisce al minor debito irap dell'esercizio precedente.

### Oneri Straordinari

Oneri Straordinari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Minusvalenze su alienazioni partecipazioni	161.144	5.283	155.861
Imposte relative ad anni precedenti	14.218	2.623	11.595
Rettifiche contabili/sopravvenienze passive	202.282	164.384	37.898
Altri	444.615	336.944	107.671
<b>TOTALE</b>	<b>822.259</b>	<b>509.235</b>	<b>313.025</b>

La minusvalenza da cessione di partecipazioni rilevata nell'esercizio è riconducibile alla cessione della partecipazione MC-Link S.p.A. alla controllante Sequenza S.p.A.

Gli "Altri" oneri sono quasi esclusivamente attribuibili a costi straordinari relativi ad incentivi all'esodo erogati nel corso dell'esercizio.

## Imposte sul reddito dell'esercizio

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2015	-675.740
Saldo al 31/12/2014	-373.264
<b>Variazioni</b>	<b>-302.476</b>

Imposte e tasse	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
IRES			0
IRAP	0	415.848	-415.848
Imposte anticipate	-688.104	-787.430	99.326
Imposte differite	12.364	-1.681	14.045
<b>TOTALE</b>	<b>-675.740</b>	<b>-373.264</b>	<b>-302.476</b>

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

- Derga Consulting S.r.l.
- Sinergis S.r.l. unipersonale
- Ecos S.r.l.
- Agorà Med S.r.l.
- Dexit S.r.l.
- Beltos S.r.l.
- Idea Futura S.r.l.

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

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



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

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)		
Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	-4.369.453	
Onere fiscale teorico (%) 27,5		-1.048.669
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Componenti negativi deducibili per cassa	3.322	
Ammortamenti anticipati	338.312	
Ammortamenti avviamento	22.484	
Svalutazione crediti	0	
Altri accantonamenti		
	Totale	364.118
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Spese rappresentanza e manutenzione		
Quota Plusvalenze da esercizi precedenti		
Svalutazione crediti		
Dividendi per cassa	12.893	
Utilizzo Fondo Rischi		
Componenti negativi deducibili per cassa	-26.000	
Ammortamenti anticipati	-501.464	
	Totale	-514.571
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Ammortamenti		
Spese per mezzi di trasporto	512.890	
Spese telefoniche	79.333	
Svalutazioni/Minusvalenze indeducibili	161.144	
Quota Interessi indeducibili	848.945	
Altri oneri indeducibili	522.162	
Dividendi esenti	-51.034	
Plusvalenze esenti		

Altri proventi deducibili	-84.286
Totale	1.989.154

#### Componenti positive rimandate ad esercizi successivi

Deduzioni dal reddito imponibile	
Plusvalenze esenti	
Dividendi esclusi	-1.137.177
Utilizzo fondi tassati	
Altre variazioni in diminuzione	-4251
Totale	-1.141.428

Imponibile fiscale IRES	-3.672.180
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	-881.323

#### Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	-3.033.673	
Oneri non deducibili Irap	24.996.384	
Valore di riferimento	21.962.711	
Onere fiscale teorico (%) 3,9		856.546
Ammortamenti marchi ed avviamento	22.484	
Costi, compensi ed interessi indeducibili	1.291.365	
Altri accantonamenti		
Totale	1.313.849	
Variazioni in diminuzione	-165.443	
Deduzioni IRAP	-24.666.933	
Totale	-24.832.376	
Imponibile IRAP	-1.555.816	

Imposte correnti sul reddito dell'esercizio con aliquota ponderata:	0,00%	0
---	-------	---

## Fiscalità differita

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

*A.D.T.=Ammontare Differito Temporaneo	Saldo 2014		Movimentazioni				Saldo 2015	
	A.D.T.*	Effetto fiscale	A.D.T. in diminuzione	Diminuzione	A.D.T. in aumento	Incrementi	A.D.T.	Effetto fiscale
<b>IMPOSTE ANTICIPATE:</b>								
Imposte anticipate su avviamenti	804.628	250.832	165.440	78.874	22.134	6.950	661.322	178.908
Ammortamenti anticipati	1.990.210	547.308			61.509	19.314	2.051.719	566.622
Ammortamento marchio					351	98	351	98
Componenti negative non deducibili per competenza	26.000	7.150	26.000	7.150	0	0	0	0
Fondo svalutazione crediti	300.000	82.500					300.000	82.500
Accantonamento Fondo Rischi	350.000	96.250					350.000	96.250
Svalutazione magazzino	100.000	27.500					100.000	27.500
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio	2.772.211,0	762.358,0			899.967	118.965	3.672.178	881.323
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'es. prec.	7.823.908	2.151.575			1.762.600	149.187	9.586.508	2.300.762
<b>Totale</b>	<b>14.166.957</b>	<b>3.925.473</b>	<b>191.440</b>	<b>86.024</b>	<b>2.746.561</b>	<b>294.514</b>	<b>16.722.078</b>	<b>4.133.963</b>
<b>IMPOSTE DIFFERITE:</b>								
Plusvalenza Ramo d'azienda Delta Servizi								
Proventi di cambio					998	274	998	274

Dividendi a bilancio non incassati	257.857	3.547	257.857	3.547	1.137.177	15.636	1.137.177	15.636
<b>Totale</b>	<b>257.857</b>	<b>3.547</b>	<b>257.857</b>	<b>3.547</b>	<b>1.138.175</b>	<b>15.910</b>	<b>1.138.175</b>	<b>15.910</b>
<b>NETTO</b>	<b>13.909.100</b>	<b>3.921.926</b>	<b>-66.417</b>	<b>82.477</b>	<b>1.608.386</b>	<b>278.604</b>	<b>15.583.903</b>	<b>4.118.053</b>

## Compensi ad amministratori, sindaci, e società di revisione

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

Compensi ad amministratori e sindaci	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Compensi amministratori e contributi	354.496	360.070	-5.574
Compensi sindaci	36.052	49.124	-13.071
Compensi società di revisione	42.942	36.000	6.942
<b>TOTALE</b>	<b>433.491</b>	<b>445.194</b>	<b>-11.704</b>

Si precisa che non sono stati corrisposti né ai sindaci né alla società di revisione compensi ulteriori 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, 2 maggio 2016.

Il Presidente  
Dr. Marco Podini



## Rendiconto Finanziario al 31/12/2015

	2015	2014
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	-3.693.713	-3.268.720
Imposte sul reddito	-675.740	-373.264
Interessi passivi/(attivi)	1.822.032	1.496.040
(Dividendi)	-1.185.591	-305.023
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	136.747	-375.619
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-3.596.265</b>	<b>-2.826.587</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	119.434	416.904
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.401.950	6.738.450
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	207.000
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>7.521.384</b>	<b>7.362.354</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>3.925.119</b>	<b>4.535.768</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-76.271	-3.425.796
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	2.335.503	-2.577.607
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-1.976.047	7.205.418
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	492.742	-424.468
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	-323.788	199.459
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	475.676	-147.684

Totale variazioni del capitale circolante netto	927.815	829.322
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	4.852.934	5.365.090
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-1.617.256	-1.191.670
(Imposte sul reddito pagate)	331.803	182.029
Dividendi incassati	1.185.591	428.971
(Utilizzo dei fondi)	-79.135	-1.172.686
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-178.998	-1.753.356
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	4.673.936	3.611.734
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	-3.247.496	-4.019.194
Flussi da disinvestimenti	-95.792	-5.283
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	-4.792.291	-4.185.653
Flussi da disinvestimenti	109.184	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	-4.251.520	-10.468.443
Flussi da disinvestimenti	3.109.874	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)		
Flussi da disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-9.168.041	-18.678.573
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.956.742	-12.265.660
Accensione finanziamenti	1.441.085	22.172.000
(Rimborso finanziamenti)	-6.407.955	0

Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.000.000	6.213.176
Rimborso di capitale a pagamento		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
Dividendi e acconti su dividendi pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.989.871	16.119.516
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.495.767	1.052.677
Disponibilità liquide a inizio esercizio	1.435.593	382.916
Disponibilità liquide a fine esercizio	2.931.360	1.435.593



**DEDAGROUP S.P.A.**  
Sede legale: Gardolo,  
Loc.Palazzine 120/F  
Cap. Soc. € 1.309.182,00  
P.IVA 01763870225  
[www.dedagroup.it](http://www.dedagroup.it)

Società soggetta ad attività  
di direzione e coordina-  
mento di Sequenza S.p.A.



**DEDAGROUP S.P.A**

Sede in Gardolo LOC. PALAZZINE 120/F – TRENTO

Registro delle imprese di Trento e Codice Fiscale 01763870225

Capitale Sociale Euro 1.309.182 interamente versato

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

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

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2,  
C.C.**

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in  
data 02/05/2016, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla  
norma n. 7.1 delle "*Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di  
comportamento del collegio sindacale di società non quotate*", emanate dal  
CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

**Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di  
avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene  
ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre



valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- la dotazione delle strutture informatiche è stata implementata con nuovi software; l'assetto organizzativo ha subito delle modificazioni rilevanti in funzione dell'accentramento delle funzioni di staff nella controllante;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" della capogruppo si sono incrementate di 29 unità su un organico di 428 unità;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per 2 ultimi esercizi, ovvero quello in esame (2015) e quello precedente (2014). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2015 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

#### **Osservazioni e proposte in ordine al bilancio consolidato ed alla sua approvazione**

Il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2015 e messo a nostra disposizione nei termini di legge unitamente alla Relazione sulla

gestione, ancorché redatta congiuntamente al progetto di bilancio civilistico della società Dedagroup Spa.

La nostra attività è stata rivolta, in ossequio alle vigenti norme in materia, alla verifica della correttezza e dell'adeguatezza delle informazioni contenute nei documenti relativi al Bilancio Consolidato ed alla Relazione sulla Gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

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

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento e non si rilevano difformità rispetto all'esercizio precedente in ordine ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale per le partecipazioni di controllo, mentre per quelle di collegamento è stato usato il metodo del patrimonio netto.

In ordine alla relazione sulla gestione, redatta congiuntamente al bilancio di esercizio 2015, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati, atti a fornire un'ampia informativa sull'andamento economico finanziario del Gruppo e

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'Gi' followed by a stylized flourish, and the initials below it are 'M'.

sui rischi cui lo stesso è soggetto, nonché sui fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 2.525.720.

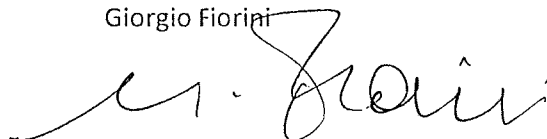
### **Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostantive all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

*Trento, 24 maggio 2016*

Il collegio sindacale

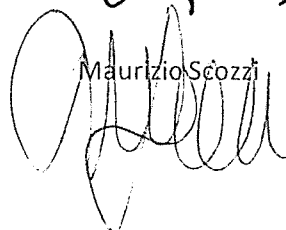
Giorgio Fiorini



Luigi Salandin



Maurizio Scozzi



## **DEDAGROUP S.P.A**

Sede in Gardolo LOC. PALAZZINE 120/F – TRENTO

Registro delle imprese di Trento e Codice Fiscale 01763870225

Capitale Sociale Euro 1.309.182 interamente versato

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

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

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO**

**AL 31 DICEMBRE 2015 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 02/05/2016, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alla norma n. 7.1 delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"*, emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

#### **Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi**

##### **affidati**

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

Handwritten signatures in black ink, including a large stylized signature and a smaller one to its right.

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- la dotazione delle strutture informatiche è stata implementata con nuovi software; l'assetto organizzativo ha subito delle modificazioni rilevanti in funzione dell'accentramento delle funzioni di staff nella controllante;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" si sono incrementate di 29 unità su un organico di 428 unità;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per 2 ultimi esercizi, ovvero quello in esame (2015) e quello precedente (2014). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2015 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;

- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali.

#### Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are two distinct signatures, one appearing to be 'Ghi' and another below it, possibly 'Ghi' or similar.

- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una adeguata conoscenza delle problematiche aziendali;

Le informazioni richieste per le Società per Azioni dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i flussi informativi con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema



amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione. Si raccomanda tuttavia l'ampiamiento dell'organico posto al comparto amministrativo, al fine di evitare criticità in conseguenza di circostanze esogene alla volontà della struttura;

- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

#### **Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is a large, stylized monogram, possibly 'M' or 'W'. The signature on the right is smaller and more cursive, possibly 'Gh' or 'Gh'.

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

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;

- ai sensi dell'art. 2426, co. 5, c.c. i valori significativi iscritti al punto B) 1 - 2) dell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. si dà atto dell'esistenza della voce "avviamento" che risulta ammortizzato con un criterio sistematico per un periodo di 10 anni, periodo valutato positivamente dall'organo amministrativo in relazione alle prospettive reddituali delle singole realtà che concorrono alla formazione del suddetto saldo e ritenuto ragionevole dal collegio sindacale;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- non risultano contabilizzati strumenti finanziari derivati ai sensi dell'art. 2427-bis c.c.;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

#### **Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 3.693.713.

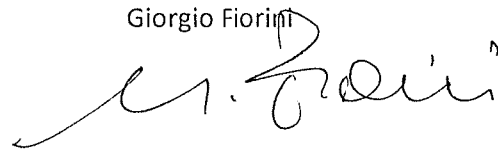
## Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostantive all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

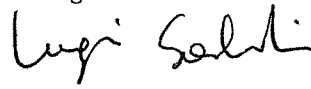
Trento, 24 maggio 2016

Il collegio sindacale

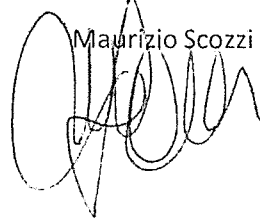
Giorgio Fiorini



Luigi Salandin



Maurizio Scozzi





BAKER TILLY  
REVISA

Dedagroup S.p.A.

\* \* \*

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015

Relazione della società di revisione



**BAKER TILLY  
REVISA**

Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile

00153 Roma - Italy  
Piazza Albania 10  
T: +39 06 57284302  
F: +39 06 57250015  
PEC: bakertillyrevisa@pec.it  
www.bakertillyrevisa.it

## Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'Art. 14 e 16 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39

Agli Azionisti della Dedagroup S.p.A.

### **Relazione sul bilancio consolidato**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

#### *Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato*

Gli amministratori della Dedagroup S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### *Responsabilità della società di revisione*

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

*Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Dedagroup al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

*Relazione su altre disposizioni di legge e regolamenti*

*Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Dedagroup S.p.A. con il bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup al 31 dicembre 2015.

Roma, 24 maggio 2016

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Marco Sacchetta  
Socio Procuratore

Dedagroup S.p.A.

- - -

Bilancio al 31 dicembre 2015

Relazione della società di revisione

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010 n.39





**BAKER TILLY  
REVISA**

Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile

00153 Roma - Italy  
Piazza Albania 10  
T: +39 06 57284302  
F: +39 06 57250015  
PEC: bakerlillyrevisa@pec.it  
www.bakertillyrevisa.it

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della Dedagroup S.p.A.

### **Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Dedagroup S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

#### *Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio*

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### *Responsabilità della società di revisione*

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.



BAKER TILLY  
REVISA

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

*Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

*Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Dedagroup S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Roma, 24 maggio 2016

Baker Tilly Revisa S.p.A.

Marco Sacchetta  
Socio Procuratore

Trento, 09 giugno 2016

## **VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI**

Il giorno 9 giugno dell'anno duemilasedici alle ore 17:00, presso la sede sociale di Trento - Loc. Palazzine 120/f, si sono riuniti in Assemblea ordinaria i soci di "Dedagroup Spa", con capitale sociale di euro 1.409.182.- (unmilionequattrocentonovemilacentottantadue), per discutere e deliberare in merito al seguente

### **Ordine del Giorno**

1. Delibere ai sensi dell'articolo 2364 del Codice Civile;
2. Varie ed eventuali

Assume la presidenza dell'Assemblea il Presidente del CdA dott. Marco Podini il quale

### **constata e da atto**

- che l'assemblea è stata formalmente convocata ai sensi dello Statuto Sociale ed è stato comunicato a tutti gli interessati il giorno, ora e luogo dell'adunanza;
- che la presente assemblea si svolge in prima convocazione;
- che sono presenti, in proprio o con delega, i soci rappresentanti il 89,13% del capitale sociale;
- che sono presenti i seguenti membri del Consiglio di Amministrazione in carica:
  - Marco Podini
  - Gianni Camisa
  - Maria Luisa Podini
  - Diego Schelfi

Assente giustificato il consigliere Patrizio Podini.

- che sono presenti i seguenti membri del Collegio Sindacale in carica:
  - il Presidente dott. Giorgio Fiorini
  - il sindaco Maurizio Scozzi

Assente giustificato il sindaco Luigi Salandin

- che il progetto di Bilancio, unitamente a tutti i documenti ad esso allegati, è stato depositato presso la sede sociale nei termini di legge;
- che tutti i presenti si sono dichiarati sufficientemente informati sugli argomenti posti all'ordine del giorno e pertanto ne accettano la discussione.

Il Presidente dichiara quindi la presente assemblea validamente costituita ed atta a deliberare ed invita il dott. Marco Raoss ad assumere le funzioni di Segretario per la redazione del verbale.

**ad.1** Delibere ai sensi dell'articolo 2364 del Codice Civile

**a)** Prende la parola il Presidente illustrando all'Assemblea il **Bilancio d'esercizio al 31/12/2015**, commentando le voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico, la Nota integrativa, nonché il risultato dell'esercizio in esame, dopodiché passa la parola al Consigliere Delegato Gianni Camisa per la lettura della relazione sulla gestione, unificata sia per il bilancio civilistico sia per il consolidato.

Il Presidente legge di seguito la relazione della società di certificazione al bilancio e il Capo Sindaco dott. Giorgio Fiorini dà lettura della relazione del Collegio Sindacale.

Si apre quindi la discussione assembleare sull'andamento della gestione societaria relativa all'esercizio chiuso al 31/12/2015. Il Presidente a questo proposito fornisce tutte le delucidazioni e informazioni richieste dai Soci per una maggiore comprensione del bilancio di esercizio e sulle prospettive future della società.

Al termine della discussione il Presidente invita l'Assemblea a deliberare in merito all'approvazione del bilancio. L'Assemblea, con voto esplicitamente espresso,

**delibera**

di approvare all'unanimità il Bilancio al 31/12/2015 così come predisposto dall'Organo amministrativo.

Successivamente il Presidente invita l'assemblea a deliberare in merito al risultato dell'esercizio. Dopo breve discussione e su proposta dell'Organo Amministrativo, l'Assemblea all'unanimità con voto esplicitamente espresso,

**delibera**

di coprire la perdita d'esercizio, pari a euro 3.693.713.-, con l'utilizzo parziale della riserva da sovrapprezzo azioni iscritta nel patrimonio netto.

A seguire, il Presidente dà lettura del **bilancio consolidato** che l'Assemblea, udita l'esposizione del dott. Marco Podini e udito il parere favorevole del Collegio Sindacale, approva all'unanimità.

**b)** Il Presidente segnala che, con l'approvazione del bilancio, è scaduto il termine per il **rinnovo del Collegio Sindacale e della Società di Revisione**. Dopo breve discussione l'assemblea all'unanimità

**delibera**

la nomina dei sottoelencati membri del **Collegio Sindacale** per un mandato della durata di tre esercizi e cioè fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2018:

SCOZZI MAURIZIO	c.f. SCZMRZ60B28B180Y	presidente
SALANDIN LUIGI	c.f. SLNLGU60D24A952X	sindaco effettivo
BORTOLOTTI GIOVANNI PAOLO	c.f. BRTGNN61D01C372K	sindaco effettivo
POSTAL ANNA	c.f. PSTNNA72B57L378X	sindaco supplente
GILLI TIZIANO	c.f. GLLTZN85P01C794T	sindaco supplente

Per i membri effettivi del Collegio Sindacale viene stabilito un compenso pari a euro 8.000.- (ottomila) annui cad., oltre alla maggiorazione per il presidente e al rimborso delle spese viaggio. La presenza alle riunioni dei cda e delle assemblee sarà regolata con un gettone fisso di presenza di euro 250.- (duecentocinquanta) a riunione.

Ai sensi dell'art. 2400, 3° co., c.c., si dà atto che sono già stati resi noti ai soci gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai componenti il collegio sindacale presso altre società.

Relativamente alla **società di revisione**, dopo aver ascoltato dal Presidente del Collegio Sindacale la motivazione in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale ai sensi del D. Lgs. 39/2010 l'assemblea, all'unanimità dei presenti,

#### **delibera**

- di confermare l'incarico alla Baker Tilly Revisa SpA per la revisione legale dei conti fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà il 31.12.2018;
- di corrispondere alla società di revisione delle tariffe orarie differenziate per il grado di qualifica professionale che unitamente alle ore stimate di intervento comporteranno un costo stimato di circa Euro 35.500,00, oltre a spese e rivalutabile su indice ISTAT.

**c)** Vengono di seguito discussi i **compensi** da corrispondere ai membri del **Consiglio di Amministrazione** per l'esercizio in corso. Dopo breve discussione l'assemblea all'unanimità delibera di mantenere invariati i compensi attualmente in essere che risultano pertanto fissati in euro 2.500.- (duemilacinquecento) per ogni consigliere, che saranno liquidati pro-quota fino alla data di durata in carica, oltre al rimborso delle spese documentate sostenute nell'espletamento delle loro funzioni.

L'assemblea attribuisce infine al Consiglio di Amministrazione la facoltà di deliberare la corresponsione ai Consiglieri di un compenso maggiorato per l'espletamento di eventuali deleghe e incarichi.

Non chiedendo più alcuno la parola ed essendo esauriti i punti all'ordine del giorno, l'assemblea è chiusa alle ore 19:00.

Il Presidente  
Marco Podini

Il Segretario  
Marco Raoss