

# BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2016





## INDICE DEI CONTENUTI

### Relazione sulla Gestione

Lettera agli Azionisti	7
Sviluppo e Crescita – Ricavi	10
Redditività e Posizione Finanziaria	13
Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio	15
Attività di Marketing e Comunicazione	20
Personale, Formazione e Sviluppo Professionale	23
Le Aziende del Gruppo – Performance in Sintesi	24
Ricerca, Sviluppo ed Investimenti	25
Strategia e Futuro Prevedibile	26
Conclusioni	28
Relazione al bilancio Dedagroup S.p.a. 2016	29
Premessa	29
Sintesi dei risultati di Gruppo	30
Ricavi (€/000)	31
Redditività (€/000)	31
Principali operazioni societarie	32
Dedagroup Public Services	32
Dedagroup Wiz S.r.l.	32
Ecos S.r.l.	32
Dedagroup Stealth S.p.a.	32
A Software Factory	32
Operazioni varie di riorganizzazione societarie	33
Indicatori economico-finanziari	
Bilancio consolidato Dedagroup (art.2428 cc)	33
Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo	33
Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari	37

Principali rischi cui Dedagroup S.p.a. e il Gruppo sono esposti	37
Rischi interni	38
Attività della Capogruppo	39
Indicatori economico-finanziari bilancio	
Dedagroup S.p.a. (art.2428 cc)	40
Società Controllate e Controllanti	43
Personale	45
Attività di ricerca e sviluppo	46
Azionariato	46
Altre informazioni	46
Cenni al consolidato fiscale	46
Obblighi Informativi	47

## Bilancio Consolidato

Bilancio consolidato d'esercizio 2016	49
Rendiconto Finanziario al 31/12/2016	60
Nota Integrativa al bilancio consolidato 2016	63
Stato Patrimoniale Consolidato	74
Attività	74
Passività	93
Conti d'ordine	107
Conto Economico Consolidato	108

## Bilancio Ordinario

Bilancio ordinario d'esercizio 2016	118
Rendiconto Finanziario al 31/12/2016	128
Nota Integrativa al bilancio 2016	131

Attività	142
Passività e Netto	163
Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale	177
Conto Economico	178

## Allegati

Allegato 1	
Bilancio al 31 dicembre 2016	
Relazione della società di revisione indipendente	195
Allegato 2	
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016	
Relazione della società di revisione indipendente	198
Allegato 3	
Relazione del collegio sindacale al Bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2016	201
Allegato 4	
Relazione del collegio sindacale al Bilancio consolidato chiuso il 31 dicembre 2016	206



## Relazione sulla Gestione

### Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

il 2016 è stato un anno di significativa trasformazione per il Vostro Gruppo. Una trasformazione (ed evoluzione) che ha avuto – come epicentro – l'adozione del nuovo modello di business lanciato con il claim "One Group One Brand". Ma questa non è stata l'unica direttrice di evoluzione: il 2016 ha visto il dispiegamento di cospicui investimenti in nuove soluzioni software proprietarie, l'ulteriore integrazione delle suite software per il mercato Global Small Banks ed un deciso cambio di velocità per i servizi Cloud e Managed erogati dai nostri data centers Italiani.

Questi importanti passi hanno portato il Gruppo a consolidare ulteriormente le proprie posizioni e a mettere a segno un ennesimo anno di crescita dei ricavi che si attestano a 230M€, con una crescita del 4% circa sullo scorso esercizio, a fronte di un mercato IT Italiano che ha certamente invertito il trend negativo dei passati anni, ma che si è limitato ad una crescita del 1.5% rispetto al 2015. Il Gruppo quindi, contando sulle proprie soluzioni, sulla propria capacità di innovazione diffusa, sulla competenza delle proprie persone, anche nel 2016 tiene un passo di crescita deciso ed accelerato, segno della vitalità e del dinamismo che ci continua a contraddistinguere.

Ci piace ricordare, in questa prospettiva, il prestigioso riconoscimento ricevuto dalle mani del Presidente della Repubblica Sergio Mattarella a Palazzo del Quirinale: il Premio dei Premi per l'Innovazione ha riconosciuto, come scritto nella motivazione, il valore del nostro sistema e processo di gestione dell'innovazione. Un sistema ed un processo che supportano il nostro approccio allo sviluppo delle soluzioni e che sono animati dall'intelligenza collettiva dei colleghi del Gruppo.

Il nuovo modello di business adottato, che presenta numerosi vantaggi già delineati nella scorsa relazione, permette anche di affrontare i singoli mercati e le singole opportunità con un approccio più "mirato" e maggiormente focalizzato sulle dinamiche degli stessi, determina maggiore responsabilizzazione sui risultati da parte delle diverse aree di business e spinge ad una performance superiore per la snellezza operativa che garantisce alle singole divisioni.

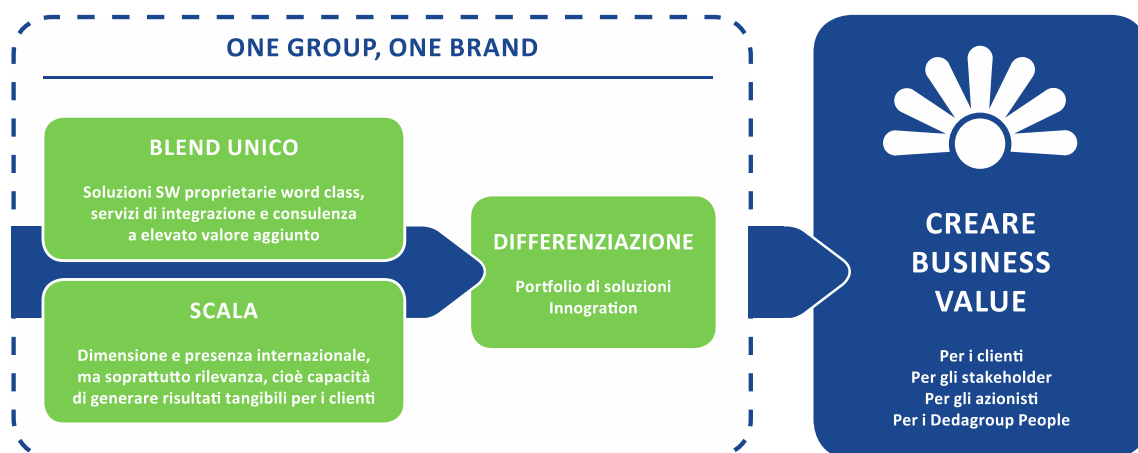
Accanto alla specializzazione, però, possiamo offrire una gamma di servizi e soluzioni "digital" sempre più ampie, per dare corpo alle ambizioni di trasformazione dei nostri clienti: questo posizionamento e questo approccio "profondo ma ampio" ci hanno permesso – nel 2016 – di guadagnare nuovi spazi, di ampliare il backlog di business pluriennale (cresciuto di oltre il 15% sullo scorso anno) e di acquisire numerosi e prestigiosi clienti in tutti i segmenti di industria che presidiamo.

Sulla base di questo nuovo modello e di questi risultati, alla fine dello scorso esercizio, come anticipato nella relazione sul bilancio 2015, abbiamo costruito, consolidato ed approvato il nuovo Piano Industriale 2017-2020. Un Piano Industriale che mira – primariamente – alla creazione di business value per tutti gli stakeholders del Gruppo: clienti & partner, azionisti e Dedagroup People. Business Value che potremo creare puntando sugli ingredienti tipici del nostro agire:

1. Blend unico, costruito intorno al nostro portafoglio di soluzioni software world class e ai nostri servizi di integrazione e consulenza “ad alto valore aggiunto”
2. “Scale”, irrobustita dalla dimensione, dalla presenza internazionale e dalla rilevanza delle nostre soluzioni per i nostri clienti
3. Differenziazione, come risultato delle soluzioni e della nostra capacità di innovare attraverso l’integrazione (Dedagroup Innogration)

## L'APPROCCIO STRATEGICO DI GRUPPO

Gli elementi per la creazione del valore (how)



Questi elementi – ove realizzati secondo le linee definite nel Piano – ci porteranno al raggiungimento dei nuovi obiettivi fissati per il triennio, sintetizzabili in una crescita composta del 6% circa, una redditività oltre l’11% ed un pieno equilibrio finanziario, con un rapporto PFN/Ebitda sempre al di sotto di 3x. Ma la sola elencazione dei macro obiettivi non dà certo pienamente conto della robustezza e delle ambizioni del Piano: a questi vanno aggiunti obiettivi di sviluppo internazionale per contare su una contribuzione dei mercati “non domestici” di oltre il 20% (rispetto al 12% circa del 2016), la crescita dell’organico (circa 400 unità aggiuntive nell’orizzonte di Piano) ed il volume di investimenti (circa 50M€) dedicati alle acquisizioni (per il 30% circa), alle nuove soluzioni (per il 22% circa) ed ai beni strumentali alla gestione del business per la restante parte.



Il 2016, quindi, va visto come un anno di trasformazione, ma anche di transizione e di completamento di un'importante tappa del nostro percorso di evoluzione verso "One Group, One Brand" e verso un profilo di Azienda sempre più "software oriented". Un percorso che vedrà nel 2017 una superiore focalizzazione sul conseguimento di business value, ossia di generazione di valore, margine e cassa.

Abbiamo concluso un ulteriore capitolo della nostra storia, con risultati importanti e promettenti. Lo abbiamo fatto perché – ancora una volta – la nostra squadra e le nostre persone hanno saputo interpretare il cambiamento, innovare, crescere, ma soprattutto – come sempre – esprimere il massimo della loro professionalità e dedizione per rispondere ai clienti, alle loro esigenze ed alle loro ambizioni di sviluppo, trasformazione e creazione di valore innovativo. A tutti i colleghi del Gruppo ed agli azionisti che li hanno stimolati e sostenuti va il mio personale ringraziamento anche nel 2016. Senza di loro, nessuno escluso, oggi non saremmo alle soglie di un nuovo, entusiasmante ciclo per Dedagroup.

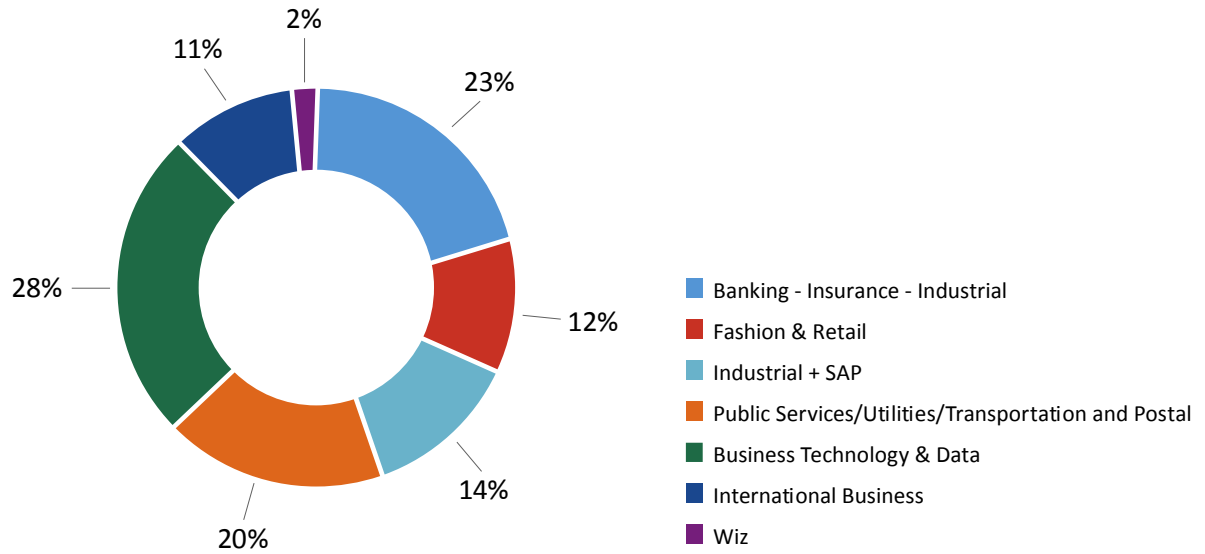
## Sviluppo e Crescita – Ricavi

Ricavi Consolidati 230M€	Crescita +4% y/y	Ricavi per Area Geografica: Italia 206M€ Estero 24M€
--------------------------	---------------------	--

Abbiamo già indicato come il 2016 si chiuda con una crescita complessiva dei ricavi superiore al 4% rispetto all'esercizio 2015 (a parità di perimetro del Gruppo), decisamente superiore a quella del mercato Italiano, che è stata del 1.5% circa. La crescita non si è limitata ad un focus di breve termine, ma ha anche portato all'acquisizione di importanti contratti e progetti pluriennali, che generano un generale irrobustimento del modello di funzionamento del Gruppo, garantendo un flusso di ricavi anche sui prossimi esercizi. Alla chiusura dell'esercizio 2016, infatti, il backlog del Gruppo (come indicato nella scorsa relazione, costituito da contratti acquisiti e ricavi ricorsivi) era cresciuto – rispetto al 2015 – di circa il 6% (quindi più del fatturato complessivo), attestandosi a ca. 165M€. Parimenti la pipeline commerciale del Gruppo ad inizio 2017 (frutto quindi delle attività commerciali del 2016) superava ampiamente i 300M€, con opportunità di grandi dimensioni e ad elevato fattore di confidenza su tutti i mercati presidiati.

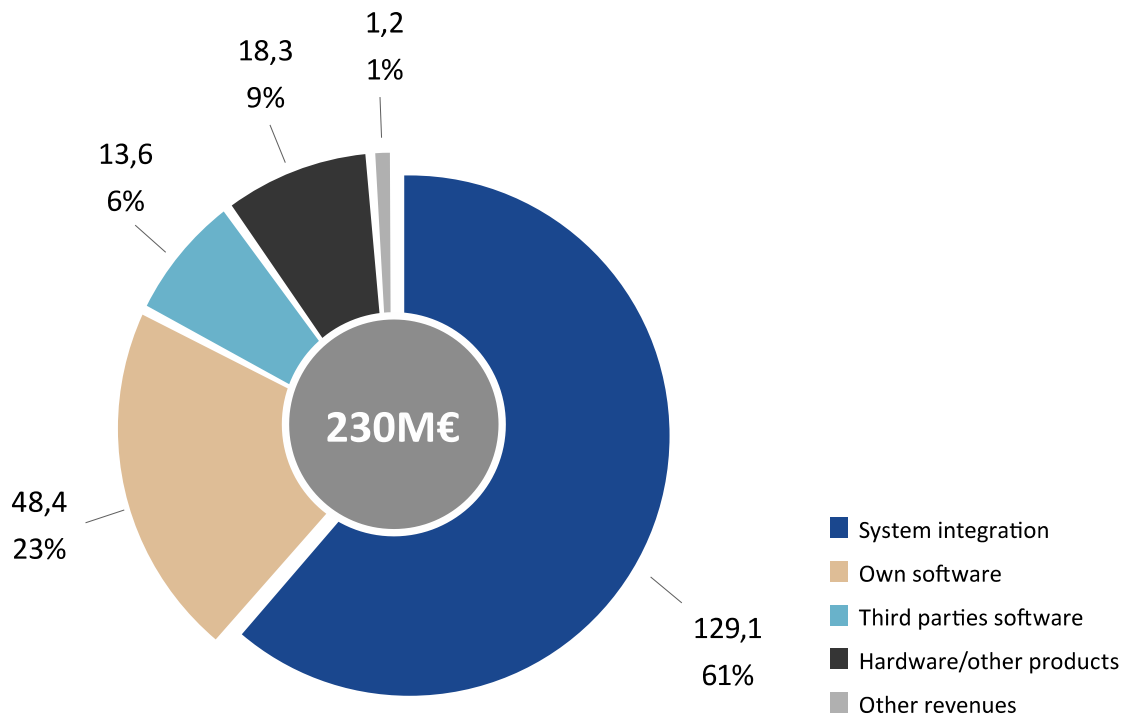
La composizione dei ricavi di Gruppo vede una contribuzione del business estero per ca. 24M€ o l'11% complessivo, sostanzialmente stabile in percentuale rispetto al 2015, seppure su un volume di business accresciuto. Come accennato in precedenza, l'aspettativa per i prossimi esercizi – anche legata ad alcune operazioni straordinarie già concluse od avviate nella prima parte dell'esercizio 2017 – è quella di veder crescere la componente di ricavi esteri in maniera significativa, fino a raggiungere nel 2020 il 20% dei ricavi complessivi di Gruppo.

Anche nel 2016 la crescita è stata diffusa e distribuita su tutti i mercati di riferimento del Gruppo, a dimostrazione della resilienza dei nostri business e delle potenzialità del modello di integrazione che abbiamo adottato. Nel 2016 la scomposizione dei ricavi del Gruppo può essere così rappresentata:



O, con una visione per segmenti di offerta:

### 2016 REVENUES (M€, %)



Sempre nell'ambito del tema "crescita", ricordiamo come la Capogruppo Dedagroup abbia sviluppato un volume di business decisamente superiore allo scorso esercizio, attestandosi a oltre 96M€ rispetto agli 88M€ del 2015: questa crescita è stata trainata dall'ottima performance del segmento Small Banks e servizi Cloud & Managed, mentre ha subito un impatto non positivo dalla performance del segmento Local Public Sector.

Importante sottolineare come anche le altre aziende del Gruppo abbiano contribuito in modo rilevante alla crescita complessiva dei volumi (Derga, Dedagroup Wiz, Piteco).

Da commentare la performance economica di DDway, che mostra un volume di ricavi di oltre 118M€ rispetto ai 68M€ dello scorso esercizio: tale performance è influenzata (solo per il bilancio civilistico di DDway, appunto) dalla cessione, avvenuta a fine esercizio 2016, del business Fashion & Retail a favore di Dedagroup Stealth, per un importo complessivo di ca. 45M€. Anche rettificando il risultato da tale operazione straordinaria, comunque, DDway mette a segno un anno di crescita sul precedente esercizio, confermando di avere imboccato con decisione un percorso virtuoso, sia sotto il profilo dei ricavi che della redditività.

Si mantengono stabili i ricavi delle consociate estere, positivamente influenzati dalla crescita di Dedagroup Mexico, ma calmierati da una performance in leggero calo sull'esercizio precedente da parte di EPL Inc., influenzata da fenomeni commerciali che erano già noti in fase di acquisizione (conversione di un cliente large ad una piattaforma concorrente) e da una crescita commerciale ancora non pienamente a regime. Peraltro – in prospettiva 2017 – va segnalato come la fine del 2016 ed i primi mesi del corrente esercizio abbiano, invece, portato alla firma di numerosi nuovi progetti (con nuove Credit Unions di medie e piccole dimensioni), che danno visibilità su una crescita dei ricavi (ma anche sul recupero di marginalità) nel 2017.

## Redditività e Posizione Finanziaria

Utile netto 4.8M€ (+62% y/y)	Ebitda 16.2M€ (-15% y/y)	PFN 49.5M€ vs. 34M€ nel 2015	PFN/Ebitda Ratio 3	Rafforzamento Patrimoniale – Patrimonio Netto a 49M€ vs. 40M€ nel 2015	Rating Investment Grade B1.2
------------------------------------	--------------------------------	---------------------------------------	-----------------------	--	------------------------------------

La performance reddituale e finanziaria del Gruppo è stata influenzata nel 2016 – in via davvero eccezionale – da alcuni fenomeni legati alla rimodulazione del modello operativo del Gruppo, oltre ai ben noti effetti dei cambiamenti normativi sulla redazione del bilancio 2016. Se infatti – da un lato – la crescita dei ricavi (con gli immaginabili impatti sul circolante netto), il livello di investimenti e di impegni sul lato Ricerca & Sviluppo, l'impiego di cospicue risorse produttive sui laboratori di sviluppo software (soprattutto nel segmento Local Public Sector) hanno determinato una performance reddituale e finanziaria meno positiva che nel passato esercizio, dall'altra – con la costituzione di Dedagroup Stealth e la valorizzazione degli asset software di DDWay nel segmento Fashion & Retail, il Gruppo ha generato una importante plusvalenza (peraltro sterilizzata nel consolidato), che ha determinato la emersione di un utile netto decisamente rilevante per DDWay Srl. Si segnala inoltre, come impatto sul margine, che tale operazione ha generato un onere straordinario di 1,5 M€ legato al pagamento dell'imposta di registro sulla cessione di ramo d'azienda relativa.

Nonostante quanto citato sopra in termini di performance reddituale e finanziaria, il Gruppo ha mantenuto un equilibrio finanziario ed ha potuto comunque cogliere l'obiettivo (che da anni ci si è dati) di un rapporto PFN/EBITDA di 3: già nei primi mesi del 2017, peraltro, si è dato corso ad una serie di iniziative sul fronte della gestione di cassa, sul monitoraggio dei DSO e sulla fatturazione dei progetti pluriennali, per garantire al Gruppo una generazione di flussi finanziari superiori a quelli del 2016.

Lo sforzo si è particolarmente concentrato sull'area Pubblica Amministrazione, che ha visto il manifestarsi contemporaneo di alcuni fenomeni che hanno negativamente impattato la sua performance 2016, con riverberi evidenti sul Gruppo: (1) il rilevante investimento sulla nuova piattaforma Civilia Next (che ha generato esborsi ben superiori ai 3M€) che ha portato anche ad un rallentamento marcato delle vendite di SW proprio sul segmento in attesa del rilascio della nuova piattaforma, avvenuto ad inizio 2017; (2) il drenaggio di risorse produttive verso i laboratori software (per accelerare il completamento della piattaforma Civilia Next) a discapito di attività produttive sul campo e sui progetti/clienti; (3) una generale inefficienza del segmento generata proprio dal contemporaneo manifestarsi dei succitati fenomeni. A questo va aggiunto l'impatto (positivo da un

lato, ma certamente rilevante sulla generazione di cassa dall'altro) delle numerose, rilevanti e significative operazioni di vendita di fine anno sul segmento Tecnologie, che hanno determinato l'ottima performance di revenue di Dedagroup S.p.a., ma hanno anche generato un montante di crediti verso i clienti molto rilevante a fine esercizio ed un impatto sui DSO molto visibile.

Nell'esercizio 2016 il Gruppo ha provveduto alla capitalizzazione di costi, legati allo sviluppo delle soluzioni citate sopra ed al successivo paragrafo sulle strategie, per un ammontare complessivo di 4.5M€, a cui vanno aggiunte le analoghe iniziative di EPL Inc. e di Piteco (si rimanda ai relativi bilanci per i dettagli).

Va peraltro rilevato come la redditività lorda, ove sterilizzata dagli effetti sopra citati afferenti all'area Local Public Sector, sia migliorata per tutte le altre unità del Gruppo (Fashion & Retail, Business Technology & Data, Banking & Insurance, Dedagroup Wiz, Area SAP), segno che le attività di monitoraggio, selezione dei progetti e gestione del circolante stiano dando i loro frutti.

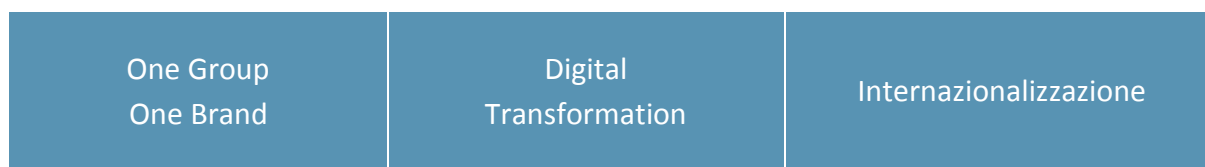
Tornando all'area Local Public Sector in prospettiva 2017, merita citare il fatto che – già nel primo trimestre del nuovo esercizio – le vendite di licenze software della nuova piattaforma Civilia Next e i relativi servizi di onboarding, siano in decisa e robusta crescita sullo scorso anno e che questo fenomeno – insieme alla conclusione delle attività di sviluppo massive e del drenaggio di risorse progettuali – stia portando ad un recupero deciso di redditività dell'area rispetto al 2016. L'aspettativa è di poter recuperare integralmente il gap di 3M€ generato nel 2016, anche attraverso la razionalizzazione dei laboratori software ed ulteriori attività di efficientamento delle strutture.

L'impatto maggiore di questi fenomeni ha riguardato principalmente la Capogruppo Dedagroup S.p.a., dove erano concentrate (prima della cessione degli asset alla controllata Dedagroup Public Services, avvenuta alla fine dell'esercizio 2016) tutte le attività inerenti il mercato Local Public Sector appunto: questo spiega – in larga misura – il risultato reddituale di Dedagroup S.p.a. che chiude il 2016 con un EBITDA di 2.3M€ rispetto ai 3.6M€ dello scorso esercizio ed una perdita netta di 3.6M€ analoga a quella dello scorso anno.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo si attesta a 49.5M€ contro i 34M€ dell'esercizio precedente, e risente dei fenomeni e delle dinamiche sopra descritte. Nel corso dell'esercizio, si sono poi liquidate le partecipazioni nelle società Beltos, Ecos, ASF, Idea Futura per dare piena esecuzione al nuovo modello di business, come si è proceduto alla liquidazione della quota di minoranza detenuta da SIMEST S.p.a. in Dedamex, secondo gli accordi sottoscritti in sede di finanziamento alla costituzione della società in Messico (peraltro, per motivi puramente tecnici la formalizzazione del passaggio di quote avverrà solo nel 2017). Dedagroup S.p.a. ha poi beneficiato dei dividendi distribuiti dalle controllate DDway, Piteco e Dexit per oltre 4 milioni di euro.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad integrare la struttura finanziaria del Gruppo con due operazioni aggiuntive rispetto all'esercizio precedente, realizzate per rendere più efficiente la gestione e ridurre i costi legati all'indebitamento: (1) nel corso del 2016 Dedagroup ha infatti emesso un prestito obbligazionario per un importo complessivo di 5.5M€ interamente sottoscritto da Banca Finint della durata di 7 anni (2) nel mese di agosto è stato acceso un finanziamento con Unicredit della durata di 5 anni e dell'importo complessivo di 10M€ per estinguere o ridurre altre fonti più onerose per il Gruppo. Come già indicato in premessa, il patrimonio netto del Gruppo nel 2016, vede un deciso incremento passando da 40M€ nel 2015 a 49M€ nel corrente esercizio, mentre il patrimonio netto di Dedagroup, a seguito della performance sopra descritta, passa da 22M€ a 18.4M€.

### Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio



Lo sviluppo strategico del 2016 si è incentrato in via prevalente, se non esclusiva, su tre filoni principali, tutti peraltro funzionali agli obiettivi strategici definiti nel Piano Industriale 2017-2020:

- a. La piena realizzazione operativa (quella societaria verrà finalizzata nel 2017) del modello One Group One Brand con la creazione di tre Divisioni/Società "mercato" (Fashion & Retail sotto il brand Dedagroup Stealth, Dedagroup Public Services, Dedagroup Business Solutions i.e. Banking, Insurance & Industrial), due Divisioni/Società cross-industry (Dedagroup Wiz e Dedagroup Business Technology & Data), una Divisione International Business (che raggruppa tutte le attività estere del Gruppo) e Società dedicate a specifici segmenti di offerta (Piteco, Derga e Dexit)
- b. La realizzazione/completamento di soluzioni Software innovative ed integrate per i mercati serviti
- c. L'ulteriore sviluppo e consolidamento della presenza internazionale del Gruppo

Sul primo aspetto si è già ampiamente detto, anche nella relazione dello scorso anno. In questo contesto merita sottolineare come la nuova organizzazione sia ora a pieno regime, non solo per la costituzione di Dedagroup Stealth e l'integrazione del team Beltos, ma anche per le numerose e rilevanti attività di integrazione di competenza, offerta e soluzioni che il nuovo modello ha saputo generare: Dedagroup Business Technology & Data ha potuto beneficiare delle competenze in tema di Data Science e Advanced Analytics portate dal team Ecos, posizionandosi per affrontare le nuove frontiere del Cognitive Computing. Competenze che hanno già generato importanti progetti molto avanzati in diversi segmenti di industria: dal Retail, al Fashion al Manufacturing... Anche l'integrazione

delle diverse “anime” del Public Sector, pur in un anno complesso, sta dando frutti significativi in termini di posizionamento, rinnovamento ed ampliamento della offerta e di acquisizione di nuovi progetti e clienti. Come già detto, la piena realizzazione “formale” del modello (con la creazione di Società dedicate ai singoli mercati e non solo Divisioni) avverrà nel corso del 2017 con l’obiettivo di entrare nell’esercizio 2018 con un modello completamente definito anche a livello societario.

Sul secondo driver strategico, il 2016 ha visto il Gruppo impegnato su diversi fronti di sviluppo/integrazione delle piattaforme software proprietarie. Si è già detto degli sviluppi in materia di Pubblica Amministrazione Locale e delle potenzialità che la nuova piattaforma software comincia ad esprimere: ottima la ricezione del mercato, anche per il pieno allineamento della piattaforma con le guideline dell’Agenzia Digitale Italiana, come dimostrato dal successo del Progetto ANPR realizzato – proprio nei primissimi mesi del 2017 – sul Comune di Cesena. La nuova piattaforma Civilia Next nasce già corredata di un modello di misurazione per calcolare l’indice CA.RE., un termometro del grado di evoluzione digitale delle PA che lo utilizzano, anche in chiave comparata rispetto ad Enti simili. Articolato su quattro diversi ambiti - Competenze digitali, Servizi digitali, Amministrazioni digitali, Trasparenza digitale - CA.RE. si differenzia dagli altri indicatori di digitalizzazione degli Enti e delle imprese perché si basa su un’analisi approfondita del DESI, il Digital Economy & Society Index della Commissione Europea. CA.RE. non è solo l’acronimo di Cambiamento Realizzato ma, come suggerisce l’assonanza con la parola inglese “care” (curare, prendersi cura), anche il contributo di Dedagroup alle PA italiane affinché possano prendersi cura al meglio dei cittadini, delle imprese dei loro territori.

Ma le attività di sviluppo hanno riguardato anche numerosi altri ambiti, tra i quali ricordiamo:

- a. L’integrazione del core banking BankUp con la suite IPower di EPL: a fine 2016 sono iniziate le prime installazioni del modulo Real Time General Ledger su mercato USA (dopo i diversi successi ottenuti anche in Messico con la versione locale dello stesso prodotto). Per il 2017 sono già previste 15 nuove installazioni o migrazioni in USA, su clienti che hanno sede in oltre 20 stati Americani ed alle Hawaii
- b. La realizzazione dei nuovi moduli In House Credit Card Management e Relationship Pricing, sempre per il mercato bancario USA
- c. L’installazione – su circa il 50% del parco clienti USA – della nuova e-banking platform collegata ad IPower, realizzata ed integrata nel 2016
- d. La revisione della soluzione Tesoreria Enti, che prevediamo possa avere grande sviluppo nel 2017
- e. Il continuo rafforzamento e miglioramento funzionale della soluzione per il segmento Confidi, che continua ad affermarsi come soluzione leader nel mercato Italiano
- f. Il rafforzamento della soluzione BILCE per l’analisi di bilancio, che ha visto nel 2016 l’acquisizione di nuovi e prestigiosi clienti in Italia



- g. L'integrazione dei nuovi moduli di schedulazione della produzione nella piattaforma Stealth, che è stata anche arricchita di nuove funzionalità sul versante retail e da un ecosistema di "Stealth Apps"
- h. La realizzazione – in vista dello sviluppo estero di Stealth descritto nel seguito – della versione Stealth GO! per i partner
- i. Il completamento della soluzione (e l'ottenimento delle autorizzazioni necessarie) Pagaflex per la gestione delle carte di pagamento in Messico, che sta generando volumi significativi dal finire del 2016. Nei primi cinque mesi del 2017 la piattaforma gestisce un volume medio mensile di 20.000 carte, con un incremento di circa il 20% mese su mese e con prospettive davvero significative sul 2017
- j. Il mantenimento e miglioramento delle funzionalità della piattaforma FlexCMP di Dedagroup Wiz, che continua a generare interessanti volumi e che ha acquisito, anche nel 2016, nuovi clienti nel mondo Retail che procedono al rafforzamento della loro presenza e-commerce

Non sorprende, quindi, che gli investimenti del Gruppo in Ricerca & Sviluppo superino – per il 2016 – il 5% dei Ricavi consolidati di Gruppo: merita nuovamente ricordare come tale dato sia da confrontare con la media delle imprese italiane, che – secondo ISTAT – continua ad attestarsi ben al di sotto del 1.5% (secondo le ultime statistiche ufficiali), mentre in Europa le punte di eccellenza assoluta (Francia) si fermano al 2% circa.

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

Solo dalla sintetica descrizione del paragrafo precedente si evince come il Gruppo si stia sempre più connotando come un software vendor innovativo, di avanguardia ed internazionale: questa caratterizzazione è – come evidenziato in premessa a questa relazione – uno dei punti di sviluppo centrali del Piano Industriale dei prossimi anni. Già nel 2016, come citato brevemente sopra, i ricavi complessivi derivanti da vendita di licenze software proprietario o manutenzioni si sono attestati ben al di sopra dei 50M€ o 25% ca. dei ricavi complessivi del Gruppo. Insieme a questa caratterizzazione, il Gruppo ha lavorato per rafforzare il suo posizionamento come abilitatore, interlocutore credibile e portatore di soluzioni innovative nell'ambito della Digital Transformation dei clienti. Troppo lungo sarebbe elencare le numerosissime esperienze e referenze acquisite nel 2016: dal mondo Industrial, IOT e Manufacturing 4.0, alla PA digitale, alle soluzioni Pharma e Banking, alle innovative soluzioni nel mondo del digital knowledge e digital preservation.... Merita però ricordare – seppure sia un passo compiuto nei primi mesi del 2017 – l'acquisizione (che verrà formalizzata sul finire di giugno 2017, con impatto quindi sul bilancio 2017) della web agency bolognese Officine Digitali S.p.a.: un nuovo, deciso passo del Gruppo per rafforzare la sua presenza nel mondo delle soluzioni digitali avanzate (e-commerce, digital marketing, mobile apps e proximity marketing...) con nuove professionalità, nuovi clienti e nuovi progetti. Officine Digitali, ad esito del percorso di acquisizione, verrà completamente integrata in Dedagroup Wiz, attraverso una fusione per incorporazione, apportando al Gruppo un fatturato di circa 2M€, oltre 20 professionisti ed una marginalità decisamente positiva e best in class.

Quanto al driver "internazionalizzazione", qualche commento aggiuntivo. Già nel paragrafo precedente dedicato allo sviluppo di soluzioni software, emerge con chiarezza come la vocazione del Gruppo alla affermazione delle proprie soluzioni proprietarie non si limiti all'orizzonte nazionale. Moltissime delle attività descritte riguardano, infatti, lo sviluppo di soluzioni destinate (in via esclusiva o prevalente) ai mercati esteri. Ma l'attività internazionale ha anche riguardato altri ambiti:

- a. L'identificazione di nuove opportunità di sviluppo "stabile" negli USA
- b. La creazione di una rete di partner/distributori per la piattaforma Stealth

Sul primo punto – come già annunciato nelle scorse settimane – il Gruppo ha consolidato, dopo attenta analisi, un'acquisizione molto importante negli USA, attraverso la propria controllata Piteco S.p.a. L'operazione, conclusa nel corso del primo trimestre del 2017, non influisce sul perimetro di consolidamento 2016, ma ha visto impegnato il team Piteco e la divisione International Business di Dedagroup per diversi mesi a fine 2016. Dal 2017, quindi, il Gruppo potrà contare su una nuova significativa presenza in USA (in Kansas, precisamente) attraverso la nuova controllata Juniper Payments LLC: una società specializzata nelle soluzioni per la gestione dei flussi di pagamento fra banche. Juniper Payments rappresenta un ottimo canale per veicolare le soluzioni Piteco, ma anche per il potenziale di integrazione con le soluzioni verso il mondo delle Credit Unions. La società sviluppa un business stimabile in ca. 5M\$ (in decisa crescita) ed un ottimo livello di profittabilità.

In parallelo alla operazione Juniper Payments, si sta finalizzando una seconda operazione – sempre sul territorio USA – che dovrebbe portare ad un ulteriore rafforzamento della presenza del Gruppo nel segmento delle Credit Unions e del portafoglio prodotti software verso lo stesso mercato. L'operazione non è ancora conclusa, ma si ipotizza un closing entro la metà del corrente esercizio.

Infine, con la creazione di Dedagroup Stealth si è avviato, con determinazione, il percorso per la creazione di una rete di partner globali per la vendita della piattaforma in diversi paesi del mondo sui quali esiste un potenziale molto elevato: Giappone e UK in prima battuta, con ipotesi di ulteriore sviluppo in USA ed America Latina. Il progetto è stato irrobustito con la creazione di un'organizzazione dedicata al Business Internazionale all'interno della divisione Stealth, acquisendo importanti professionalità di origine anglosassone da aziende che da anni operano su teatri globali nel mondo del retail. Il Piano prevede l'acquisizione di 10 partner/main distributor per la fine del 2017, che dovranno generare nuovi clienti ed un nuovo stream di licenze già nel corrente esercizio: esiste l'elevata confidenza che si possa chiudere il primo deal rilevante già nel primo semestre del 2017.

Gli investimenti netti del Gruppo nel 2016 ammontano quindi, nel loro complesso, a ca. 15M€, in linea con il trend storico degli ultimi anni (la comparazione con l'esercizio precedente risente – nel dato 2015 appunto – del consolidamento di oltre 13M€ relativi agli investimenti di EPL Inc.).

Da quanto descritto nei paragrafi precedenti, dunque, emerge con nitidezza l'impianto strategico del Gruppo anche sugli anni a venire (come peraltro dettagliato nel Piano 2017-2020): creazione di business value attraverso un blend unico di soluzioni software proprietarie e world class e di servizi di integrazione e consulenza ad elevato valore aggiunto. Gli sforzi, gli investimenti e le importanti iniziative del 2016 sono la dimostrazione della robustezza del Piano e della determinazione del Gruppo a dare allo stesso piena e rapida esecuzione, per cogliere i risultati attesi.

## Attività di Marketing e Comunicazione



In coerenza con le linee strategiche (vecchie e nuove) le attività di Marketing e Comunicazione del Gruppo (e delle diverse Divisioni) si sono focalizzate primariamente sul rafforzamento del brand Dedagroup attraverso una presenza costante e continua sui media digitali.

L'azione di marketing nel 2016 si è posta l'obiettivo di sviluppare un'immagine di marca coerente con il nuovo posizionamento di Gruppo e di rafforzare la visibilità e il posizionamento del brand Dedagroup come "consulente strategico e di processo nella Trasformazione Digitale dei clienti". Per perseguire questo obiettivo è stata attuata una strategia di content marketing utile a rendere visibile e fare emergere il valore generato dalle esperienze del Gruppo e delle Divisioni con i clienti. Dal punto di vista operativo, le attività di branding realizzate hanno seguito un approccio omnichannel, basato su un piano di eventi fisici equilibrato e sostenibile, e integrato a un ampio utilizzo dei media digitali, mentre sul fronte delle attività destinate alla lead generation si è proceduto mixando tradizionali iniziative outbound con il presidio costante delle iniziative inbound. Completa il quadro delle iniziative marketing l'attenzione come sempre dedicata alla comunicazione interna, con l'obiettivo di promuovere il senso di appartenenza a Dedagroup "One Group" e facilitare la diffusione delle informazioni e lo scambio di conoscenze ed esperienze.

Il nuovo sito di Gruppo, [www.dedagroup.it](http://www.dedagroup.it), è andato online in occasione di Ignition 2016, il tradizionale appuntamento di kick off annuale, il 23 marzo, con una veste grafica che ha recepito il lavoro di restyling dell'immagine coordinata di Gruppo e del logo. Il sito è stato continuamente arricchito di nuove pagine sia per lo svolgersi del corporate storytelling che per lo sviluppo di landing page a supporto delle campagne digitali di promozione dei servizi del Gruppo. Qualche settimana dopo è stato messo online anche il primo sito di prodotto, [www.civilianext.it](http://www.civilianext.it), dove intorno all'innovativa piattaforma per la PA digitale prendono vita le community degli utenti e dei partner che accedono a risorse di approfondimento e di formazione sulle diverse tematiche.

La completata trasformazione delle attività di Marketing e Comunicazione in senso digitale, infine, è avvenuta continuando a presidiare i social network, affiancando a LinkedIn e Twitter, attivi fin dal 2011, anche la prima pagina Facebook del Gruppo appunto intitolata a Civilia Next.

Yammer e Dedaflash, infine, sono stati i principali canali di informazione interna.

<b>Sito dedagroup.it</b>	
Utenti unici anno: 86.643 + 30%	
Durata media della sessione: 1m54s + 8%	
Pagine viste: 331.242 + 24%	
Provenienza utenti: ricerca organica oltre 50%; diretta 16,5%; paid search (inbound) 14%; social media 5%; outbound/email marketing 5%.	
<b>LinkedIn Company Page</b>	<b>Twitter</b>
6000 followers; 856.000 impressions	1.800 followers; 250.000 impressions
<b>Uscite stampa totali</b>	<b>Uscite stampa digitali</b>
504, a fronte di 21 comunicati stampa, + 30%	395, + 44%
<b>Eventi Fisici</b>	<b>Webinar</b>
40 eventi, oltre 16.000 contatti	13
<b>Campagne Outbound e Newsletter</b>	<b>Campagne Inbound</b>
78	22
<b>Comunicazione interna</b>	
Utenti Yammer	1.700
Uscite Dedaflash	10

A queste piattaforme digitali si è affiancata la tradizionale attività di ufficio stampa, affidata a una nuova agenzia, anch'essa interessata dall'evoluzione in senso digitale.

L'attenzione del Gruppo verso i propri clienti si è consolidata, anche quest'anno, in una serie di eventi e momenti di confronto ed ascolto, oltre che di promozione delle soluzioni e competenze specialistiche. Insieme a questi "momenti", si è realizzata, anche nel 2016, l'ormai tradizionale Customer Satisfaction Survey che ha coinvolto un numero molto significativo di clienti di tutti i settori presidiati dal Gruppo (con un deciso incremento rispetto alle precedenti edizioni). In generale la Survey ha nuovamente consolidato risultati lusinghieri per il Gruppo: la overall satisfaction del Gruppo vede i clienti dichiararsi "completamente" o "abbastanza soddisfatti" nella misura di 8 su 10, con un net promoter score pari a 47 e un orientamento a contattare "sicuramente" il Gruppo in futuro per il 55% dei clienti. In particolare merita sottolineare come Dedagroup S.p.a. confermi un profilo assoluto e relativo del brand con risultati sopra il livello di "piena sufficienza" (3,5). In particolare vengono apprezzati elementi quali la competenza dei tecnici e dei commerciali, l'italianità dell'azienda, la capacità di tenersi aggiornati. Rispetto ai concorrenti, gli elementi maggiormente evidenziati sono la competenza tecnica e la facilità di relazione.

DDway, parimenti conferma il trend positivo dello scorso anno, con risultati ampiamente superiori alla soglia di piena sufficienza, eccellenti su item quali affidabilità, tempestività e competenza tecnica, oltre al dato dell'italianità apprezzato dai clienti fin dall'acquisizione da parte di Dedagroup. Risultato di rilievo è dato dal brand profile relativo, che vede una valutazione completamente positiva dei servizi offerti su tutti gli item analizzati e da tutte le linee di business DDway, rispetto alle realtà competitor con le quali la società si trova a confrontarsi, in particolare su Facilità di relazione e Affidabilità.

## Personale, Formazione e Sviluppo Professionale

D180 nuove certificazioni professionali

1300 giornate di Formazione Tecnica,  
formazione Project Management e  
Competenze di Leadership

I numeri chiave del 2016 confermano l'attenzione ed il livello di investimento del Gruppo sulla competenza e sull'aggiornamento tecnico, professionale e manageriale delle proprie persone. Sia le nuove certificazioni che le giornate di formazione mantengono un trend decisamente positivo ed importante: alla chiusura del 2016 le certificazioni complessive del Gruppo hanno raggiunto la soglia record di ben 1400 totali, dimostrazione del livello di eccellenza tecnica del Team Dedagroup sulle diverse piattaforme e tecnologie. Nel corso del 2016 si è intrapreso con decisione il cammino verso un utilizzo molto diffuso delle modalità formative digitali, con un utilizzo diffuso delle piattaforme on-line, sia per la formazione tecnica che per quella regolamentare e manageriale: moltissime sono state le sessioni di webinar (poi riprese in differita sulla piattaforma social del Gruppo) e di distance learning, adottate anche per supportare la formazione dei clienti sulle nuove soluzioni ed integrate nell'offerta formativa verso il mercato.

In termini di consistenza complessiva, l'organico del Gruppo si è mantenuto sui livelli del 2015: il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un organico complessivo di 1597 dipendenti rispetto ai 1605 del precedente. Anche nel 2016 questo "saldo" non dà pienamente conto della dinamica del personale, che ha visto l'inserimento di numerose nuove figure professionali (prevalentemente nella Divisione Fashion & Retail, Wiz, Business Technology & Data) a fronte di una riduzione delle figure Corporate & Staff e di una naturale attrition in altri ambiti produttivi. Da sottolineare anche la riduzione di personale derivata dalla cessione del ramo di azienda Piccoli Comuni operata nel 2016, che ha coinvolto circa 30 dipendenti del Gruppo.

Il Piano Industriale e l'importante dinamica commerciale del 2016 (e dell'inizio 2017) ci fanno prevedere che l'organico del Gruppo (anche senza fattorizzare le acquisizioni realizzate o in fase di realizzazione nel 2017) potrà crescere in modo consistente nel corso del nuovo esercizio: il Piano prevede infatti l'inserimento di circa 100 nuove unità nel 2017, con un trend simile per gli anni a seguire.

### Nuovo Modello Organizzativo

Il nuovo modello organizzativo ha portato ad una notevole semplificazione della struttura del Gruppo e del modello operativo. Questa semplificazione rende quindi meno rilevante il commento sulla performance specifica delle singole società del Gruppo, molte delle quali – come già ampiamente sottolineato nei paragrafi precedenti – sono state oggetto di fusione (Beltos, ASF, Idea Futura, Agorà). Nel corso del 2016, inoltre, il perimetro del Gruppo si è ulteriormente (seppur marginalmente) modificato con la cessione (avvenuta nel secondo semestre) delle attività svolte da Dedagroup S.p.a. sul segmento Piccoli Comuni: una cessione determinata dal nuovo posizionamento strategico del Gruppo e dalla volontà di confluire su un'unica ed innovativa piattaforma software per questo segmento, Civilia Next. La cessione ha determinato un impatto (ca. 1.3M€) sui ricavi consolidati e l'emersione di una plusvalenza sul consolidato (vedi Nota Integrativa).

Quanto alle società che non sono state coinvolte nel nuovo modello operativo:

#### Dexit

Attiva nel business dei servizi di desktop, fleet management e controllo operativo di reti tecnologiche, Dexit ha registrato nel 2016 una performance positiva, confermando sostanzialmente i volumi del 2015 (ca. 7M€ vs. 7.7M€) ed una marginalità lorda e netta a livelli molto positivi: si ritiene che questi valori possano essere confermati anche nel 2017. In prospettiva più lunga è doveroso ricordare come – a Marzo 2017 – la Provincia Autonoma di Trento abbia bandito una nuova gara per l'affidamento dei servizi oggi gestiti da Dexit. Il Gruppo ha partecipato alla gara stessa (RTI Dedagroup e Dexit), ma non si hanno informazioni certe sul termine di decisione sul nuovo affidamento.

#### Derga Consulting

Il 2016 di Derga conferma il trend di crescita degli scorsi esercizi, che porta i ricavi complessivi a ca. 22M€ con una marginalità lorda in linea con l'esercizio precedente.



## Piteco

Piteco continua il suo percorso virtuoso, ben sottolineato anche dalla performance borsistica del titolo che ha messo a segno un +50% ed oltre dalla quotazione sul mercato AIM Italiano. I ricavi sono stati alimentati da nuove ed importanti vendite di licenze e dal volume di manutenzioni e servizi sui clienti esistenti. Piteco ha chiuso quindi il 2016 con ricavi per oltre 14M€ (+5.5% y/y), Ebitda 5.6M€, Utile Netto 4.5M€ ed una PFN in deciso miglioramento a +2M€.

## Ricerca, Sviluppo ed Investimenti

Innovation Lab

Ricerca Finanziata

Si è già ampiamente dato conto delle attività di investimento, ricerca e sviluppo del 2016, nel paragrafo dedicato alle iniziative strategiche del 2016: per Dedagroup, infatti, sviluppo ed innovazione sono il fulcro del Piano strategico e della evoluzione del Gruppo. Si è già anche citato l'importante riconoscimento ottenuto dal Gruppo nel campo dell'innovazione, con l'assegnazione del Premio dei Premi della Presidenza del Consiglio dei Ministri.

In questo spazio, vorremmo sottolineare il nuovo percorso che il Gruppo ha intrapreso, proprio nel 2016, per consolidare e presidiare meglio l'ambito della ricerca e della Innovazione. Ci riferiamo alle iniziative lanciate nel 2016 in partnership con la Fondazione Bruno Kessler di Trento, che hanno dato vita ad una serie di attività molto importanti e molto promettenti per il futuro del Gruppo.

La prima – il Co-Innovation Lab – è una iniziativa che prende le mosse dalla creazione della nuova unità di Technology & Innovation all'interno del team Dedagroup Corporate. È da tale evoluzione che nasce la volontà di dare concretezza al nuovo posizionamento attraverso la creazione del Co-Innovation Lab, l'iniziativa congiunta Dedagroup - Fondazione Bruno Kessler (FBK) dedicata allo sviluppo di standard e buone pratiche per l'apertura e l'interoperabilità dei dati e dei servizi (Open Data, Open Services) e per la realizzazione di Applicazioni digitali di nuova generazione. Il Laboratorio è in fase di attivazione attraverso la selezione di un primo nucleo di nuove risorse – dedicate appunto alla ricerca ed allo sviluppo – da incrementare progressivamente in base ai progetti avviati. Le risorse avranno sede principale presso FBK, ma trascorreranno anche periodi presso Dedagroup.

In parallelo il Gruppo ha attivato nuove collaborazioni con il mondo della ricerca per l'elaborazione di nuove proposte progettuali da sottoporre agli enti finanziatori (Italiani e comunitari) con la finalità di ottenere, appunto, nuove fonti per il sostegno alle proprie attività di R&D: nonostante non vi siano

ancora riscontri ufficiali, possiamo già dire che questa attività porterà – nel corso del 2017 – all’ottenimento di nuove fonti, che saranno appunto destinate allo sviluppo di innovative piattaforme in materia di dati ed integrazione. Il Piano 2017-2020 inoltre, ipotizza l’ottenimento, anche per gli esercizi futuri, di un consistente flusso di finanziamenti per le attività di R&D, nell’ordine del 1% del fatturato di Gruppo.

Questi potenziali finanziamenti andranno ad aggiungersi a quanto già destinato alle attività di ricerca ed innovazione, che – anche nel 2016 – si sono attestate ad un livello superiore al 5% del fatturato, confermando il posizionamento “best in class” del Gruppo su questo importantissimo tema.

## Strategia e Futuro Prevedibile

Generazione di business value	Crescita profittevole & generazione di cassa	Nuovo Piano Industriale
-------------------------------	--	-------------------------

Il 2017 ed i prossimi anni vedranno il Gruppo impegnato nella realizzazione degli obiettivi del nuovo Piano Industriale 2017-2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione nei primi mesi del 2017. Un Piano che, come già ricordato, mira alla creazione di business value per gli stakeholders, attraverso la leva delle soluzioni software best in class, unite ad una superiore capacità di generare valore aggiunto con i servizi di consulenza e di processo. Questa generazione di valore non può prescindere da una grande focalizzazione sulla redditività e sulla generazione di cassa che sono – sin dall’esercizio in corso – obiettivi primari del Gruppo. Il 2016 ha scontato numerosi e diversi fenomeni avversi sul tema della profittabilità e della generazione di cassa, legati peraltro, proprio alla realizzazione dei “building blocks” della strategia futura. Già nel 2017, contiamo di poter minimizzare questi impatti e di dare parziale compimento alle ambizioni definite nel Piano, garantendo una performance reddituale e finanziaria certamente superiore a quella del 2016: l’aspettativa è di ottenere non solo una crescita dei ricavi superiore a quella del 2016, ma anche un Ebitda del 11% sul fatturato ed una generazione di cassa che permetta di ridurre il rapporto PFN/EBITDA a 2x.

Lo sforzo e gli investimenti del 2016 sono stati decisamente eccezionali, così come alcune delle circostanze che hanno accompagnato l’esercizio: abbiamo la confidenza di aver intrapreso un cammino diverso nel 2017, di poter contare su uno scenario macro economico (in Italia ed all’estero) diverso da quello del 2016 e certamente più positivo e di avere l’opportunità di “scaricare a terra” quanto realizzato nel 2016. Questi elementi, insieme al contributo delle nuove “venture” in USA e dei positivi

sviluppi in Italia delle iniziative già avviate, porteranno certamente ad una performance migliore nel 2017.

## Conclusioni

Apriamo il 2017 con un ambizioso Piano Strategico, nato dall'intelligenza collettiva dei Dedagroup People ed approvato da Consiglio sulla consapevolezza che gli obiettivi fissati possano essere conseguiti avendo messo mano al business model del Gruppo, a molti ed importanti sistemi gestionali ed avendo disegnato un ulteriore percorso di internazionalizzazione del Gruppo che farà leva sul nostro software "best in class". Ma quello che farà la differenza nei prossimi anni – come ben descritto nelle iniziative del Piano dedicate alla Human Capital Strategy – saranno, ancora una volta, la competenza e la professionalità delle nostre persone, insieme alla loro dedizione. Per questo, proprio nel Piano, abbiamo disegnato nuovi percorsi di formazione e sviluppo per i Top Talents del Gruppo, abbiamo ipotizzato l'inserimento di oltre 400 nuovi colleghi giovani e dinamici, abbiamo creato percorsi di inserimento nuovi - la Dedagroup Academy - o percorsi robusti di sviluppo della leadership - il Percorso Build (Y)Our Future.

Lo abbiamo fatto perché sappiamo bene che accanto alle soluzioni best in class, insieme alle metodologie ed alla tecnica, serve uno straordinario livello di intelligenza e dedizione per vincere sui mercati globali e per assicurare ai clienti – la risorsa più preziosa di ogni azienda – di essere capaci, oggi e domani, di affiancarli nella loro Trasformazione Digitale.

Come sempre quindi, a conclusione di un ennesimo anno chiave del nostro percorso, desidero esprimere a Voi azionisti il ringraziamento di tutto il Team Dedagroup per il sostegno continuo alla nostra evoluzione, ed ai Dedagroup People un plauso straordinario per quanto hanno saputo fare, con perizia e personal commitment, nel 2016.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

 Gianni Camisa

## RELAZIONE AL BILANCIO DEDAGROUP S.P.A. 2016

### 1 - Premessa

La presente Relazione sulla Gestione del 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:

- DDway S.r.l.
- Dedagroup Public Services S.r.l.
- Dedamex SA
- Derga Consulting S.r.l.
- Dexit S.r.l.
- Dedagroup Wiz S.r.l.
- Dedagroup Stealth S.p.a.
- Dedagroup North America
- Dedagroup Swiss Sagl
- Epl inc
- Piteco S.p.A.

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

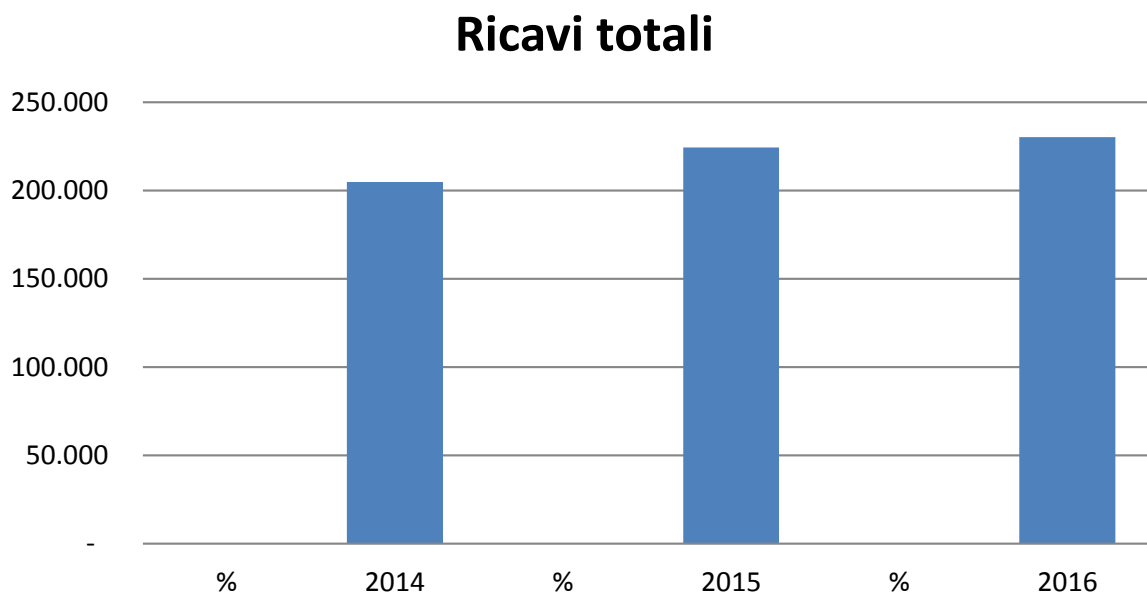
## 2 - Sintesi dei risultati di Gruppo

Dati economici (€/000)	2016	%	2015	%	2014	%
Ricavi	230.142	100,00%	224.357	100,00%	204.757	100,00%
Margine Operativo Lordo	16.243	7,06%	20.920	9,32%	16.856	8,23%
Risultato operativo	2.415	-1,05%	2.686	1,20%	701	0,31%
Risultato ante imposte	4.692	-2,04%	214	0,10%	1.743	0,78%
Risultato netto	4.777	2,08%	2.923	1,30%	219	0,10%

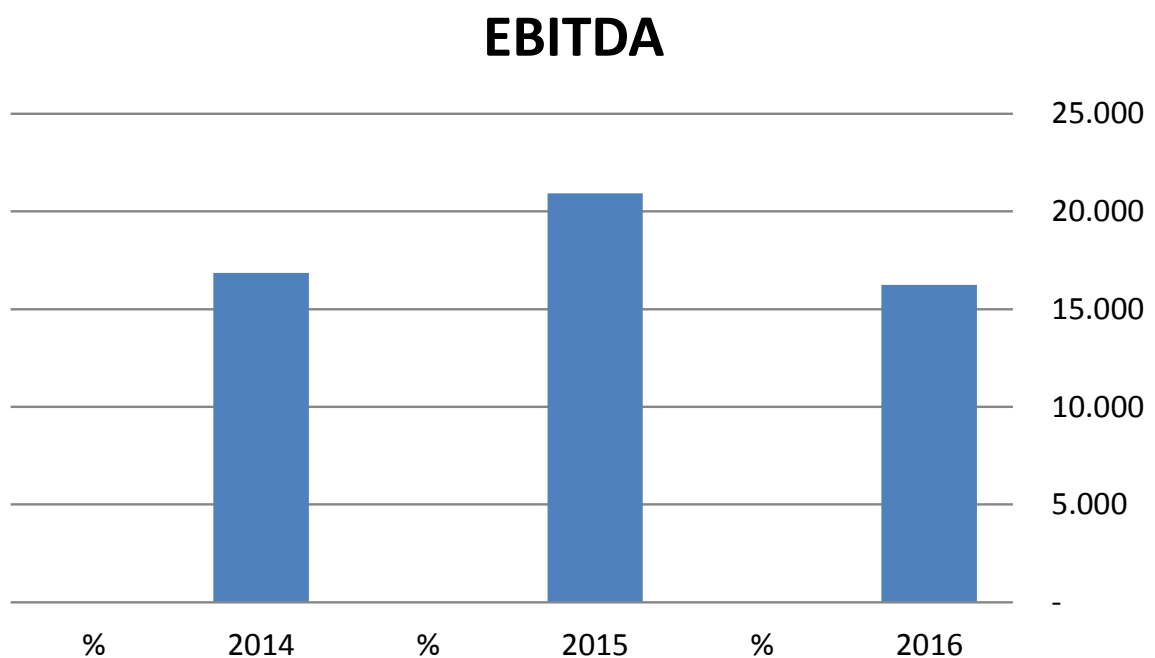
Dati patrimoniali e finanziari (€/000)	2016	2015	2014
Patrimonio netto	48.969	40.491	24.287
Totale attivo	211.222	192.519	178.046
Cash flow	15.433	4.240	17.022
Posizione finanziaria netta	49.551	34.118	38.358

Numero di dipendenti	2016	2015	2014
	1597	1605	1605

## 2.1 - Ricavi (€/000)



## 2.2 - Redditività (€/000)



### 3 - Principali operazioni societarie

#### 3.1 - Dedagroup Public Services

Sinergis S.r.l., a dicembre 2016:

- Ha cambiato denominazione in Dedagroup Public Services S.r.l.
- Ha deliberato un aumento di capitale di oltre 6,6 milioni di euro
- Ha acquisito per conferimento il ramo d'azienda "Pubblica Amministrazione Locale" di Dedagroup
- Ha acquistato il ramo d'azienda denominato "Laboratorio e sviluppo" dalla società A Software Factory S.r.l.

#### 3.2 - Dedagroup Wiz S.r.l.

Nel corso del 2016 è stata completata l'acquisizione del 100% della società Idea Futura S.r.l.: a fine settembre la società ha cambiato denominazione in Dedagroup Wiz ed ha incorporato per fusione la società Agorà Med S.r.l. anch'essa controllata al 100% dalla Capogruppo.

#### 3.3 - Ecos S.r.l.

Nel corso del 2016 è stata completata l'acquisizione del 100% della società Ecos S.r.l. con atto del 21 novembre, ma con effetto retroattivo dal primo gennaio 2016 la società è stata fusa in Dedagroup S.p.a. ed integrata nella divisione Business Technology & Data.

#### 3.4 - Dedagroup Stealth S.p.a.

Nel corso del 2016 si è proceduto ad acquistare il 100% delle quote di Beltos S.r.l. ed a dicembre si è poi proseguito con i seguenti atti societari:

- Cambio di denominazione e forma societaria a Dedagroup Stealth S.p.a.
- Contemporaneamente si è deliberato un aumento di capitale di 24.900.000 euro
- A fine 2016 la società così formata ha acquisito il ramo d'azienda relativo al software Stealth dalla società DDway S.r.l.

#### 3.5 - A Software Factory

La partecipazione precedentemente detenuta da Dedagroup S.p.a. è stata ceduta integralmente a fine anno, uscendo di fatto dal perimetro di consolidamento.



### 3.6 - Operazioni varie di riorganizzazione societaria

Con il primo gennaio 2016 tutte le persone operanti nei vari reparti di staff di DDway S.r.l. sono state assegnate alla Capogruppo, al fine di concentrare ed ottimizzare la gestione per tutto il Gruppo.

## 4 - Indicatori economico-finanziari bilancio consolidato Dedagroup

(art.2428 cc)

### 4.1 - Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo

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

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2016	% su Tot. Impieghi	2015	% su Tot. Impieghi
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	130.919.723	61,98%	118.469.509	61,54%
Liquidità Immediate	13.924.997	6,59%	16.922.668	8,79%
Disponibilità liquide	13.924.997	6,59%	16.922.668	8,79%
Liquidità Differite	91.705.087	43,42%	78.657.619	40,86%
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	80.829.263	38,27%	72.110.472	37,46%
Altri crediti all'AC a breve termine	7.013.006	3,32%	4.161.362	2,16%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	-	0,00%	-	0,00%
Ratei e risconti attivi	3.862.818	1,83%	2.385.785	1,24%
Rimanenze	25.289.639	11,97%	22.889.223	11,89%
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	80.301.985	38,02%	74.049.024	38,46%

Immobilizzazioni Immateriali	49.472.361	23,42%	51.318.744	26,66%
Immobilizzazioni Materiali	11.582.904	5,48%	12.452.734	6,47%
Immobilizzazioni Finanziarie	1.972.998	0,93%	1.545.365	0,80%
Crediti dell'AC a medio lungo termine	17.273.721	8,18%	8.732.181	4,54%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>211.221.708</b>	<b>100,00%</b>	<b>192.518.533</b>	<b>100,00%</b>

	2016	% su Tot. Fonti	2015	% su Tot. Fonti
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>187.082.997</b>	<b>-88,57%</b>	<b>170.140.614</b>	<b>88,38%</b>
Passività correnti	108.441.007	-51,34%	108.229.908	56,22%
Debiti verso fornitori	51.104.772	-24,19%	53.199.927	27,63%
Anticipi da clienti	5.844.227	-2,77%	4.649.319	2,41%
Debiti finanziari a breve	27.036.946	-12,80%	23.839.674	12,38%
Altri debiti a breve termine	21.762.993	-10,30%	22.541.489	11,71%
Ratei e risconti	2.692.070	-1,27%	3.999.499	2,08%
Passività consolidate	53.812.146	-25,48%	43.797.444	22,75%
Debiti finanziari m/l termine	36.439.106	-17,25%	27.200.600	14,13%
Altri debiti m/l termine	889.414	-0,42%	851.783	0,44%
Fondi per rischi e oneri	4.518.028	-2,14%	2.823.686	1,47%
TFR	11.965.599	-5,66%	12.921.375	6,71%
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>24.829.845</b>	<b>-11,76%</b>	<b>18.113.263</b>	<b>9,41%</b>
Riserve	21.849.110	-10,34%	17.715.507	9,20%
Utile/perdita netto	2.980.735	-1,41%	397.756	0,21%

CAPITALE PROPRIO	24.138.711	-11,43%	22.377.919	11,62%
Capitale sociale	1.409.182	-0,67%	1.409.182	0,73%
Riserve	20.576.073	-9,74%	24.304.760	12,62%
Utili/perdite portate a nuovo	357.690	-0,17%	-5.861.743	-3,04%
Utile/perdita netto	1.795.766	-0,85%	2.525.720	1,31%
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>211.221.708</b>	<b>-100,00%</b>	<b>192.518.534</b>	<b>100,00%</b>

Riclassificazione per margini	2016	% su Valore Prod.	2015	% su Valore Prod.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>230.142.174</b>	<b>100,00%</b>	<b>224.357.435</b>	<b>100,00%</b>
- Consumi di materie	55.592.654	24,16%	53.569.897	23,88%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>174.549.520</b>	<b>75,84%</b>	<b>170.787.538</b>	<b>76,12%</b>
- Costi del personale	92.441.105	40,17%	93.814.914	41,81%
- Spese per servizi	63.237.704	27,48%	54.201.433	24,16%
- Spese generali	2.628.167	1,14%	1.850.756	0,82%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>16.242.544</b>	<b>7,06%</b>	<b>20.920.435</b>	<b>9,32%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	16.715.055	7,26%	17.152.170	7,65%
- Accantonamenti	1.942.444	0,84%	1.082.000	0,48%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>- 2.414.956</b>	<b>-1,05%</b>	<b>2.686.265</b>	<b>1,20%</b>
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>- 2.414.956</b>	<b>-1,05%</b>	<b>2.686.265</b>	<b>1,20%</b>
+ Proventi finanziari	354.919	0,15%	161.840	0,07%
+ Utili e Perdite su cambi	286.607	0,12%	487.020	0,22%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>- 1.773.430</b>	<b>-0,77%</b>	<b>3.335.125</b>	<b>1,49%</b>

- Oneri Finanziari	2.812.681	1,22%	3.069.842	1,37%
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>- 4.586.111</b>	<b>-1,99%</b>	<b>265.282</b>	<b>0,12%</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	-106.073	-0,05%	- 51.331	-0,02%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>-4.692.185</b>	<b>-2,04%</b>	<b>213.951</b>	<b>0,10%</b>
- Imposte	-9.468.685	-4,11%	- 2.709.525	-1,21%
<b>UTILE/PERDITA</b>	<b>4.776.500</b>	<b>2,08%</b>	<b>2.923.476</b>	<b>1,30%</b>
- Quota di terzi	2.980.735	1,30%	397.756	0,18%
<b>UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO</b>	<b>1.795.766</b>	<b>0,78%</b>	<b>2.525.720</b>	<b>1,13%</b>

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

	2016	2015
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	49.551.055	34.117.606

	2016	2015
ROE	3,34%	5,82%
ROI	-0,84%	1,73%
ROS	-1,05%	1,20%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	60,98%	54,68%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	26,92%	31,26%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	88,57%	88,38%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	11,43%	11,62%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	1,22%	1,37%
PFN/EBITDA	305,07%	163,08%

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

#### 4.2 - Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari

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

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

### 5 - Principali rischi cui Dedagroup S.p.a. e il Gruppo sono esposti

#### Informazioni sui rischi finanziari

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

#### Rischio di credito

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

## Rischio di liquidità

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

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

## Rischio di cambio

Non risultano in essere posizioni di credito o di debito, né strumenti finanziari derivati, esposti in maniera significativa al rischio di cambio. Ove presenti crediti e debiti in valuta sono stati comunque valutati al tasso di cambio in essere a fine esercizio.

## Rischio di tasso d'interesse

Data l'attuale struttura finanziaria composta da sola liquidità, nel caso di un'ipotetica, istantanea e sfavorevole variazione dei tassi di interesse a breve, non vi sarebbero conseguenze negative di particolare rilievo per la società.

## Altri rischi su strumenti finanziari derivati

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

## 5.1 - 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 2016 non vi sono concentrazioni significative di rischio di credito non coperte da appostiti fondi.

La strategia della società ha previsto e prevede 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 ed alla fine dell'anno 2016. 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.

Come negli ultimi anni, 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.

## 6 - Attività della Capogruppo

La Capogruppo Dedagroup S.p.a. nel 2016 è stata 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.

7 - Indicatori economico-finanziari bilancio Dedagroup S.p.a. (art.2428 cc)

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2016	% su Tot. Impieghi	2015	% su Tot. Impieghi
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	56.764.635	40,28%	52.495.747	46,10%
Liquidità Immediate	1.328.068	0,94%	2.931.360	2,57%
Disponibilità liquide	1.328.068	0,94%	2.931.360	2,57%
<b>Liquidità Differite</b>	50.541.891	35,86%	2.868.780	37,65%
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	43.085.873	30,57%	38.918.073	34,18%
Altri crediti all'AC a breve termine	4.013.648	2,85%	2.209.524	1,94%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	1.937.548	1,37%	686.300	0,60%
Ratei e risconti attivi	1.504.822	1,07%	1.054.882	0,93%
Rimanenze	4.894.676	3,47%	6.695.607	5,88%
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	84.177.265	59,72%	61.380.163	53,90%
Immobilizzazioni Immateriali	6.110.139	4,34%	11.665.932	10,24%
Immobilizzazioni Materiali	8.491.818	6,03%	8.498.132	7,46%
Immobilizzazioni Finanziarie	64.563.087	45,81%	36.143.695	31,74%
Crediti dell'AC a medio lungo termine	5.012.221	3,56%	5.072.404	4,45%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	140.941.900	100,00%	113.875.910	100,00%

	2016	% su Tot. Fonti	2015	% su Tot. Fonti
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	122.556.803	-86,96%	91.783.484	80,60%
Passività correnti	90.081.935	-63,91%	70.277.328	61,71%
Debiti verso fornitori	63.075.204	-44,75%	48.835.560	42,88%



Anticipi da clienti	1.530.673	-1,09%	815.759	0,72%
Debiti finanziari a breve termine	17.825.133	-12,65%	12.741.753	11,19%
Altri debiti a breve termine	7.028.744	-4,99%	7.377.220	6,48%
Ratei e risconti	622.179	-0,44%	507.037	0,45%
<b>Passività consolidate</b>	<b>32.474.868</b>	<b>-23,04%</b>	<b>21.506.155</b>	<b>18,89%</b>
Debiti finanziari m/l termine	28.632.647	-20,32%	17.598.199	15,45%
Altri debiti m/l termine	140.910	-0,10%	-	0,00%
Fondi per rischi e oneri	1.996.333	-1,42%	628.381	0,55%
TFR	1.704.978	-1,21%	3.279.576	2,88%
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
Riserve	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	-	0,00%	-	0,00%
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>18.385.097</b>	<b>-13,04%</b>	<b>22.092.427</b>	<b>19,40%</b>
Capitale sociale	1.409.182	-1,00%	1.409.182	1,24%
Riserve	20.648.271	-14,65%	24.376.958	21,41%
Utili/perdite portate a nuovo	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	(3.672.356)	2,61%	(3.693.713)	-3,24%
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>140.941.900</b>	<b>-100,00%</b>	<b>113.875.910</b>	<b>100,00%</b>
Riclassificazione per margini	2016	% su Valore Prod.	2015	% su Valore Prod.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>95.887.370</b>	<b>100,00%</b>	<b>87.717.065</b>	<b>100,00%</b>
- Consumi di materie	41.181.672	42,95%	41.046.620	46,79%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%

VALORE AGGIUNTO	54.705.698	57,05%	46.670.445	53,21%
- Costi del personale	28.908.670	30,15%	25.270.157	28,81%
- Spese per servizi	21.468.098	22,39%	16.879.546	19,24%
- Spese generali	2.008.465	2,09%	751.253	0,86%
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.320.466	2,42%	3.769.489	4,30%
- Ammortamenti e svalutazioni	7.958.441	8,30%	7.572.569	8,63%
- Accantonamenti	1.418.517	1,48%	-	0,00%
RISULTATO OPERATIVO	-7.056.492	-7,36%	-3.803.080	-4,34%
RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	-7.056.492	-7,36%	-3.803.080	-4,34%
+ Proventi finanziari	3.535.754	3,69%	1.300.199	1,48%
+ Utili e Perdite su cambi	- 5.333	-0,01%	279.546	0,32%
RISULTATO OPERATIVO	- 3.526.071	-3,68%	-2.223.335	-2,53%
- Oneri Finanziari	2.067.728	2,16%	2.216.186	2,53%
RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA	- 5.593.798	-5,83%	- 4.439.521	-5,06%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 174.361	-0,18%	-	0,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	- 5.768.160	-6,02%	- 4.439.521	-5,06%
- Imposte	- 2.095.804	-2,19%	- 745.808	-0,85%
UTILE/PERDITA	- 3.672.356	-3,83%	- 3.693.713	-4,21%
- Quota di terzi	-	0,00%	-	0,00%
UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO	- 3.672.356	-3,83%	-3.693.713	-4,21%
			2016	2015
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			45.129.712	27.408.591
			2016	2015

ROE	-24,96%	-20,08%
ROI	-2,50%	-1,95%
ROS	-7,36%	-4,34%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	21,84%	35,99%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	16,31%	18,96%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	86,96%	80,60%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	13,04%	19,40%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	2,16%	2,53%
PFN/EBITDA	1944,86%	727,12%

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

## 8 - Società Controllate e Controllanti

### Società soggette all'attività di Direzione e Coordinamento

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

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

## Rapporti con impresa controllante

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

Civilistico 2016	
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	
ALTRI RICAVI	
<b>TOTALE RICAVI</b>	
COSTI PER ACQUISTO MERCI	
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	- 505.200
ALTRI COSTI	- 606
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>- 505.806</b>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	- 74.415
<b>SALDO</b>	<b>-580.221</b>

## 9 - Personale

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

SOCIETÀ	N° tot. dip. al 31/12/15	Assunti 2016	Dimessi 2016	Altri movim. 2016	N° tot. dip. al 31/12/16
Dedagroup Public Services S.r.l.	73	8	3	154	232
Ecos S.r.l.	30	4	13	-21	-
Derga Consulting S.r.l.	79	14	14	-	79
Dexit S.r.l.	52	1	8	-	45
Agorà Med S.r.l.	18	1	4	- 15	-
DDway S.r.l.	660	43	42	- 176	485
Dedagroup S.p.a.	457	56	48	- 122	343
Piteco S.p.a.	81	5	-	-	86
Dedagroup Stealth S.p.a.	16	40	4	149	201
A Software Factory S.r.l.	22	15	7	- 30	-
Dedamex SA	32	-	-	-	32
Dedagroup North America	-	-	-	-	-
Dedagroup Wiz S.r.l.	13	3	2	15	29
EPL inc	70	7	14	-	63
Dedagroup Swiss Sagl	2	-	-	-	2
<b>TOTALI</b>	<b>1.605</b>	<b>197</b>	<b>159</b>	<b>- 46</b>	<b>1.597</b>

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

## 10 - 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 solo una parte minore di tutte le spese di sviluppo sono state capitalizzate. Ulteriori dettagli sulle attività di ricerca e sviluppo sono rinvenibili nella citata Lettera agli Azionisti e nelle apposite sezioni della Nota Integrativa.

## 11 – Azionariato

Dedagroup S.p.a. è controllata da Sequenza S.p.a. società attiva in ambito finanziario: Sequenza è a sua volta controllata dalla società Lillo S.p.a. I dati principali di Sequenza sono riportati nella Nota Integrativa al bilancio.

La seguente tabella mostra la compagine societaria al 31/12/2016, con la percentuale ed il numero di azioni possedute dai principali soci:

Socio	Azioni	Percentuale
Sequenza S.p.a.	1.227.958	87,14%
VAR Group	57.136	4,05%
Camisa Gianni	23.408	1,66%
Altri	100.680	7,14%
	1.409.182	100%

## 12 - Altre informazioni

### 12.1 - Cenni al consolidato fiscale

La Capogruppo insieme a tutte le controllate italiane partecipano all'istituto del consolidato nazionale. Tale regime consente di ottimizzare il carico fiscale tra le società del Gruppo concentrandone al tempo stesso la gestione finanziaria.

## 12.2 - Obblighi Informativi

### Altre informazioni

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

1. La società non possiede azioni proprie, nè azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### Ambiente, sicurezza, salute

La società ha attuato tutti gli adempimenti previsti dal D.lgs. 81/08 relativi alla salute e sicurezza sul lavoro effettuando la valutazione dei rischi, provvedendo alla nomina dei ruoli previsti (RSPP, Medico competente, addetti primo soccorso e gestione dell'emergenza), definendo le procedure di evacuazione e di emergenza e attuando l'opportuna informazione e formazione dei lavoratori.

### Protezione dei dati personali

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

### Sedi secondarie

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

TRENTO – Via Segantini, 16/18

TRENTO – via Jacopo Aconcio, 9

ROMA – Via Paolo di Dono, 73

TORINO – Strada Pianezza, 289

CASALECCHIO DI RENO (BO) – Via del Lavoro, 67

PADOVA – Via San Crispino, 28

GENOVA – Viale di Francia, 28

NAPOLI – Via Ferrante Imparato, 192

CASSINA DE PECCHI (MI) – Centro Cassina Plaza – Via Roma, 108

TORTONA (AL) – Corso Romita, 71  
BERGAMO – Via Maglio del Lotto, 36  
BOLZANO – Via Lucia Frischin, 3  
CESENA – Piazzale Biguzzi, 20/1  
SINALUNGA (SI) – Via Zappalorto, 1  
RENDE (CS) – Contrada Cutura, 1

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

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

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

Il Presidente  
Dr. Marco Podini

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



## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in loc. Palazzine 120/F - Trento

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

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

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

## BILANCIO CONSOLIDATO D'ESERCIZIO 2016

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2016	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	29.156	30.707
2) Costi di sviluppo	21.888.968	19.974.827
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	916.958	1.956.759
5) Avviamento	19.041.270	22.063.433
5b) Differenza di consolidamento	5.005.673	3.468.527
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre immobilizzazioni immateriali	2.590.336	3.824.492
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>49.472.361</b>	<b>51.318.744</b>
II - Immobilizzazioni Materiali		
1) Terreni e fabbricati	1.763.008	1.821.551
2) Impianti e macchinari	194.353	262.262
3) Attrezzature industriali e commerciali	222	305
4) Altri beni materiali	9.517.669	10.173.741
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	107.652	194.875
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>11.582.904</b>	<b>12.452.734</b>

### III - Immobilizzazioni Finanziarie

#### 1) Partecipazioni in:

a) imprese controllate		
b) imprese collegate	95.358	98.039
c) imprese controllanti	32.375	
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	1.845.265	1.447.326
Totale partecipazioni	1.972.998	1.545.365

#### 2) Crediti

a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllate		
b) imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese collegate		
c) imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
dbis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs altri		
Totale crediti		
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	1.972.998	1.545.365

Totale immobilizzazioni	63.028.264	65.316.844
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	125.367	211.276
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	22.515.623	19.696.981
4) Prodotti finiti e merci	2.361.034	2.836.363
5) Acconti	287.615	144.603
Totale Rimanenze	25.289.639	22.889.223
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
1) Verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	79.474.780	69.975.851
esigibili oltre l'esercizio successivo		938.442
Totale crediti verso clienti	79.474.780	70.914.292
2) Verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate		
3) Verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.049.579	570.293
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate	1.049.579	570.293
4) Verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	301.243	1.564.328
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti	301.243	1.564.328
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.660	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.660	
5-bis) Crediti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	3.703.002	2.152.101
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>3.703.002</b>	<b>2.152.101</b>
<b>5-ter) Imposte anticipate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.235.870	7.774.157
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>17.235.870</b>	<b>7.774.157</b>
<b>5-quater) Verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.310.004	2.009.261
esigibili oltre l'esercizio successivo	37.851	19.582
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>3.347.855</b>	<b>2.028.842</b>
<b>Totale Crediti</b>	<b>105.115.990</b>	<b>85.004.015</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Partecipazioni in altre imprese		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
<b>Totale attività finanziarie non immobilizzate</b>		
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	13.910.022	16.910.553
2) Assegni	4.743	
3) Denaro e valori in cassa	10.231	12.114
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>13.924.997</b>	<b>16.922.668</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>144.330.626</b>	<b>124.815.905</b>
D) Ratei e risconti	3.862.818	2.385.785
<b>Totale attivo</b>	<b>211.221.708</b>	<b>192.518.533</b>

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.409.182	1.409.182
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	20.381.039	24.074.752
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	230.007	230.007
V - Riserve statutarie		
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
- Riserva straordinaria		
- Versamenti in conto capitale		
- Versamenti per copertura perdite		
- Riserva avanzo di fusione		
- Varie altre riserve		
<b>Totale altre riserve</b>		
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-34.974	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	357.690	-5.861.743
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.795.766	2.525.720
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
<b>Totale per il patrimonio netto per il Gruppo</b>	<b>24.138.711</b>	<b>22.377.919</b>
Capitale e riserve di terzi	21.849.110	17.715.507
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	2.980.735	397.756
<b>Totale patrimonio netto di competenza di terzi</b>	<b>24.829.845</b>	<b>18.113.263</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>48.968.555</b>	<b>40.491.182</b>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	82.259	79.392
2) Fondi per imposte	7.066	16.737
3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi	34.974	
4) Altri fondi	4.393.729	2.727.557
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>4.518.028</b>	<b>2.823.686</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>11.965.599</b>	<b>12.921.375</b>
<b>D) Debiti</b>		
<b>1) Obbligazioni</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.660.000	

esigibili oltre l'esercizio successivo	20.986.550	17.172.000
<b>Totale Obbligazioni</b>	<b>22.646.550</b>	<b>17.172.000</b>
<b>2) Obbligazioni convertibili</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.993.800	4.993.800
<b>Totale Obbligazioni Convertibili</b>	<b>4.993.800</b>	<b>4.993.800</b>
<b>3) Debiti verso soci per finanziamenti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		28.958
<b>Totale Debiti verso soci per finanziamenti</b>		<b>28.958</b>
<b>4) Debiti verso banche</b>		
- Riserva per utili su cambi non realizzati		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.376.946	23.720.919
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.458.756	5.005.842
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>35.835.701</b>	<b>28.726.762</b>
<b>5) Debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		118.754
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>		<b>118.754</b>
<b>6) Acconti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.844.227	4.649.319
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale acconti</b>	<b>5.844.227</b>	<b>4.649.319</b>
<b>7) Debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.634.735	51.163.501
esigibili oltre l'esercizio successivo	140.910	
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>50.775.645</b>	<b>51.163.501</b>
<b>8) Debiti rappresentati da titoli di credito</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti rappresentati da titoli di credito</b>		
<b>9) Debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		

esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>		
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	448.386	268.250
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese collegate</b>	<b>448.386</b>	<b>268.250</b>
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	21.651	1.768.176
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale verso controllanti</b>	<b>21.651</b>	<b>1.768.176</b>
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
12) Debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.551.547	6.208.342
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>6.551.547</b>	<b>6.208.342</b>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.896.168	6.024.864
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>5.896.168</b>	<b>6.024.864</b>
14) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.315.278	10.308.283
esigibili oltre l'esercizio successivo	748.504	851.783
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>10.063.781</b>	<b>11.160.066</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>143.077.456</b>	<b>132.282.792</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>2.692.070</b>	<b>3.999.499</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>211.221.708</b>	<b>192.518.534</b>

Conto Economico	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	215.679.117	210.564.536
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		12.392
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.077.280	431.542
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.664.817	3.600.865
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	3.601.784	9.008.921
- contributi in conto esercizio	3.119.177	739.180
- contributi in conto capitale		
Totale altri ricavi e proventi	6.720.961	9.748.100
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>230.142.174</b>	<b>224.357.435</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	55.267.314	54.178.182
7) Per servizi	57.767.600	49.040.733
8) Per godimento di beni di terzi	5.470.104	5.160.700
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	69.246.709	70.716.542
b) Oneri sociali	18.561.360	18.592.372
c) Trattamento di fine rapporto	4.632.837	4.468.456
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale	199	37.544
Totale costi per il personale	92.441.105	93.814.914
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.133.928	11.806.611
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.031.050	4.457.275
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	550.078	888.284
Totale ammortamenti e svalutazioni	16.715.055	17.152.170



11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	325.340	-608.285
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti	1.942.444	1.082.000
14) Oneri diversi di gestione	2.628.167	1.850.756
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>232.557.130</b>	<b>221.671.170</b>
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	-2.414.956	2.686.265
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	1.196	
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	143.325	53.820
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>144.521</b>	<b>53.820</b>
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi finanziari diversi dai precedenti		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	210.397	108.020
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>210.397</b>	<b>108.020</b>

Totale altri proventi finanziari	210.397	108.020
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	15.915	
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	2.796.767	3.069.842
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.812.681	3.069.842
17 bis) Utili (perdite) su cambi	286.607	487.020
Totale proventi e oneri finanziari	-2.171.156	-2.420.983
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	4.548	27.379
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale rivalutazioni	4.548	27.379
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	110.621	78.710
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale svalutazioni	110.621	78.710
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-106.073	-51.331
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)	-4.692.184	213.951
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti	3.861.190	2.143.355
- imposte relative a esercizi precedenti	-289.141	-538.390
- imposte differite e anticipate	-11.073.316	-2.847.566
- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	-1.967.417	-1.466.924
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-9.468.685	-2.709.525

Utile (perdita) dell'esercizio	4.776.500	2.923.476
Utile/Perdita di pertinenza di terzi	2.980.735	397.756
Utile (perdita) di Gruppo	1.795.766	2.525.720

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/12/2016

	2016	2015
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.776.500	2.923.476
Imposte sul reddito	(9.468.685)	(2.709.525)
Interessi passivi/(attivi)	2.171.156	2.420.983
(Dividendi)	(144.521)	(53.820)
<b>(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>		
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>		
	(2.665.550)	2.581.114
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	2.892.563	3.038.033
Ammortamenti delle immobilizzazioni	16.164.978	16.263.886
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	106.073	51.331
<b>Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie.</b>		
<b>Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari</b>		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	19.163.614	19.353.250
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>		
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.400.417)	(601.941)
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(8.313.774)	3.522.598
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	807.052	1.161.433
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(1.477.033)	116.493
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(1.307.429)	(65.725)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(14.779.791)	(1.532.733)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(27.471.392)</b>	<b>2.600.124</b>

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(10.973.328)	24.534.489
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.171.156)	(2.420.983)
(Imposte sul reddito pagate)	9.468.685	2.709.525
Dividendi incassati	144.521	53.820
(Utilizzo dei fondi)	(1.620.573)	(9.009.972)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	5.821.477	(8.667.610)
Flusso finanziario della gestione operativa (A)	(5.151.852)	15.866.879
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(3.161.220)	4.804.847)
Flussi da disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(10.287.545)	(20.177.359)
Flussi da disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	(533.706)	
Flussi da disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)		
Flussi da disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(13.982.471)	(24.982.207)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	7.108.940	8.231.124
Accensione finanziamenti	5.326.838	
(Rimborso finanziamenti)		(1.003.872)

Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	3.700.874	13.356.201
(Rimborso di capitale a pagamento)	(1.126.702)	146.373
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	1.126.702	(146.373)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	16.136.651	20.583.452
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.997.671)	1.468.124
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	16.910.553	5.438.632
Assegni		
Danaro e valori in cassa	12.114	15.911
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	16.922.668	5.454.543
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	13.910.022	16.910.553
Assegni		
Danaro e valori in cassa	10.231	12.114
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	13.924.997	16.922.668
Di cui non liberamente utilizzabili		

## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in loc. Palazzine 120/F - Trento

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

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO 2016

Il bilancio consolidato del Gruppo comprende i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2016 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: Dedagroup Stealth S.p.a., DDway S.r.l., Dedagroup North America, Dedamex SA, Derga Consulting S.r.l., Dexit S.r.l., Dedagroup Wiz S.r.l., Dedagroup Swiss Sagl, Piteco S.p.a., Dedagroup Public Services S.r.l. e EPL, Inc.

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

- Con data 1 ottobre 2016 Agorà Med S.r.l. è entrata in fusione con Idea Futura S.r.l. A seguito della fusione è variata la denominazione sociale in Dedagroup Wiz S.r.l. Per procedere alla fusione durante il corso del 2016 sono state acquistate le restanti quote di Idea Futura al fine di ottenere il controllo del 100% della società;
- Con data 1 dicembre 2016 Ecos S.r.l. è entrata in fusione con la Capogruppo Dedagroup S.p.a. Anche in questo caso nel corso dell'anno è stato acquisito il 100% del controllo delle quote per procedere alla fusione;
- Con data 29 dicembre 2016 è stata ceduta l'intera partecipazione nella società A Software Factory S.r.l.

La distinta delle partecipazioni è di seguito rappresentata:

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale	Quote detenute %
Dedagroup Stealth S.p.a.	Milano	Euro	24.500.000	76,12%
DDway S.r.l.	Trento	Euro	6.750.000	95,00%
Dedagroup Public Services S.r.l.	Trento	Euro	6.740.000	100,00%
Dedagroup North America	New York (USA)	USD	100.000	100,00%
Dedagroup Wiz S.r.l.	Castenaso (BO)	Euro	80.000	100,00%
Dedagroup Swiss Sagl	Lugano (Svizzera)	CHF	30.000	100,00%
Dedamex SA	Durango (Messico)	MXN	44.530.762	60,23%
Derga Consuting S.r.l.	Bolzano	Euro	99.500	51,30%
Dexit S.r.l.	Trento	Euro	700.000	64,62%
Piteco S.p.a.	Milano	Euro	18.125.500	55,47%
Epl inc	Birmingham (USA)	USD	7.324.932	71,00%

Si specifica che:

- Il valore del capitale delle società Dedagroup North America ed EPL, Inc. è espresso in valuta Dollari americani;
- Il valore del capitale della società Dedamex SA è espresso in Pesos messicani;
- Il valore del capitale della società Dedagroup Swiss Sagl è espresso in Franchi svizzeri.

Le partecipazioni nelle società EPL, Inc. e Dedagroup Swiss Sagl sono partecipazioni indirette, in quanto il controllo è detenuto rispettivamente dalle società Dedagroup North America e Dedagroup Wiz S.r.l.

Rispetto al precedente esercizio evidenziamo le seguenti variazioni:

- Nel corso del mese di giugno sono state acquistate quote della società Beltos S.r.l., passando così da un controllo del 71% ad un controllo totale;
- A dicembre sono state acquisite ulteriori quote della società Piteco S.p.a., portando così il controllo al 55,47%;
- Relativamente a Dedamex SA sono state acquisite le quote detenute da Simest S.p.a., senza però averne ancora formalizzato l'acquisto, che avverrà nel corso del 2017. La variazione intercorsa è stata indicata nei crediti immobilizzati verso imprese controllate



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
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 87,14% 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 2015 come approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Sequenza S.p.a.

STATO PATRIMONIALE	Importo	Importo anno precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2015		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	143.791.433	135.604.004
C) Attivo circolante	7.593.606	11.953.226
D) Ratei e risconti attivi	833.618	914.670
Totale attivo	152.218.657	148.471.900
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	65.000.000	65.000.000
Riserve	12.413.645	10.166.473
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.981.599	-1.981.599
Utile (perdita) dell'esercizio	5.499.714	4.847.177
Totale patrimonio netto	80.881.760	78.032.051
B) Fondi per rischi e oneri	81.749	
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	333.805	334.886
D) Debiti	70.468.955	69.623.214
E) Ratei e risconti passivi	452.388	481.749
Totale passivo	152.218.657	148.471.900
Garanzie, impegni e altri rischi	11.280.018	12.032.650
CONTO ECONOMICO	Importo	Importo anno precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2015		
A) Valore della produzione	16.645.946	16.241.316
B) Costi della produzione	9.411.234	9.034.734
C) Proventi e oneri finanziari	-2.948.624	-2.270.955
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
E) Proventi e oneri straordinari	3.968.076	2.313.042
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.804.450	2.401.492
Utile (perdita) dell'esercizio	5.449.714	4.847.177

## Metodo di consolidamento

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

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

## Principi di consolidamento

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

1. gli elementi dell'attivo e del passivo nonché gli oneri e proventi delle imprese incluse nel consolidamento sono stati eliminati integralmente;
2. il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle società partecipate seguendo il metodo dell'integrazione globale;
3. l'eventuale maggior valore pagato rispetto al patrimonio netto contabile delle partecipazioni alla data di acquisto è stato attribuito, ove possibile, alle singole poste dell'attivo cui tale maggior valore si riferisce, mentre l'eventuale residuo positivo, imputabile ad avviamento, è iscritto alla voce "Differenza da Consolidamento";
4. l'eventuale minor costo pagato rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto contabile, viene riclassificato in un fondo per perdite future;
5. gli utili generati successivamente vengono imputati nella voce "Riserve e utili indivisi" a sua volta classificata tra le "Altre riserve" del Patrimonio Netto;
6. gli utili non ancora realizzati, derivanti da operazioni tra le società del Gruppo, sono stati eliminati se di importo rilevante;
7. gli effetti fiscali derivanti dalle rettifiche di consolidamento e dalle rettifiche apportate ai bilanci delle società consolidate per eliminare le poste di natura fiscale sono contabilizzati, per quanto necessario, nel fondo imposte differite o crediti per imposte anticipate.

## Criteria di valutazione

I principali criteri vengono qua di seguito precisati:

### Immobilizzazioni Immateriali

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

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

### Immobilizzazioni Materiali

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

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

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

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

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

### Immobilizzazioni Finanziarie

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

### Rimanenze

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

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

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

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento; i costi, i ricavi ed il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione del reale avanzamento dell'attività produttiva.

### Crediti e debiti

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

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.

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

## 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 2016 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 2016 in applicazione della normativa fiscale vigente.

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

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

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

## Costi e ricavi

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

I ricavi 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.

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

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

## Conti d'ordine

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

## Rendiconto Finanziario

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

## 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 2016:



Raccordo valori Controllante/Consolidato	Patrimonio netto 2016	Risultato esercizio 2016
Valori riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	18.385.097	-3.672.356
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni		
Consolidate:		
- Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate	16.192.954	41.656.463
- Utili indivisi società controllate	2.466.294	
- Differenza di consolidamento	-5.790.763	973.477
- Storno collegate	-75.036	67.965
Adeguamento ai principi di Gruppo: (*)		
- Applicazione del metodo finanziario ai beni in leasing	78.331	-70.819
Eliminazione rapporti Intercompany		
- Utilizzo fondo perdite DDway	26.550.854	0
- Storno capitalizzazioni e passaggio cespiti intragruppo	-759.193	212.550
- Storno dividendi intercompany	-42.913	-3.325.000
- Storno cessioni ramo d'azienda intragruppo	-34.385.670	-34.385.670
- Altre	1.518.756	339.153
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza	24.138.710	1.795.765
Quota di competenza di terzi	24.829.845	2.980.735
Bilancio consolidato	48.968.555	4.776.500

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### Attività

#### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2016	49.472.361
Saldo al 31/12/2015	51.318.744
<b>Variazioni</b>	<b>-1.846.383</b>

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

Descrizione	31/12/2015	Variazione perimetro	Incremento	Decremento	Altre variazioni	Ammortamenti	31/12/2016
1) Costi di impianto ed ampliamento	30.707		7.800			-9.351	29.156
2) Costi di sviluppo	19.974.827		6.742.435	-150.348	1.262.331	-5.940.277	21.888.968
3) Diritti di brevetto							
4) Concessioni, licenze e marchi	1.956.759		954.072	-6.813	-1.205.232	-781.828	916.958
5) Avviamento	22.063.433		93.500		7.128	-3.122.791	19.041.270
5a) Differenza di consolidamento	3.468.527	-5.981	2.433.503	1.196		-891.572	5.005.673
7) Altre	3.824.492	-1.994	72.482		83.465	-1.388.109	2.590.336
<b>TOTALE</b>	<b>51.318.745</b>	<b>-5.981</b>	<b>10.303.792</b>	<b>-155.965</b>	<b>145.698</b>	<b>-12.133.928</b>	<b>49.472.361</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	31/12/2015	Variazione perimetro	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2016
Costi di impianto ed ampliamento	30.707		7.800		-9.351		29.156
<b>TOTALE</b>	<b>30.707</b>		<b>7.800</b>		<b>-9.351</b>		<b>29.156</b>

## Costi di sviluppo

Costi di sviluppo	31/12/2015	Variazione perimetro	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2016
Costi di sviluppo	19.824.479		6.742.435		-5.940.277	1.262.331	21.888.968
Costi di Pubblicità	150.348			-150.348			
<b>TOTALE</b>	<b>19.974.827</b>		<b>6.742.435</b>	<b>-150.438</b>	<b>-5.940.277</b>	<b>1.199.918</b>	<b>21.888.968</b>

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

Costi di sviluppo	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Altre variazioni	31/12/2016
Progetto CIVILIA OPEN/WEB_PA DEDAGROUP	1.879.723	567.991		-733.371		1.714.344
Progetto CIVILIA NEXT_PA DEDAGROUP	1.545.405	1.781.268		-742.605		2.584.068
Progetti BANCHE DEDAGROUP	1.767.978	1.226.407		-1.039.728		1.954.657
Progetto DIV.INTERNAZIONALE_DEDAGROUP	1.717.212			-493.388		1.223.824
Progetto CAST_DEDAGROUP	211.493			-96.134		115.359
Pianificazione e controllo_DEDAGROUP	16.459			-5.487		10.972
Capitalizzazione BANKING_DDWAY	148.514	272.592		-97.906		323.200
Capitalizzazione FASHION_DDWAY	587.020	310.010		-228.410		668.620
Capitalizzazione INSURANCE_DDWAY	128.874			-42.957		85.917
Capitalizzazione MANUFACTURING_DDWAY	229.416			-76.472		152.944
Capitalizzazione TELCO_DDWAY	55.024			-18.342		36.682
Capitalizzazioni SINERGIS	278.139			-128.402		149.737
Capitalizzazione DEDAMEX	709.254			-387.210		322.044
Capitalizzazione ECOS_DEDAGROUP	318.785			-101.338		217.447
Capitalizzazioni DEDAGROUP WIZ	76.088			-29.826		46.262
Capitalizzazione VIPP_DEDAGROUP STEALTH	44.800			-11.200		33.600
Capitalizzazione Sw PITECO_PITECO	782.927	327.471		-182.808		927.590
Capitalizzazione Sw IPOWEP_EPL	9.327.367	2.256.697		-1.507.828	1.209.761	11.285.997
Altro/Costi di pubblicità	150.348		-150.348	-16.867	52.570	35.703
<b>TOTALE</b>	<b>19.974.826</b>	<b>6.742.436</b>	<b>-150.348</b>	<b>-5.940.277</b>	<b>1.262.331</b>	<b>21.888.968</b>

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

## Gestione licenze e marchi

Concessioni, licenze e marchi	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2016
Licenze	62.168	8.985		-60.136		11.017
Marchi	12.059	11.444		-2.774		20.729
Licenze software e software commerciale	1.882.532	933.643	-6.813	-718.918	-1.205.232	885.212
<b>TOTALE</b>	<b>1.956.759</b>	<b>954.072</b>	<b>-6.813</b>	<b>-781.828</b>	<b>-1.205.232</b>	<b>916.958</b>

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	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Altre Variazioni	31/12/2016
Avviamento Innovation Blue	45.000			-22.500		22.500
Avviamento ramo Delisa sud	168.000			-24.000		144.000
Avviamento Opera 21	26.400			-3.300		23.100
Avviamento Epl	217.150				7.128	224.278
Disavanzo di fusione Dexter	1.131			-283		848
Avviamento Publica Toscana		58.500				58.500
Avviamento A Software Factory		35.000				35.000
Disavanzo fusione Inversa Piteco	21.605.751			-3.072.707		18.533.044
<b>TOTALE</b>	<b>22.063.433</b>	<b>93.500</b>		<b>-3.122.790</b>	<b>7.128</b>	<b>19.041.270</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 nel 2015;
- ad un avviamento iscritto in EPL per un importo pari ad euro 224.278;
- all'avviamento scaturito dall'acquisizione del ramo "Laboratorio e sviluppo" di A Software Factory da parte di Dedagroup Public Services, avvenuto a dicembre 2016;
- all'avviamento relativo all'acquisizione del ramo d'azienda "Pubblica Toscana" intercorso a giugno 2016 operato dalla Capogruppo ed in seguito ceduto alla controllata Dedagroup Public Services.

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	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	31/12/2016
Dexit S.r.l.	526.113			-179.158	346.955
Sinergis S.r.l.	28.103			-14.053	14.050
Dexea S.r.l.	21.481			-5.371	16.110
Integra S.r.l.	36.928			-18.464	18.464
Dedanext S.r.l.	534.949			-87.974	446.975
Agorà Med S.r.l.	86.732			-23.108	63.624
Ecos S.r.l.	35.993	306.223		-48.619	293.597
Piteco S.p.a.	1.790.999	1.742.049		-428.998	3.104.050
A Software Factory S.r.l.	4.785		-4.785		
Dedagroup Wiz S.r.l.	189.712	307.304		-53.317	443.699
Dedagroup Stealth S.p.a.	212.732	77.927		-32.510	258.149
<b>TOTALE</b>	<b>3.468.527</b>	<b>2.433.503</b>	<b>-4.785</b>	<b>-891.572</b>	<b>5.005.673</b>

Gli incrementi intercorsi nell'anno riguardano le acquisizioni di ulteriori quote delle relative società, mentre il decremento di A Software Factory è dovuto all'uscita dal perimetro di consolidamento della suddetta.

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.

### Altre immobilizzazioni immateriali

La voce è rappresentata in parte dalle migliorie su immobili di terzi (circa 129 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.

Altre Immobilizzazioni immateriali	31/12/2015	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2016
Migliorie su beni di terzi	173.948	23.273		-68.343		128.878
Capitalizzazione certificazione qualità						
Altri Oneri Pluriennali	3.650.545	49.209		- 1.319.766	81.471	2.461.459
<b>TOTALE</b>	<b>3.824.493</b>	<b>72.482</b>		<b>- 1.388.109</b>	<b>81.471</b>	<b>2.590.337</b>

Una quota degli altri oneri pluriennali pari a circa 517 mila 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 285 mila euro circa risultano capitalizzati nella Capogruppo e sono riferiti all'implementazione dell'infrastruttura di rete di Gruppo.

Piteco invece apporta circa 850 mila euro relativi ai costi sostenuti nel 2015 per la quotazione della società al mercato AIM.

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

## Immobilizzazioni materiali

	Euro
Saldo al 31/12/2016	11.582.904
Saldo al 31/12/2015	12.452.734
<b>Variazioni</b>	<b>-869.830</b>

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

Descrizione	31/12/2015	Variazione perimetro	Riclassifica	Incremento	Decremento	Altri movimenti	31/12/2016
1) Terreni e Fabbricati	2.229.309						2.229.309
2) Impianti e macchinari	1.695.781	-4.640	2.267	39.419	-93.627	-5.103	1.634.097
3) Attrezzatura industriale e comm.le	14.520	-6.200		19			8.339
4) Altri Beni	38.357.776	-84.784	-106.276	4.582.761	-2.180.273	-1.034.560	39.534.644
5) Immobilizzazioni in corso	194.875			107.652	-194.875		107.652
<b>TOTALE</b>	<b>42.492.262</b>	<b>-95.624</b>	<b>-104.009</b>	<b>4.729.851</b>	<b>-2.468.775</b>	<b>-1.039.663</b>	<b>43.514.042</b>

Contemporaneamente il fondo ha avuto il seguente andamento:

Descrizione	31/12/2015	Variazione perimetro	Riclassifica	Decremento	Ammortamenti	Altri movimenti	31/12/2016
1) Terreni e Fabbricati	407.758				58.543		466.302
2) Impianti e macchinari	1.433.519	-4.220	2.152	-63.041	75.952	-4.618	1.439.744
3) Attrezzatura industriale e comm.le	14.216	-6.200			101		8.117
4) Altri Beni	28.184.035	-48.716	-100.506	-1.371.045	3.734.813	-381.607	30.016.975
<b>TOTALE</b>	<b>30.039.528</b>	<b>-59.136</b>	<b>-98.354</b>	<b>-1.434.086</b>	<b>3.869.409</b>	<b>-386.225</b>	<b>31.931.138</b>

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



## Terreni e fabbricati

I terreni e fabbricati iscritti a bilancio sono attribuibili alle società Piteco 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 Dedagroup WIZ	90.000		90.000	0,00%
Terreno immobile Piteco	200.940		200.940	0,00%
<b>Fabbricati</b>				
Immobile Dedagroup Wiz	405.637	54.761	350.876	13,50%
Immobile Piteco	1.527.133	407.760	1.119.373	26,70%
<b>Costruzioni leggere</b>				
Costruzioni leggere Dedagroup Wiz	5.600	3.780	1.820	67,50%
<b>TOTALE</b>	<b>2.229.310</b>	<b>466.301</b>	<b>1.763.009</b>	<b>20,92%</b>

Per Piteco ammontano a Euro 1.119.373 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 attrezzature minori.

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 31/12/2016	1.972.998
Saldo al 31/12/2015	1.545.365
<b>Variazioni</b>	<b>427.633</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
Derga Consulting CS S.r.l.	Battipaglia	12.750	20,00%	48.401	Costo rettificato
Mitech S.r.l.	Trento	26.667	25,00%	41.445	Costo rettificato
Dedapay Sapi de CV	Città del Messico	934.444	49,00%	5.512	Costo
<b>TOTALE</b>				<b>95.358</b>	

La movimentazione sui due anni è la seguente:

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2015	31/12/2016	Variazioni
Derga Consulting CS S.r.l.	48.078	48.401	323
Mitech S.r.l.	49.961	41.445	- 8.516
Dedapay Sapi de CV		5.512	5.512
<b>TOTALE</b>	<b>98.039</b>	<b>95.358</b>	<b>- 2.681</b>

Le partecipazioni in società collegate sono valutate:

- per quanto riguarda Derga Consulting CS S.r.l. e Mitech S.r.l. sulla base della percentuale detenuta del patrimonio netto;
- relativamente la partecipazione in Dedapay Sapi de CV detenuta da Dedamex l'iscrizione è al costo. Si ricorda che anche Dedagroup detiene una partecipazione in Dedapay, che è iscritta nelle altre imprese, in quanto partecipazione senza diritto di voto e quindi ininfluente ai fini di determinare la percentuale di possesso.

Evidenziamo di seguito le altre partecipazioni:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. Al 31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Health Innovation Hub	Trento		3.000	3.000	0
Kine' S.c.s.	Trento		52	52	0
S.Agostino Data System	Milano	Liquid.	8.181	8.181	0
Advanced System Solutions	Milano	Liquid.	516	516	0
Bic Suedtiroil	Bolzano	1	7.747	7.747	0
Sige S.r.l.	Trento	Liquid.	1	1	0
SEAC S.p.a.	Trento	0,63	571.546	571.546	0
Cassa Rurale Lavis	Trento		183	183	0
Golf Club Modena S.p.a.	Trento	5 Az.	45.000	45.000	0
Esprinet S.p.a.	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	0
Cassa Rurale Aldeno-Cadine	Trento	2 AZ	185	185	0
Newco Due S.r.l.	Cosenza	19	1.900	1.900	0
Cassa Rurale di Rovereto	Rovereto	1 AZ.	26	26	0
Partecipazioni minori ex Sintecop	N/A		2.995	2.995	0
Partecipazione EPL - Buffalo LLC	USA		94.867	91.853	-3.014
Partecipazioni Dedapay	Città del Messico		1.000.000	605.075	-394.925
Partecipazioni CIFER	N/A		297	297	0
<b>TOTALE</b>			<b>1.845.266</b>	<b>1.447.327</b>	<b>-397.939</b>

Tra le “Altre partecipazioni” si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2016 della società Esprinet S.p.a. sia pari ad euro 7,08 per un controvalore di euro 53.100 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 31/12/2016	144.330.626
Saldo al 31/12/2015	124.815.905
<b>Variazioni</b>	<b>19.514.721</b>

## Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2016	25.289.639
Saldo al 31/12/2015	22.889.223
<b>Variazioni</b>	<b>2.400.417</b>

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

Rimanenze	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	125.367	211.276	- 85.909
Prodotti finiti e merci	2.469.336	2.936.363	- 467.027
Fondo svalutazione rimanenze	- 108.302	- 100.000	- 8.302
Lavori in corso	22.515.623	19.696.981	2.818.643
Acconti	287.615	144.603	143.012
<b>TOTALE</b>	<b>25.289.639</b>	<b>22.889.223</b>	<b>2.400.417</b>

Nel corso del 2016 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 31/12/2016 ed il valore di realizzo delle stesse desumibile dall'andamento di mercato. È presente un fondo di 108.000 euro circa a fronte di possibili perdite di valore della merce a magazzino.

## Crediti

	Euro
Saldo al 31/12/2016	105.115.990
Saldo al 31/12/2015	85.004.015
Variazioni	20.111.975

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

	Entro 12 Mesi	Oltre 12 Mesi	Oltre 5 anni
Crediti per Scadenza	86.841.919	17.273.721	-

I crediti oltre l'esercizio ammontano a euro 17.273.721 e sono riconducibili a:

- imposte anticipate per euro 17.235.870;
- altri crediti per euro 37.851.

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

Crediti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2016	Valore al cambio del 31/12/2016	Differenza di cambio
Dollari americani	4.680.581	4.389.110	1,0541	4.440.358	51.247
Pesos messicani	13.603.611	624.780	21,7719	624.824	44
Franco svizzero	40.225	37.125	1,0835	37.125	0
Corona svedese	43.900	4.922	9,5525	4.596	-326
<b>TOTALE</b>		<b>5.055.937</b>		<b>5.106.903</b>	<b>50.966</b>

Distinguendo i crediti per area geografica abbiamo:

Crediti per area geografica	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Italia	96.778.468	78.419.671	18.358.798
Europa CEE	405.206	330.123	75.083
Europa NON CEE	1.557.893	657.831	900.063
Resto del mondo	5.374.073	5.596.391	- 222.319
<b>TOTALE</b>	<b>104.115.640</b>	<b>85.004.015</b>	<b>19.111.625</b>

Riassumendo i crediti abbiamo:

Crediti verso clienti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Crediti vs clienti	64.991.272	63.604.695	1.386.577
Fatture da emettere	19.755.111	12.749.269	7.005.842
Note di credito da emettere	-97.699	-212.790	115.091
Fondo svalutazione crediti	-5.173.904	-5.226.882	52.978
<b>TOTALE</b>	<b>79.474.780</b>	<b>70.914.292</b>	<b>8.560.488</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 5.173.904 euro.

La movimentazione del fondo è invece la seguente:

Fondo svalutazione crediti	Fondo sval. crediti ex.art.106 tuir	Fondo sval. crediti tassato	Totale
Saldo Iniziale	2.407.689	2.819.193	5.226.882
Variazione del perimetro di consolidamento			
Incremento	309.920	240.453	550.373
Decremento	-604.601		-604.601
Riclassifica			
Altre variazioni	1.250		1.250
<b>SALDO FINALE</b>	<b>2.114.258</b>	<b>3.059.646</b>	<b>5.173.904</b>

I crediti verso collegate sono riconducibili a crediti verso Dedapay SA e alle collegate di Derga Consulting S.r.l. Di seguito il dettaglio:

Crediti verso collegate	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	441.385	62.099	379.286
B. Fatture da emettere			
C. Finanziamenti a breve	608.195	508.195	100.000
D. Crediti diversi			-
<b>TOTALE</b>	<b>1.049.579</b>	<b>570.293</b>	<b>479.286</b>

I crediti verso controllanti coincidono con quelli vantati nei confronti di MD S.p.a. e Lillo S.p.a.:

Crediti verso controllanti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	293.655	158.602	135.053
B. Fatture e note di credito da emettere			
C. Finanziamenti a breve			
D. Crediti diversi			
E. Crediti per consolidato fiscale	7.588	1.405.726	-1.398.138
<b>TOTALE</b>	<b>301.243</b>	<b>1.564.328</b>	<b>-1.263.085</b>

Nel dettaglio per società abbiamo:

Crediti verso controllanti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
<b>Commerciali</b>			
Sequenza S.p.a.			
MD S.p.a.	293.655		293.655
Lillo S.p.a.	7.588	1.564.328	-1.556.740
<b>Finanziari</b>			
Sequenza S.p.a.			
MD S.p.a.			
Lillo S.p.a.			
<b>TOTALE</b>	<b>301.243</b>	<b>1.564.328</b>	<b>-1.263.085</b>



Proseguendo con i crediti tributari:

Crediti Tributari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Entro l'esercizio:			
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	2.628.374	390.680	2.237.694
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	39.673	279.783	-240.110
Acconti IRAP	78.237	132.769	-54.532
Iva a credito	25.189	230.965	-205.777
Ritenute subite	400	129.539	-129.139
Altri crediti vs erario	931.129	988.365	-57.236
<b>TOTALE</b>	<b>3.703.002</b>	<b>2.152.101</b>	<b>1.550.901</b>

La movimentazione intercorsa nelle imposte anticipate è riportata di seguito:

Imposte anticipate a credito	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Oltre l'esercizio:			
Ammortamento anticipato	11.337.562	842.124	10.495.438
Perdite riportabili	4.763.181	6.148.074	-1.384.893
Compensi amministratore	4.185	2.044	2.141
Accantonamenti non deducibili	1.130.820	751.732	379.088
Altre imposte anticipate	122	30.183	-30.061
<b>TOTALE</b>	<b>17.235.870</b>	<b>7.774.157</b>	<b>9.461.713</b>

I maggiori movimenti dell'esercizio hanno interessato:

- l'incremento considerevole visibile negli ammortamenti anticipati scaturisce dallo storno della plusvalenza relativa alla cessione del ramo d'azienda Fashion da DDway alla neocostituita Dedagroup Stealth. L'importo, pari ad oltre 10.800 mila euro verrà recuperato nei prossimi anni in corrispondenza dell'azzeramento degli ammortamenti relativi all'avviamento iscritto in Dedagroup Stealth;
- la diminuzione intercorsa nella voce "Perdite riportabili" è scaturita dall'utilizzo di perdite pregresse ascrivibili a Dedagroup nell'ambito del consolidato fiscale;
- la voce "Accantonamenti non deducibili" ha subito un aumento che rispecchia l'incremento relativo del fondo rischi e oneri.



Tra gli altri crediti rileviamo:

Altri crediti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Entro l'esercizio			
Depositi cauzionali presso terzi	13.893	36.902	-23.009
Crediti finanziari diversi	42.536	42.536	-
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	37.824	182.989	-145.165
Anticipi su retribuzioni	59.211	50.158	9.052
Altri crediti	3.156.540	1.696.675	1.459.865
Oltre l'esercizio			
Depositi cauzionali presso terzi	37.851	19.582	18.269
<b>TOTALE</b>	<b>3.347.855</b>	<b>2.028.842</b>	<b>1.319.012</b>

Gli "Altri crediti" comprendono tra l'altro:

- euro 1.200 mila circa si riferiscono a contributi in c/esercizio in parte già incassati nei primi mesi del 2017;
- per 420 mila euro circa sono crediti scaturiti da cessioni di rami d'azienda della Capogruppo Dedagroup S.p.a.;
- per euro 1.000.350 al credito verso la società Simest S.p.a. per l'acquisto delle loro quote nella società Dedamex avvenuto nel corso del 2016, di cui però ad oggi non è ancora stato ufficializzato il passaggio tramite atto notarile.

Attività finanziare che non costituiscono immobilizzazioni

Non si rilevano a bilancio attività finanziare che non costituiscono immobilizzazioni.

## Disponibilità liquide

	Euro
Saldo al 31/12/2016	13.924.997
Saldo al 31/12/2015	16.922.668
Variazioni	-2.997.671

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 31/12/2016	3.862.818
Saldo al 31/12/2015	2.385.785
Variazioni	1.477.033

Di seguito il dettaglio:

Ratei e risconti attivi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ratei attivi	1.867	8.686	-6.819
Risconti attivi	3.860.951	2.377.098	1.483.853
TOTALE	3.862.818	2.385.785	1.477.033

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

Ratei e Risconti attivi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Risconti :			
Su prestazioni di terzi	148.475	770.377	-621.902
Su canoni di manutenzione	1.284.294	1.001.548	282.746
Risconti su assicurazioni	333.814	241	333.573
Locazioni anticipate	224.818	208.459	16.359
Altri risconti attivi	1.869.550	396.473	1.473.077
Ratei:			
Altri ratei	1.867	8.686	-6.819
<b>TOTALE</b>	<b>3.862.818</b>	<b>2.385.784</b>	<b>1.477.034</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 31/12/2016	48.968.555
Saldo al 31/12/2015	40.491.182
Variazioni	8.477.374

#### Patrimonio netto del Gruppo

La composizione del patrimonio netto del Gruppo Dedagroup S.p.a. al 31 dicembre 2016 è la seguente:

Patrimonio netto DEDAGROUP S.p.a.	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A) Patrimonio netto			
Stato Patrimoniale Passivo			
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	1.409.182	1.409.182	
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	20.381.039	24.074.752	-3.693.713
III - Riserve di rivalutazione			
IV - Riserva legale	230.007	230.007	
V - Riserve statutarie			
VI - Altre riserve, distintamente indicate			
- Riserva straordinaria			
- Versamenti in conto capitale			
- Versamenti per copertura perdite			
- Riserva avanzo di fusione			
- Riserva per utili su cambi non realizzati			
- Varie altre riserve			

VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-34.974		-34.974
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	357.690	-5.861.743	6.219.433
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.795.766	2.525.720	-729.955
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			0
Totale per il patrimonio netto per il Gruppo	24.138.711	22.377.919	1.760.792
Capitale e riserve di terzi	21.849.110	17.715.507	4.133.603
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	2.980.735	397.756	2.582.979

Il capitale sociale deliberato è composto da n. 1.409.182 azioni del valore nominale di Euro 1,00 e risulta interamente versato; nel corso dell'esercizio si è originata una riserva negativa derivante dall'iscrizione a fair value di un derivato per copertura degli interessi dovuti su di un mutuo aperto dalla Capogruppo Dedagroup nel corso del 2016: lo strumento in oggetto, inquadrabile come un'IRS (Interest Rate Swap) di copertura, presenta un nozionale allineato al valore residuo del mutuo e con le stesse scadenze. A fine del 2016 il nozionale di riferimento risulta quindi pari 9.512.354 euro.

La movimentazione negli ultimi 3 esercizi è la seguente:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva Sovrap-prezzo azioni	Altre riserve	Riserve consolidamento	Utile/ Perdita dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto
31/12/2014	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:							-		-
- Altri movimenti					219.095	- 219.095	-		-
- A nuovo							-		-
In aumento:			- 569.229	- 2.783.830	3.353.057		- 2		- 2
- Altre Variazioni						2.525.720	2.525.720		2.525.720
- Aumento capitale sociale	100.000		4.900.000				5.000.000		5.000.000
- Nuovi apporti							-	8.281.202	8.281.202
- Utile – Perdita dell'esercizio							-	397.756	397.756

31/12/2015	1.409.182	230.007	24.074.752	-	- 5.861.743	2.525.720	22.377.919	18.113.263	40.491.181
In diminuzione:									
- A nuovo					2.525.720	-		- 397.756	- 397.756
In aumento:									
- Altri movimenti			- 3.693.713	- 34.974	3.693.713		- 34.974		- 34.974
- Utile dell'esercizio						1.795.766	1.795.766	2.980.735	4.776.500
- Aumento capital sociale								-	-
- Nuovi apporti								4.133.603	4.133.603
31/12/2016	1.409.182	230.007	20.381.039	- 34.974	357.690	1.795.766	24.136.710	24.829.845	48.968.555

## Capitale e riserve di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2016	21.849.110
Saldo al 31/12/2015	17.715.507
<b>Variazioni</b>	<b>4.133.603</b>

Il valore al 31 dicembre 2016 rappresenta le quote di patrimonio netto di pertinenza degli azionisti di minoranza delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale.



## Fondo rischi e oneri

	Euro
Saldo al 31/12/2016	4.518.028
Saldo al 31/12/2015	2.823.686
<b>Variazioni</b>	<b>1.694.342</b>

I fondi inseriti nel raggruppamento sono qui di seguito dettagliati:

Fondi per rischi e oneri	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Fondo per quiescenza e simili	82.259	79.392	2.867
Fondo per imposte anche differite	7.066	16.737	-9.671
Strumenti finanziari derivati passivi	34.974		34.974
Altri fondi	4.393.729	2.727.557	1.666.172
<b>TOTALE</b>	<b>4.518.028</b>	<b>2.823.686</b>	<b>1.694.342</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.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Euro
Saldo al 31/12/2016	11.965.599
Saldo al 31/12/2015	12.921.375
Variazioni	-955.776

La variazione intervenuta nel fondo è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2015	Quota maturata anno e rivalutazioni	Decrementi per liquidazioni e anticipi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2016
Fondo TFR	12.921.375	335.599	- 742.836	- 548.538	11.965.599
TOTALE	12.921.375	335.599	- 742.836	- 548.538	11.965.599

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e delle quote TFR maturate nell'esercizio 2016 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 inerenti rami d'azienda.

## Debiti

	Euro
Saldo al 31/12/2016	143.077.456
Saldo al 31/12/2015	132.282.792
Variazioni	10.794.664

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 31/12/2016	Valore al cambio del 31/12/2016	Differenza di cambio
Dollari canadesi	66	47	1,4188	49	2
Dollari americani	7.806.621	7.405.959	1,0541	7.075.547	-330.412
Pesos messicano	8.923.684	409.872	21,7719	678.341	268.470
Lira Lituana	6.570	2.048	3,2078	1.903	-145
Franco svizzero	66.144	61.592	1,0739	61.124	-469
Reale saudita	1.875	475	3,9461	379	-96
Pound Regno Unito	472	551	0,8562	654	103
Reale Brasile	2.496	729	3,4233	753	24
Corona norvegese	2.319	255	9,0863	252	-3
<b>TOTALE</b>		<b>7.881.528</b>		<b>7.819.003</b>	<b>-62.525</b>

Distinguendo i debiti sulla base della loro distribuzione geografica abbiamo:

Debiti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
Obbligazioni	22.646.550				22.646.550
Obbligazioni convertibili	4.993.800				4.993.800
vs soci per finanziamenti					
vs banche	35.835.701				35.835.701
vs altri finanziatori					
Acconti	5.844.227				5.844.227
vs fornitori	48.725.097	768.585	12.204	1.269.759	50.775.645
vs imprese controllate					
vs imprese collegate	248.940			199.446	448.386

vs imprese controllanti	21.651			21.651
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
Tributari	5.930.481	1.652	619.414	6.551.547
vs istituti di previdenza	5.894.325	1.843		5.896.168
Altri	8.526.891	1.635	1.535.255	10.063.781
<b>TOTALE</b>	<b>138.667.663</b>	<b>768.585</b>	<b>17.334</b>	<b>143.077.455</b>

In base alla loro scadenza abbiamo:

Debiti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
Obbligazioni	1.660.000	17.986.550	3.000.000	22.646.550
Obbligazioni convertibili		4.993.800		4.993.800
vs soci per finanziamenti				
vs banche	25.285.838	10.540.632	9.231	35.835.701
vs altri finanziatori				
Acconti	5.844.227			5.844.227
vs fornitori	50.634.735	140.910		50.775.645
vs imprese controllate				
vs imprese collegate	448.386			448.386
vs imprese controllanti	21.651			21.651
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
Tributari	6.551.547			6.551.447
vs istituti di previdenza	5.896.168			5.896.168
Altri	10.063.781			10.063.781
<b>TOTALE</b>	<b>106.406.333</b>	<b>33.661.892</b>	<b>3.009.231</b>	<b>143.077.455</b>

Secondo la natura possiamo distinguere i debiti in:

### Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Obbligazioni	22.646.550	17.172.000	5.474.550
Obbligazioni convertibili	4.993.800	4.993.800	-
<b>TOTALE</b>	<b>27.640.350</b>	<b>22.165.800</b>	<b>5.474.550</b>

Distinguendole per emissione abbiamo:

Debiti per obbligazioni	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
Obbligazioni riservate dipendenti DDG 2014	1.272.000	1.272.000	
Obbligazioni riservate soci DDG 2014	900.000	900.000	
Minibond DDG 2014	15.000.000	15.000.000	
Obbligazioni convertibili Piteco 2015	4.993.800	4.993.800	4.993.800
Obbligazioni Dedagroup 2016	5.474.550		5.474.550
<b>TOTALE</b>	<b>27.640.350</b>	<b>22.165.800</b>	<b>10.468.350</b>

A dicembre 2016 la Capogruppo ha emesso un nuovo prestito obbligazionario "Minibond" con scadenza 2024: tale obbligazione, non convertibile e dal valore nominale di euro 5.500.000, prevede un rimborso a rate costanti semestrali a partire dalla settima rata. Il debito è stato rilevato in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale è dato dal valore nominale (al netto dei costi per euro 25.450), rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo). In ogni esercizio il valore del debito verrà adeguato per tener conto della ripartizione della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza.

### Debiti verso soci per finanziamenti

Non risultano iscritti a bilancio debiti verso soci.

## Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
<b>Entro 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti	2.849.408	1.859.293	990.115
B. Banche c/anticipi	16.803.681	17.758.610	- 954.929
C. Mutui passivi bancari	5.723.856	4.103.016	1.620.840
D. Altri debiti vs banche			
<b>Oltre 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi		44.492	- 44.492
C. Mutui passivi bancari	10.449.525	4.915.197	5.534.328
D. Altri debiti vs banche			
<b>Oltre 5 anni:</b>			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			
C. Mutui passivi bancari	9.231	46.154	- 36.923
D. Altri debiti vs banche			
<b>TOTALE</b>	<b>35.835.701</b>	<b>28.726.762</b>	<b>7.108.940</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 31/12/2016 risultano iscritti nel passivo i seguenti mutui:

Società	Data accensione	Data Scadenza	Importo	Saldo al 31/12/2016	<12 mesi	<5 anni	>5 anni
<b>DEDAGROUP WIZ S.r.l.</b>							
Mutuo ipotecario Carisbo	26/08/2012	31/03/2022	360.000	193.846	36.923	147.692	9.231
<b>PITECO S.p.a.</b>							
Mutuo ipotecario	24/07/2013	24/07/2019	12.000.000	4.375.000	1.719.265	2.655.735	
<b>DDWAY S.r.l.</b>							

Finanziamento Banca Pop. MI	29/08/2015	30/04/2016	1.000.000	557.180	557.180	
DEDAGROUP S.p.a.						
Mutuo Cassa Centrale	30/12/2009	31/03/2018	1.252.500	290.111	240.912	49.199
Mutuo Monte dei Paschi	31/12/2010	30/12/2018	459.000	183.600	91.800	91.800
Finanziamento Banca Pop. MI	30/10/2015	31/05/2017	2.000.000	1.114.360	1.114.360	
Mutuo Unicredit	05/08/2016	31/08/2021	10.000.000	9.468.515	1.963.417	7.505.098
<b>TOTALE</b>			<b>27.071.500</b>	<b>16.182.612</b>	<b>5.723.857</b>	<b>10.449.525</b>
						<b>9.231</b>

### Debiti verso Altri finanziatori

Debiti verso altri finanziatori	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Entro 12 mesi:			
Vari		118.754	-118.754
Oltre 12 mesi:			
Vari			
<b>TOTALE</b>		<b>118.754</b>	<b>-118.754</b>

Nell'esercizio si è esaurito il debito finanziario iscritto a fronte della gestione a norma dello IAS 17 di un leasing finanziario condotto dalla Capogruppo.

### Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Acconti da clienti	5.844.227	4.649.319	1.194.907
<b>TOTALE</b>	<b>5.844.227</b>	<b>4.649.319</b>	<b>1.194.907</b>

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

## Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	44.366.989	43.454.915	912.074
B. Fatture da ricevere	7.467.130	8.756.661	-1.289.531
C. Note di credito da ricevere	-1.058.472	-1.048.075	-10.397
<b>TOTALE</b>	<b>50.775.645</b>	<b>51.163.501</b>	<b>-387.854</b>

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

## Debiti verso società collegate

Debiti verso imprese collegate	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	248.939	238.510	10.429
B. Fatture da ricevere			
C. Note di credito da ricevere			
D. Finanziamenti	199.446	29.740	169.706
<b>TOTALE</b>	<b>448.386</b>	<b>268.250</b>	<b>180.136</b>

Nei debiti commerciali sono iscritti i valori verso le società Mitech S.r.l. (circa 195 mila euro) e Derga Consulting CS S.r.l. (54 mila euro), oltre al finanziamento erogato dalla collegata Dedapay SAPI de CV a Dedamex SA.



## Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	19.290	3.945	15.345
B. Fatture e note di credito da ricevere	2.361		2.361
C. Finanziamenti		1.000.000	-1.000.000
D. Consolidamento nazionale		764.232	-764.232
E. Cash Pooling			-
<b>TOTALE</b>	<b>21.651</b>	<b>1.768.176</b>	<b>-1.746.526</b>

I debiti vs società controllanti sono tutti riferibili a Sequenza S.p.a.

## Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ritenute da versare	3.580.130	3.986.898	- 406.769
Iva da versare	2.542.928	1.538.190	1.004.738
Esattoria per imposte e tasse da liquidare	396.929	594.451	- 197.522
Altri debiti	31.561	88.803	- 57.242
<b>TOTALE</b>	<b>6.551.547</b>	<b>6.208.342</b>	<b>343.205</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 verso istituti di previdenza	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Debiti vs INPS	3.448.446	3.381.531	66.915
Debiti vs INAIL ed altri enti	863.942	1.014.893	-150.952
Debiti per contributi retribuzioni/ferie maturate	1.583.767	1.628.345	-44.578
Altri debiti	14	95	-81
<b>TOTALE</b>	<b>5.896.168</b>	<b>6.024.864</b>	<b>-128.696</b>

## Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	1.885.318	2.668.124	-782.806
Premi maturati da liquidare	121.185	640.352	-519.167
Ferie e permessi non goduti	5.463.522	5.181.922	281.600
Depositi cauzionali di terzi			-
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	365.142	360.444	4.698
Debiti vs organi societari	189.309	54.728	134.580
Altri debiti	2.039.306	2.254.496	-215.190
<b>TOTALE</b>	<b>10.063.781</b>	<b>11.160.066</b>	<b>-1.096.284</b>

Di cui Oltre 12 mesi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Altri debiti >12	748.504	851.783	-103.279
<b>TOTALE</b>	<b>748.504</b>	<b>851.783</b>	<b>-103.279</b>

## Ratei e risconti passivi

	Euro
Saldo al 31/12/2016	2.692.070
Saldo al 31/12/2015	3.999.499
<b>Variazioni</b>	<b>-1.307.429</b>

Si possono così suddividere:

Ratei e Risconti Passivi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ratei passivi	862.216	1.214.010	-351.794
Risconti passivi	1.829.854	2.785.489	-955.636
<b>TOTALE</b>	<b>2.692.070</b>	<b>3.999.499</b>	<b>-1.307.429</b>

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

Ratei e Risconti passivi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
<b>Risconti :</b>			
Su prestazioni proprie	563.601	487.869	75.732
Su canoni di manutenzione	981.073	2.290.506	-1.309.433
Locazioni anticipate	74.417		74.417
Altri risconti passivi	961.370	7.115	954.255
<b>Ratei:</b>			
Ratei del personale		217.974	-217.974
Altri ratei	111.609	996.036	-884.427
<b>TOTALE</b>	<b>2.692.070</b>	<b>3.999.500</b>	<b>-1.307.430</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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi			
2) Sistema improprio degli impegni		119.900	-119.900
3) Sistema improprio dei rischi	38.953.916	13.374.558	25.579.358
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>38.953.916</b>	<b>13.494.458</b>	<b>25.459.458</b>

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 31/12/2016	230.142.174
Saldo al 31/12/2015	224.357.435
<b>Variazioni</b>	<b>5.784.739</b>

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2016	215.679.117
Saldo al 31/12/2015	210.564.536
<b>Variazioni</b>	<b>5.114.581</b>

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Vendita hardware / altri prodotti	20.347.502	18.289.131	2.058.370
Vendita software di terzi	11.374.058	13.602.689	-2.228.631
Vendita software proprio	6.204.118	11.535.942	-5.331.824
Servizi in rivendita	43.104.311	40.242.034	2.862.277
Servizi propri a canone	37.596.593	36.856.917	739.676
Servizi propri	90.278.753	83.373.378	6.905.375
Servizi di desktop management	5.360.367	5.456.254	-95.888
Ricavi per noleggi	265.168	356.475	-91.307
Provvigioni attive	161.638	86.261	75.377
Docenze educative	20.290	12.140	8.150
Altri	966.321	753.315	213.005
<b>TOTALE</b>	<b>215.679.117</b>	<b>210.564.536</b>	<b>5.114.581</b>

Dividendo il dato dei ricavi caratteristici per area geografica abbiamo:

Ricavi per area geografica	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Italia	192.123.782	186.904.923	7.947.031
Europa CEE	1.506.025	1.679.415	-173.390
Europa NON CEE	6.328.822	2.137.329	1.463.321
Resto del mondo	15.720.488	19.842.868	-4.122.380
<b>TOTALE</b>	<b>215.679.117</b>	<b>210.564.535</b>	<b>5.114.582</b>

Ulteriori elementi d'analisi, oltre ad una spiegazione dell'andamento della voce, sono rinvenibili nella Relazione sulla Gestione.

#### Incremento immobilizzazioni interne

	Euro
Saldo al 31/12/2016	6.664.817
Saldo al 31/12/2015	3.600.865
<b>Variazioni</b>	<b>3.063.952</b>

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

#### Altri ricavi e proventi

La suddetta voce ammonta a circa 6.720 mila Euro e sono così composti:

Altri ricavi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Recupero costi	2.135.956	2.163.411	-27.456
Locazioni immobili	7.240	11.749	-4.509
Plusvalenze gestionali	1.141.341	25.470	1.115.871
Contributi in c/esercizio	3.119.177	739.180	2.379.997
Altri	317.248	6.808.290	-6.491.043
<b>TOTALE</b>	<b>6.720.961</b>	<b>9.748.100</b>	<b>-3.027.140</b>

## Costi della produzione

	Euro
Saldo al 31/12/2016	232.557.130
Saldo al 31/12/2015	221.671.170
<b>Variazioni</b>	<b>10.885.959</b>

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

	Euro
Saldo al 31/12/2016	55.267.314
Saldo al 31/12/2015	54.178.182
<b>Variazioni</b>	<b>1.089.131</b>

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

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	55.446.996	54.380.190	1.066.806
Resi, premi e sconti su acquisti	-1.258.517	-1.376.162	117.645
Acquisto altro materiale per la produzione	198.841	118.155	80.686
Acquisto carburante	956.967	1.001.858	-44.891
Acquisto materiali diversi	-76.972	54.142	-131.114
<b>TOTALE</b>	<b>55.267.314</b>	<b>54.178.182</b>	<b>1.089.131</b>

## Costi per servizi

	Euro
Saldo al 31/12/2016	57.767.600
Saldo al 31/12/2015	49.040.733
<b>Variazioni</b>	<b>8.726.867</b>

La composizione della voce è la seguente:

Costi per servizi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Prestazioni di servizi	39.049.083	32.401.300	6.647.783
Canoni di manutenzione	1.628.459	1.245.902	382.557
Manutenzioni e riparazioni	1.297.326	1.283.401	13.925
Spese di pubblicità	928.870	1.095.064	-166.194
Spese assicurative	384.563	233.463	151.101
Spese telefonia fissa	199.639	221.771	-22.132
Spese telefonia mobile	404.216	392.114	12.103
Consulenze	2.523.391	1.959.718	563.672
Spese per il personale	7.191.366	6.343.358	848.007
Logistica	60.576	53.409	7.166
Compensi amministratori	1.813.449	1.597.010	216.440
Compensi sindaci	151.291	137.833	13.458
Compensi società di revisione	88.561	92.834	-4.273
Spese bancarie	608.699	682.609	-73.910
Altri	1.438.111	1.300.948	137.163
<b>TOTALE</b>	<b>57.767.600</b>	<b>49.040.733</b>	<b>8.726.867</b>

#### Costi godimento beni di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2016	5.470.104
Saldo al 31/12/2015	5.160.700
<b>Variazioni</b>	<b>309.404</b>

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

Godimento beni di terzi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Locazione fabbricati	2.911.480	2.881.485	29.995
Locazione altri beni e automezzi	2.558.624	2.279.215	279.410
<b>TOTALE</b>	<b>5.470.104</b>	<b>5.160.700</b>	<b>309.404</b>



## Costi per il personale

	Euro
Saldo al 31/12/2016	92.441.105
Saldo al 31/12/2015	93.814.914
<b>Variazioni</b>	<b>-1.373.809</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 31/12/2016	16.715.055
Saldo al 31/12/2015	17.152.170
<b>Variazioni</b>	<b>-437.115</b>

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	12.133.928	11.806.611	327.317
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.031.050	4.457.275	-426.226
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	550.078	888.284	-338.206
<b>TOTALE</b>	<b>16.715.055</b>	<b>17.152.170</b>	<b>-437.115</b>

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

## Accantonamenti

	Euro
Saldo al 31/12/2016	1.942.444
Saldo al 31/12/2015	1.082.000
<b>Variazioni</b>	<b>860.444</b>

Nel corso dell'esercizio Dedagroup Public Services ha operato un accantonamento destinato ad alimentare un fondo a copertura di potenziali perdite su commesse in corso di esecuzione iscritte a bilancio, mentre Dedagroup S.p.a. ha accantonato una quota di circa 1.300 mila euro a fondo rischi e oneri a copertura di alcuni stanziamenti e commesse di dubbia realizzazione.

## Oneri diversi di gestione

	Euro
Saldo al 31/12/2016	2.628.167
Saldo al 31/12/2015	1.850.756
<b>Variazioni</b>	<b>777.411</b>

La composizione della voce è così riassumibile:

Oneri diversi di gestione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Imposte e tasse	374.080	306.072	68.007
Quote associative	77.334	82.736	-5.402
Acquisto pubblicazioni e abbonamenti	138.257	141.904	-3.647
Oneri per gare	1.557.214	51.559	1.505.655
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	411.798	298.415	113.383
Multe e ammende	1.645	12.228	-10.583
Altri costi societari	67.839	957.842	-890.002
<b>TOTALE</b>	<b>2.628.167</b>	<b>1.850.756</b>	<b>777.411</b>

## Proventi e oneri finanziari

	Euro
Saldo al 31/12/2016	-2.171.156
Saldo al 31/12/2015	-2.420.983
<b>Variazioni</b>	<b>249.827</b>

I proventi da partecipazione si riferiscono a dividendi incassati da società esterne al perimetro di consolidamento. In particolare l'importo maggiore è riferito ad A Software Factory per euro 142.200 euro.

Proventi da partecipazione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Da imprese controllate	1.196		1.196
Da imprese collegate			
Da imprese controllanti			
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
In altre imprese	143.325	53.820	89.505
<b>TOTALE</b>	<b>144.521</b>	<b>53.820</b>	<b>90.701</b>

I proventi finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

Proventi finanziari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Interessi bancari	123.625	37.473	86.152
Interessi su crediti finanziari a breve	86.772		86.772
Interessi su crediti commerciali e diversi		2.151	-2.151
Interessi attivi vs controllanti			
Altri		68.396	-68.395
<b>TOTALE</b>	<b>210.397</b>	<b>108.020</b>	<b>102.377</b>

Gli oneri finanziari ammontano a 2.812.681 Euro ed il dettaglio è il seguente:

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Interessi passivi vs banche	778.346	891.407	-113.061
Interessi su prestiti obbligazionari	1.298.657	1.337.024	-38.368
Interessi vs società controllate			0
Interessi vs società controllanti	15.915		15.915
Interessi su debiti commerciali e diversi	91.842	73.170	18.672
Interessi su finanziamenti a breve			0
Interessi su mutui	81.375	57.351	24.024
Altri oneri finanziari	546.547	710.890	-164.343
<b>TOTALE</b>	<b>2.812.681</b>	<b>3.069.842</b>	<b>-257.161</b>

Gli interessi verso le società controllanti sono vantati dalla Capogruppo nei confronti di Sequenza S.p.a., a seguito di finanziamenti erogati da quest'ultima a favore di Dedagroup.

## Proventi e oneri di cambio

La voce vede un saldo positivo di 286.607 euro di seguito dettagliato:

Proventi ed oneri di cambio	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Proventi di cambio	354.645	361.803	-7.158
Oneri di cambio	-68.038	125.218	-193.255
<b>TOTALE</b>	<b>286.607</b>	<b>487.020</b>	<b>-200.413</b>

## Rettifiche di valore di attività finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2016	-106.073
Saldo al 31/12/2015	-51.331
<b>Variazioni</b>	<b>-54.742</b>

Il saldo ammonta ad un importo di -106.073 euro; tale cifra si riferisce a rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni consolidate secondo il metodo della valutazione al patrimonio netto.

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Rivalutazioni	4.548	27.379	-22.832
Svalutazioni	-110.621	-78.710	-31.910
<b>TOTALE</b>	<b>-106.073</b>	<b>-51.331</b>	<b>-54.742</b>

### Imposte sul reddito dell'esercizio

	Euro
Saldo al 31/12/2016	-9.468.685
Saldo al 31/12/2015	-2.709.525
<b>Variazioni</b>	<b>-6.759.160</b>

Il dettaglio della voce è il seguente:

Imposte e tasse	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
IRES	3.510.001	1.405.273	2.104.727
IRAP	351.189	738.081	-386.892
Imposte anticipate	-11.063.720	-2.860.682	-8.203.038
Imposte differite	-9.596	13.116	-22.712
<b>TOTALE</b>	<b>-7.212.127</b>	<b>-704.211</b>	<b>-6.507.916</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.

## Altre informazioni

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

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

Compensi ad amministratori e sindaci	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Compensi amministratori e contributi	1.813.449	1.597.010	216.440
Compensi sindaci	151.291	137.833	13.458
Compensi società di revisione	88.561	92.834	-4.273
<b>TOTALE</b>	<b>2.053.301</b>	<b>1.827.676</b>	<b>225.625</b>

Si precisa che non sono stati corrisposti né agli amministratori e né alla società di revisione compensi ulteriori di verifica e/o consulenze fiscali né concesse anticipazioni, crediti e garanzie.

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



## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in loc. Palazzine 120/F - Trento

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

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

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

## BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO 2016

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2016	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di sviluppo	3.605.982	7.583.811
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	789.369	742.119
5) Avviamento	1.330.383	2.710.448
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre immobilizzazioni immateriali	384.405	629.554
Totale Immobilizzazioni Immateriali	6.110.139	11.665.932
II - Immobilizzazioni Materiali		
1) Terreni e fabbricati		
2) Impianti e macchinari	137.548	148.957
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni materiali	8.308.196	8.154.300
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	46.074	194.875
Totale Immobilizzazioni Materiali	8.491.818	8.498.132
III - Immobilizzazioni Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	62.813.078	34.717.205
b) imprese collegate		76.481
c) imprese controllanti		

d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	1.750.008	1.350.008
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>64.563.087</b>	<b>36.143.695</b>
2) Crediti		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti vs imprese controllate</b>		
b) imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti vs imprese collegate</b>		
c) controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti vs controllanti</b>		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti verso altri</b>		
<b>Totale crediti</b>		
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>64.563.087</b>	<b>36.143.695</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>79.165.044</b>	<b>56.307.759</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	3.670.765	4.822.581
4) Prodotti finiti e merci	985.777	1.778.746
5) Acconti	238.133	94.280
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>4.894.676</b>	<b>6.695.607</b>
<b>Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita</b>		
<b>II - Crediti</b>		
1) Verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.492.338	29.943.667
esigibili oltre l'esercizio successivo		938.442
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>31.492.338</b>	<b>30.882.109</b>



2) Verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.919.582	8.249.852
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.295.250	
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>13.214.832</b>	<b>8.249.852</b>
3) Verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	670.293	570.293
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>670.293</b>	<b>570.293</b>
4) Verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		154.261
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti verso controllanti</b>		<b>154.261</b>
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.660	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>3.660</b>	
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.078.739	1.333.388
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>2.078.739</b>	<b>1.333.388</b>
5-ter) Imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.703.570	4.133.963
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>2.703.570</b>	<b>4.133.963</b>
5-quater) Verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.934.909	876.136
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.402	
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.948.311</b>	<b>876.136</b>

Totale Crediti	52.111.742	46.200.002
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) altre partecipazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	1.937.548	686.300
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.937.548	686.300
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.325.069	2.928.826
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	2.999	2.534
Totale disponibilità liquide	1.328.068	2.931.360
Totale attivo circolante (C)	60.272.034	56.513.269
D) Ratei e risconti	1.504.822	1.054.882
Totale attivo	140.941.900	113.875.910

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.409.182	1.409.182
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	20.381.039	24.074.752
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	230.007	230.007
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve, distintamente indicate	72.198	72.198
- Riserva straordinaria		
- Versamenti in conto capitale		
- Versamenti per copertura perdite		
- Riserva avanzo di fusione	72.198	72.198
- Riserva per utili su cambi non realizzati		
- Varie altre riserve		
Totale altre riserve	72.198	72.198
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-34.974	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-3.672.356	-3.693.713
<b>X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>		
Totale per il patrimonio netto per il Gruppo	18.385.097	22.092.427
<b>Capitale e riserve di terzi</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi		
Totale patrimonio netto di competenza di terzi		
Totale patrimonio netto	18.385.097	22.092.427
<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	5.371	15.910
3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi	34.974	
4) Altri fondi	1.919.928	576.411
Totale fondi per rischi ed oneri	1.996.333	628.381
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	1.704.978	3.279.576
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.660.000	
esigibili oltre l'esercizio successivo	20.986.550	17.172.000
Totale Obbligazioni	22.646.550	17.172.000
2) Obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale Obbligazioni Convertibili		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		

esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale Debiti verso soci per finanziamenti</b>		
4) Debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.165.133	12.741.753
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.646.097	426.199
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>23.811.231</b>	<b>13.167.951</b>
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>		
6) Acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.530.673	815.759
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale acconti</b>	<b>1.530.673</b>	<b>815.759</b>
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.180.492	32.683.754
esigibili oltre l'esercizio successivo	140.910	
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>31.321.402</b>	<b>32.683.754</b>
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti rappresentati da titoli di credito</b>		
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.873.062	15.118.121
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>31.873.062</b>	<b>15.118.121</b>
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		29.740
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese collegate</b>		<b>29.740</b>
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	21.651	1.003.945
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale verso controllanti</b>	<b>21.651</b>	<b>1.003.945</b>
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
12) Debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.183.079	1.879.833
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>2.183.079</b>	<b>1.879.833</b>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.874.653	1.831.228
esigibili oltre l'esercizio successivo		

Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.874.653	1.831.228
14) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.971.012	3.666.159
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale Altri debiti	2.971.012	3.666.159
Totale debiti	118.233.313	87.368.490
E) Ratei e risconti	622.179	507.037
Totale passivo	140.941.900	113.875.910

Conto Economico	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	85.443.114	79.955.414
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-1.573.810	930.978
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.575.665	2.702.496
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	7.557.790	4.106.613
- contributi in conto esercizio	884.611	21.564
- contributi in conto capitale		
Totale altri ricavi e proventi	8.442.401	4.128.177
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>95.887.370</b>	<b>87.717.065</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	40.586.233	40.552.951
7) Per servizi	19.351.409	15.045.069
8) Per godimento di beni di terzi	2.116.688	1.834.476
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	21.252.806	18.629.349
b) Oneri sociali	6.147.459	5.326.344
c) Trattamento di fine rapporto	1.508.406	1.314.464
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale		
Totale costi per il personale	28.908.670	25.270.157
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.691.913	4.131.112
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.150.045	3.270.839
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	116.483	170.618
Totale ammortamenti e svalutazioni	7.958.441	7.572.569
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	595.439	493.669
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti	1.418.517	
14) Oneri diversi di gestione	2.008.465	751.253
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>102.943.862</b>	<b>91.520.144</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>-7.056.492</b>	<b>-3.803.080</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	3.467.200	1.137.177
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		

- altri	1.125	48.414
Totale proventi da partecipazioni	3.468.325	1.185.591
<b>16) Altri proventi finanziari</b>		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi finanziari diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	66.825	111.900
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		1.991
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	605	718
Totale proventi diversi dai precedenti	67.429	114.609
Totale altri proventi finanziari	67.429	114.609
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>		
- da imprese controllate	178.711	252.589
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	15.915	
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	1.873.102	1.963.597
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.067.728	2.216.186
17 bis) Utili (perdite) su cambi	-5.333	279.546
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>1.462.694</b>	<b>-636.441</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>18) Rivalutazioni</b>		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale rivalutazioni		
<b>19) Svalutazioni</b>		
a) di partecipazioni	174.361	
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale svalutazioni	174.361	

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-174.361	
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)	-5.768.160	-4.439.521
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti		
- imposte relative a esercizi precedenti	4.746	-70.068
- imposte differite e anticipate	-201.970	-675.740
- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	-1.898.580	
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-2.095.804	-745.808
Utile (perdita) dell'esercizio	-3.672.356	-3.693.713
Utile/Perdita di pertinenza di terzi		
Utile (perdita) di Gruppo	-3.672.356	-3.693.713



## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/12/2016

	2016	2015
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.672.356)	(3.693.713)
Imposte sul reddito	(2.095.804)	(745.808)
Interessi passivi/(attivi)	(1.462.694)	636.441
(Dividendi)	(3.468.325)	(1.185.591)
<b>(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(10.699.178)	(4.988.670)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.534.196	225.215
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.841.958	7.401.950
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	174.361	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie.		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	9.550.515	7.627.165
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(1.148.663)	2.638.495
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.427.925	(76.271)
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(10.948.592)	(309.525)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(645.810)	(1.273.485)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(521.985)	492.742
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	133.627	(323.788)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	17.658.026	(1.977.436)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>7.103.191</b>	<b>(3.467.764)</b>

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	5.954.528	(829.269)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	1.462.694	(636.441)
(Imposte sul reddito pagate)	2.095.804	745.808
Dividendi incassati	3.468.325	1.185.591
(Utilizzo dei fondi)	(655.351)	(120.269)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	6.371.471	1.174.688
Flusso finanziario della gestione operativa (A)	12.326.000	345.419
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(3.196.961)	(3.258.696)
Flussi da disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(3.617.762)	(4.630.951)
Flussi da disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	(21.981.150)	(1.141.646)
Flussi da disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)	(1.251.247)	
Flussi da disinvestimenti		3.513.816
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(30.047.120)	(5.517.477)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	10.643.280	6.667.826
Accensione finanziamenti	5.474.550	
(Rimborso finanziamenti)		(5.000.000)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		4.999.998
(Rimborso di capitale a pagamento)		

Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	16.117.830	6.667.824
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.603.291)	1.495.766
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.928.826	1.432.396
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.534	3.197
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.931.360	1.435.593
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.325.069	2.928.826
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.999	2.534
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.328.068	2.931.360
Di cui non liberamente utilizzabili		

DEDAGROUP S.P.A.

Sede in loc. Palazzine 120/F - Trento

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

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2016

### 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 2015

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 2015 in quanto il bilancio relativo all'esercizio 2016 non risulta ancora approvato in sede assembleare.

STATO PATRIMONIALE	Ultimo Esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2015		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	143.791.433	135.604.004
C) Attivo circolante	7.593.606	11.953.226
D) Ratei e risconti attivi	833.618	914.670
<b>Totale attivo</b>	<b>152.218.657</b>	<b>148.471.900</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	65.000.000	65.000.000
Riserve	12.413.645	10.166.473
Utile (perdite) portate a nuovo	-1.981.599	-1.981.599
Utile (perdita) dell'esercizio	5.449.714	4.847.177
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>80.881.760</b>	<b>78.032.051</b>
B) Fondi per rischi e oneri	81.749	
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	333.805	334.886
D) Debiti	70.468.955	69.623.214
E) Ratei e risconti passivi	452.388	481.749

CONTO ECONOMICO	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2015		
A) Valore della produzione	16.645.946	16.241.316
B) Costi della produzione	9.411.234	9.034.734
C) Proventi e oneri finanziari	-2.948.624	-2.270.955
E) Proventi e oneri straordinari	3.968.076	2.313.042
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.804.450	2.401.492
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>5.449.714</b>	<b>4.847.177</b>

## Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'anno 2016 è stato caratterizzato da una molteplice attività di movimentazioni societarie. In dettaglio abbiamo:

- Nel corso dell'esercizio Dedagroup ha operato una fusione per incorporazione della società con socio unico Ecos S.r.l. con sede in Tortona (AL), Corso Romita n. 71. Essendo Dedagroup S.p.a. titolare dell'intero capitale sociale, la fusione non ha dato luogo ad aumento di capitale, pertanto rimangono invariate le partecipazioni possedute dai soci Dedagroup S.p.a.;
- L'operazione di fusione per incorporazione ha determinato l'insorgere di un disavanzo di fusione per euro 496.093 riclassificato nella voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali; ai fini giuridici la fusione ha avuto effetto dal primo dicembre 2016 mentre ai fini fiscali è retroattiva al primo gennaio 2016;
- Nel corso del mese di giugno 2016 la società ha ceduto alla società Sintecop GHI S.r.l. con sede in Colletterto Giacosa (TO) il ramo d'azienda relativo alle attività di produzione e manutenzione correttiva ed evolutiva del software gestionale "EVOL-X";
- Nel corso del mese di luglio 2016 la società, al fine di dare continuità all'attività di affitto dell'azienda avente ad oggetto la vendita, assistenza tecnica e sistemistica, manutenzione ordinaria e straordinaria, sviluppo software gestionali personalizzati e consulenza per applicazioni informatiche per la Pubblica Amministrazione Locale, segnatamente nel territorio delle Regioni Toscana, Umbria e Lazio, ha acquistato dalla società Publica Toscana S.r.l. in liquidazione con sede in Firenze il corrispondente ramo d'azienda;
- Infine nel corso del mese di dicembre 2016 la società ha conferito nella società a socio unico Dedagroup Public Services S.r.l. con sede in Trento Via di Spini, 50 il ramo d'azienda relativo alla creazione, sviluppo e gestione dei software che fanno riferimento ai servizi informatici offerti alla Pubblica Amministrazione;

Data le operazioni straordinarie effettuate la comparazione dei dati con l'anno precedente non è omogenea.

## Attestazione conformità

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

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione degli schemi di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario (art. 2423 del C.C.) i suoi principi di redazione (art. 2423 bis) e i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art. 2423, comma 5 del C.C. A partire dall'esercizio chiuso al 31/12/2016, come richiesto dall'art. 2423 comma 1 del C.C., la società ha redatto il Rendiconto Finanziario (utilizzando lo schema del metodo indiretto previsto dall'OIC 10), presentando ai fini comparativi, anche i dati al 31/12/2015 (ai sensi dell'art. 2425-ter del C.C.)

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter del C.C., è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. A seguito delle novità introdotte dal DLgs, 139/2015, con particolare riferimento agli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico e ai criteri di valutazione, si è reso necessario (come richiesto dal comma 5 dell'art. 2423-ter del C.C.) rideterminare, ai soli fini comparativi, i dati al 31/12/2015. Le modifiche ai dati dell'esercizio precedente hanno interessato la riclassifica delle componenti straordinarie, la riclassifica dei crediti e debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, la riclassifica del credito per operazioni di cash pooling, la riclassifica dei proventi e oneri finanziari da imprese sottoposte al controllo delle controllanti e l'eliminazione delle spese di pubblicità dall'attivo dello Stato Patrimoniale.

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

Si rimanda a quanto scritto nella Relazione sulla Gestione per quanto riguarda la natura dell'attività d'impresa.

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

Non si rilevano fatti di particolare rilievo nella prima parte dell'esercizio.

## Valuta contabile e arrotondamenti

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

## Criteri di conversione delle attività e passività in valuta

Le attività e le passività espresse originariamente in valute estere, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati 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 partecipa all'istituto del Consolidato Nazionale fiscale con le controllate: Derga Consulting S.r.l., Dedagroup Stealth S.p.a., Dedagroup Public Services S.r.l., DDway S.r.l., Dexit S.r.l., Dedagroup Wiz S.r.l. e Piteco S.p.a. Le imposte proprie vengono iscritte nel Conto Economico secondo modalità standard, mentre nello Stato Patrimoniale vengono iscritti rapporti di credito o debito in dipendenza degli imponibili/perdite ricevute dalle controllate.

## 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, integrate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità nella loro versione revisionata nel 2016. Gli effetti derivanti dalla prima adozione delle norme del DLgs. 139/2015 e dei relativi principi contabili nazionali sono stati imputati, come richiesto dall'OIC 29, sul saldo di apertura del Patrimonio Netto dell'esercizio in corso.



## 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. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 comma 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato alle componenti delle voci dell'esercizio precedente che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti e debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

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.5 e all'art. 2423 bis c.2 del C.C.

## 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 sviluppo e i costi 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.

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

## Immobilizzazioni materiali

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

All'interno di una fornitura di durata pluriennale, sono state cedute alla società Dexit 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.

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

## Partecipazioni

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

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

## Rimanenze

I prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, 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 valutati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 comma 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti dell'esercizio precedente che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti. I crediti adeguati al presumibile valore di realizzo tramite lo stanziamento di 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.

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

## TFR

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

## Debiti

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

## Ricavi e costi

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

## Dividendi

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

## Contributi in c/esercizio

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

## Imposte sul reddito - Imposte differite e anticipate

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

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

## Rendiconto Finanziario

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

## Impegni, garanzie, rischi e beni di terzi

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

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

Impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più grande:

Nome dell'impresa:

Lillo S.p.a.

Città:

Gricignano d'Aversa (CE)

Codice fiscale:

06744850634

Luogo e deposito del bilancio consolidato:

Sede di Gricignano d'Aversa (CE)

## ATTIVITÀ

### Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2016	6.110.139
Saldo al 31/12/2015	11.665.932
Variazioni	-5.555.793

### Movimentazioni

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

	Saldo Iniziale	Incremento	Decremento	Altri Movimenti	Ammortamenti	Saldo finale
Costi di impianto ed ampliamento						
Costi di sviluppo	7.583.811	3.575.666	-4.471.417	304.015	-3.386.092	3.605.982
Concessione, licenze e marchi	742.119	835.220		-85.540	-702.430	789.369
Avviamento	2.710.448	496.093	-1.695.074		-181.084	1.330.383
Immobilizzazioni in corso ed acconti						
Altre immobilizzazioni	629.554	13.681	-50.547	12.232	-220.515	384.405
<b>TOTALE</b>	<b>11.665.932</b>	<b>4.920.660</b>	<b>-6.217.038</b>	<b>230.707</b>	<b>-4.490.121</b>	<b>6.110.139</b>

Passando ad analizzare le singole voci abbiamo:

## Costi di sviluppo

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

Costi di sviluppo	Valore 31/12/2015	Incrementi Esercizio	Decrementi Esercizio	Ammortamento Esercizio	Valore 31/12/2016
Software di produzione propria PA CIVILIA OPEN/WEB	1.829.686	567.991	- 1.664.307	- 733.371	
Software di produzione propria PA CIVILIA NEXT	1.657.268	1.781.268	- 2.667.965	- 770.570	
Software di produzione propria BANCHE	1.767.978	1.226.407		- 1.120.937	1.873.448
Software di produzione propria CAST	211.493			- 96.134	115.360
Software di produzione area DIVISIONE INTERNAZIONALE	1.909.211			- 541.388	1.367.823
Sviluppo sw ex Ecos		304.015		- 101.338	202.677
Sviluppo Pianificazione e controllo	16.460			- 5.487	10.973
Altro	191.715		- 139.145	- 16.867	35.703
<b>TOTALE</b>	<b>7.583.811</b>	<b>3.879.681</b>	<b>- 4.471.417</b>	<b>- 3.386.092</b>	<b>3.605.982</b>

Nel corso del 2016 la capitalizzazione ha riguardato:

- 1) La prosecuzione dello sviluppo dell'area tributi, dell'area affari generali, dell'area demografici e dell'area risorse economiche in CIVILIA OPEN;
- 2) La prosecuzione dello sviluppo di CIVILIA WEB;
- 3) La prosecuzione dello sviluppo del software per la pubblica amministrazione denominato Civilia Next.
- 4) L'acquisizione dei costi di sviluppo precedentemente capitalizzati in Ecos e relativi allo sviluppo di alcune soluzioni software pre-configurate nell'ambito della business intelligence.
- 5) Nell'Area Banche sono stati apportati sviluppi ai seguenti software:
  - a) DDConfidi: evoluzione funzionale e sviluppo della componente Mobile
  - b) BILCE: nuova versione, adeguamento normativo ed evolutivo
  - c) Jeniux: evoluzione funzionalità del framework
  - d) Tesoreria Enti: adeguamento normativo e inizio sviluppo nuova versione Open



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

Il consiglio di amministrazione ha ritenuto il valore iscritto nel bilancio al 31/12/2016 congruo con le aspettative di ritorno finanziario degli investimenti nei prossimi anni.

Si ricorda infine come gli importi iscritti nel corso del 2016 siano compresi nel computo del credito d'imposta per ricerca e sviluppo e pertanto oggetto di ulteriori verifiche esterne.

### Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

In questa voce rientrano le spese sostenute per l'acquisto delle licenze d'uso del software da utilizzare nel sistema informativo aziendale e sui computer aziendali. Nel corso del 2016 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.

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.

Concessioni, licenze, marchi	Valore al 31/12/2015	Incremento	Decremento	Altre variazioni	Ammortamento	Valore al 31/12/2016
Marchi	3.341				-371	2.970
Licenze software e software commerciale	738.778	835.220		-85.540	-702.059	786.399
<b>TOTALE</b>	<b>742.119</b>	<b>835.220</b>		<b>-85.540</b>	<b>-702.430</b>	<b>789.369</b>

## Avviamento

La voce comprende:

Avviamento	Valore al 31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Valore al 31/12/2016
Avviamento Innovation Blue	45.000			22.500	22.500
Disavanzo di fusione Ecos		496.093		4.134	491.959
Avviamento ramo Delisa Sud	168.000			24.000	144.000
Avviamento Opera 21	26.400			3.300	23.100
Disavanzo fusione Sintecop	1.695.074		1.695.074		
Disavanzo fusione Dedanext	520.127			74.304	445.823
Disavanzo di fusione Dexter	1.131			282	849
Disavanzo fusione Integra	254.715			52.563	202.152
<b>TOTALE</b>	<b>2.710.447</b>	<b>496.093</b>	<b>1.695.074</b>	<b>181.083</b>	<b>1.330.383</b>

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. il disavanzo di fusione relativo all'incorporazione di Dedanext S.r.l. avvenuta nel corso del 2013;
6. il disavanzo di fusione proveniente dall'incorporata Dedanext S.r.l. relativo alla fusione della società Dexter avvenuta nel 2010;
7. Il disavanzo di fusione proveniente dalla incorporazione di Ecos S.r.l. avvenuta nel corso del 2016.

La diminuzione intervenuta nell'esercizio fa riferimento alla cessione di ramo d'azienda relativo alla Pubblica Amministrazione Locale (software Evol-x) avvenuta nel giugno del 2016.

A seguito dell'entrata in vigore del nuovo testo del n. 6) dell'art. 2426 C.C. in tema di ammortamento dell'avviamento, il principio contabile OIC 24 ne prevede l'applicazione retroattiva. Tuttavia, ai sensi

dell'art. 12, comma 2 del D.Lgs. 139/2015, la società ha scelto un'applicazione prospettica dei nuovi criteri di ammortamento dell'avviamento.

Pertanto, per i valori iscritti anteriormente al 01 gennaio 2016, si è continuato ad applicare 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. Mentre per il valore iscritto dal 01 gennaio 2016 si è provveduto a stimare la vita utile delle principali attività acquisite con l'aggregazione ed è stata determinata in 10 anni.

Il Consiglio di Amministrazione ha comunque valutato positivamente l'iscrivibilità degli avviamenti di cui sopra anche sulla base dei risultati prospettici riscontrabili nel piano industriale 2017-2020 di recente approvazione.

## Immobilizzazioni in corso ed acconti

A fine 2016 non risultano iscritte immobilizzazioni immateriali in corso.

## Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	Valore al 31/12/2015	Incremento	Decremento	Ammortamento	Altri movimenti	Valore al 31/12/2016
Migliorie su beni di terzi	15.093	13.681	-547	-10.401	12.232	30.058
Altri Oneri Pluriennali	614.461		-50.000	-210.114		354.347
<b>TOTALE</b>	<b>629.554</b>	<b>13.681</b>	<b>-50.547</b>	<b>-220.515</b>	<b>12.232</b>	<b>384.405</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.

La voce "Altri oneri pluriennali" comprende per oltre 285.000 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'ammortamento previsto, con l'eccezione sopra indicata, 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, ad eccezione dell'avviamento come sopra specificato, 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 31/12/2016	8.491.818
Saldo al 31/12/2015	8.498.132
Variazioni	-6.314

### 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 31/12/2015	Incremento	Decremento	Altri movimenti	Valore al 31/12/2016
Impianti e macchinari	688.326	17.613	-6.124	15.137	714.952
Altri Beni	27.701.799	3.416.150	-1.375.143	174.870	29.917.676
Immob.mat. in corso	194.875	46.074	-194.875		46.074
<b>TOTALE</b>	<b>28.584.999</b>	<b>3.479.837</b>	<b>-1.576.142</b>	<b>190.008</b>	<b>30.678.702</b>

La movimentazione del fondo è la seguente:

Descrizione fondo	Valore al 31/12/2015	Ammortamenti	Utilizzo	Altri movimenti	Valore al 31/12/2016
F.do Impianti e macchinari	539.369	31.512	-5.435	11.960	577.405
F.do Altri beni	19.547.499	3.118.533	-1.182.679	126.126	21.609.480
<b>TOTALE</b>	<b>20.086.868</b>	<b>3.150.045</b>	<b>-1.188.114</b>	<b>138.086</b>	<b>22.186.885</b>

In sintesi la situazione dei valori residui al 31/12/2016 è pari a:

Descrizione beni materiali	Costo Storico	F.do ammortamento	Valore Residuo	% di copertura
Impianti e macchinari	714.952	-577.405	137.547	81,00%
Altri beni	29.917.676	-21.609.480	8.308.196	72,00%
<b>TOTALE</b>	<b>30.632.628</b>	<b>-22.186.885</b>	<b>8.445.743</b>	<b>76,00%</b>

## Impianti e macchinari

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

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2016	Fondo al 31/12/2016	Valore al 31/12/2016
Impianti e macchinari vari	237.190	-114.038	123.152
Impianti di allarme	64.829	-64.829	
Impianti di condizionamento	174.362	-166.396	7.966
Impianti telefonici	238.571	-232.142	6.429
<b>TOTALE</b>	<b>714.952</b>	<b>-577.405</b>	<b>137.548</b>

Con le seguenti aliquote di ammortamento:

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

## Altri beni:

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2016	Fondo al 31/12/2016	Valore al 31/12/2016
Mobili e arredi	1.073.848	-987.083	86.765
Macchine elettroniche ordinarie ufficio	43.244	-41.501	1.744
Automezzi	3.245.508	-1.900.043	1.345.466
Autoveicoli da trasporto	200.539	-142.776	57.763
Telefoni cellulari	8.591	-5.853	2.737
Hardware informatico	25.182.910	-18.384.397	6.798.513
Apparecchiature connettività	116.249	-101.847	14.402
Altri macchinari - appar. attrezzature	46.787	-45.980	807
<b>TOTALE</b>	<b>29.917.676</b>	<b>-21.609.480</b>	<b>8.308.196</b>

Per queste ultime categorie le aliquote di ammortamento sono:

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

### Capitalizzazione oneri finanziari

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

### Contributi in conto capitale

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

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

La società nel mese di maggio 2016 ha terminato il contratto di leasing con l'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.

Contratto	Descrizione	Inizio contratto	Rate a scadere	Rate pagate 2016	Costo storico a IAS 17	Amm.to AP	Amm.to 2016	Fondo 31/12/2016	Residuo 31/12/2016	Oneri finanziari di competenza	Minori costi a C/E
Cisco Leasing	Leasing su acquisto server	01/06/2012	-	119.900	783.314	548.319	156.663	704.982	78.332	- 1.228	89.925
TOTALE			-	119.900	783.314	548.319	156.663	704.982	78.332	- 1.228	89.925

## 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 pgni e/o ipoteche. Non sono presenti deroghe a norme civilistiche.

## Immobilizzazioni finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2016	64.563.087
Saldo al 31/12/2015	36.143.695
Variazioni	28.419.392

## 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 2016	Risultato 2016	% pos	Valore bilancio	Criterio di valutaz.
Dedagroup North America	New York (USA)	94.868	4.465.464	-98.099	100%	4.446.870	Costo
Dedagroup Public Services Srl	Trento	6.740.000	6.980.065	38.891	100%	12.431.678	Costo rett.
Dedamex SA	Durango (MX)	22.191	1.068.207	-401.212	60,23%	2.756.229	Costo
Derga Consulting Srl	Bolzano	99.500	3.999.943	678.002	51,30%	556.002	Costo
DDway Srl	Trento	6.750.000	51.337.176	42.745.678	95%	3.969.931	Costo
Dexit Srl	Trento	700.000	2.613.098	705.043	64,62%	2.541.168	Costo
Piteco Spa	Milano	18.125.500	23.557.422	1.256.895	55,47%	15.143.950	Costo
Dedagroup Stealth Spa	Milano	24.500.000	24.760.162	105.599	76,53%	19.103.500	Costo
Dedagroup Wiz Srl	Castenaso (BO)	80.000	751.628	162.283	100%	1.863.750	Costo
<b>TOTALE</b>						<b>62.813.078</b>	



La società possiede inoltre il controllo indiretto delle società:

- Epl Inc (USA) controllata al 71% da Dedagroup North America;
- Dedagroup Swiss Sagl (CH) controllata al 100% da Dedagroup Wiz S.r.l.

Le variazioni intercorse nel 2016 hanno interessato:

1. la cessione della partecipazione nella società A Software Factory S.r.l.;
2. l'acquisto di ulteriori quote nella società Ecos S.r.l. portando la partecipazione nella stessa al 100%. La società è stata successivamente incorporata;
3. il passaggio della partecipazione nella società Agorà Med S.r.l. in Dedagroup Wiz S.r.l.(ex Idea Futura S.r.l.) a seguito della incorporazione della prima in quest'ultima;
4. l'acquisto di ulteriori quote della società Dedagroup Wiz S.r.l. portando la partecipazione nella stessa al 100%;
5. l'acquisto di ulteriori azioni della società Piteco S.p.a. portando la partecipazione nella stessa al 55,47%;
6. conferimento del ramo d'azienda "Pubblica Amministrazione Locale" nella società Dedagroup Public Services S.r.l. (ex Sinergis S.r.l.) mantenendo la partecipazione al 100%;
7. l'acquisto di ulteriori quote della società Dedagroup Stealth S.p.a. (ex Beltos S.r.l.) portando la partecipazione, prima al 100% e poi, a seguito dell'aumento di capitale deliberato dalla stessa, al 76,53%.

Analizzando nel dettaglio la variazione intercorsa nell'esercizio abbiamo:

Partecipazioni in imprese controllate	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Part. Dedagroup Public Services S.r.l.	12.431.678	5.819.075	6.612.603
Part. Derga Consulting S.r.l.	556.002	556.002	
Part. Dedamex SA	2.756.229	2.756.229	
Part. Ecos S.r.l.		193.800	-193.800
Part. Dexit S.r.l.	2.541.168	2.541.168	
Part. Agorà Med S.r.l.		945.000	-945.000
Part. DDway S.r.l.	3.969.931	3.969.931	
Part. Dedagroup North America	4.446.870	4.446.870	
Part. Dedagroup Stealth S.r.l.	19.103.500	301.750	18.801.750
Part. Dedagroup Wiz S.r.l.	1.863.750	420.750	1.443.000
Part. A software factory S.r.l.	0	121.880	-121.880
Part. Piteco S.r.l.	15.143.950	12.644.750	2.499.200
<b>TOTALE</b>	<b>62.813.078</b>	<b>34.717.205</b>	<b>28.095.873</b>

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;
- una quota della partecipazione Piteco per 4.400.000 azioni è oggetto di pegno da parte della Banca Unicredit in relazione ad un mutuo.

Proseguendo con le partecipazioni in imprese collegate abbiamo:

Imprese collegate	Città o stato	Capitale sociale	Patrimonio netto 2016	Risultato 2016	% pos	Valore a bilancio	Criterio di valutazione
AR Tecnoimpianti S.r.l.	Trento	20.000	N/D	N/D	40,00%		Costo rettificato
<b>TOTALE</b>							

La variazione intercorsa è riassunta nella seguente tabella:

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Part. AR Tecnoimpianti Srl		76.481	-76.481
<b>TOTALE</b>		<b>76.481</b>	<b>-76.481</b>

Concludendo si fornisce il prospetto delle partecipazioni minori:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. Al 31/12/2016	Valore al 31/12/2016	Valore al 31/12/2015	Variazioni
Health Innovation Hub	Trento		3.000	3.000	
Kine' S.c.s.	Trento		52	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.	1	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.	26	26	
Dedapay SAPI de CV	Santa- Fe		1.000.000	600.000	400.000
Partecipazioni minori ex Sintecop	N/D		2.995	2.995	
<b>TOTALE</b>			<b>1.750.008</b>	<b>1.350.008</b>	<b>400.000</b>

L'unica variazione intercorsa riguarda la riclassificazione della partecipazione nella società Dedapay, che ha subito anche un aumento di 400.000 euro.

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2016 della società Esprinet S.p.a. sia pari ad euro 7,08 per un controvalore di euro 53.100 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 Dedagroup Public Services S.r.l. e AR Tecnoimpianti Srl in liquidazione per la quale si è proceduto nei vari anni 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 31/12/2016	60.272.034
Saldo al 31/12/2015	56.513.269
Variazioni	3.758.765

## Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2016	4.894.676
Saldo al 31/12/2015	6.695.607
Variazioni	-1.800.932

Rimanenze	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo			
Prodotti finiti e merci	1.094.079	1.878.746	-784.667
Fondo svalutazione rimanenze	-108.302	-100.000	-8.302
Lavori in corso	3.670.765	4.822.581	-1.151.816
Acconti	238.133	94.280	143.854
<b>TOTALE</b>	<b>4.894.676</b>	<b>6.695.607</b>	<b>-1.800.932</b>

I prodotti finiti e merci sono valutati sulla base del prezzo specifico. Riguardano per lo più beni destinati alla vendita, acquistati su ordine dei clienti e non ancora consegnati al 31 dicembre 2016. 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 31/12/2016	52.111.742
Saldo al 31/12/2015	46.200.002
<b>Variazioni</b>	<b>5.911.740</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	31.492.338			31.492.338
vs Controllate	10.919.582	2.295.250		13.214.832
vs Collegate	670.293			670.293
vs Controllanti				
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.660			3.660
Tributari	2.078.739			2.078.739
Per imposte anticipate		2.703.570		2.703.570
Altri	1.934.909	13.402		1.948.311
<b>TOTALE</b>	<b>47.099.521</b>	<b>5.012.222</b>		<b>52.11742</b>

### Ripartizione per area geografica

Crediti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
vs Clienti	29.630.937	24.072	1.384.220	453.109	31.492.338
vs Controllate	10.561.997			2.652.836	13.214.832
vs Collegate	570.293			100.000	670.293
vs Controllanti					
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.660				3.660
Tributari	2.076.415	2.324			2.078.739

Per imposte anticipate	2.703.570				2.703.570
Altri	1.948.311				1.948.311
<b>TOTALE</b>	<b>47.495.182</b>	<b>26.396</b>	<b>1.384.220</b>	<b>3.205.945</b>	<b>52.111.742</b>

I crediti verso controllate estere riguardano le società:

- Dedamex : 300 mila euro circa
- Dedagroup North America: 1.678 mila euro circa
- Epl Inc: 617 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 31/12/2016	Valore al cambio del 31/12/2016	Differenza di cambio
Franchi svizzeri	20.405	18.897	1,0739	19.001	104
Dollari americani	3.068.904	2.860.663	1,0541	2.879.914	19.251
<b>TOTALE</b>		<b>2.879.560</b>		<b>2.898.914.58</b>	<b>19.355</b>

### Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Crediti vs clienti	23.141.064	23.783.362	-642.298
Fatture da emettere	10.437.140	9.078.778	1.358.361
Note di credito da emettere	-46.143	-57.800	11.657
Fondo svalutazione crediti	-2.039.723	-1.922.231	-117.491
<b>TOTALE</b>	<b>31.492.338</b>	<b>30.882.109</b>	<b>610.229</b>

L'incremento intervenuto nelle fatture da emettere è relativo ad alcune forniture realizzate nel 2016 ma fatturate nel 2017.

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

	Fondo sval. crediti ex.art.106 tuir	Fondo sval. crediti tassato	Fondo sval. crediti tassato
Saldo Iniziale	909.170	1.013.062	1.922.231
Incremento	116.483		116.483
Decremento	-241		-241
Altre variazioni			
<b>SALDO FINALE</b>	<b>1.026.661</b>	<b>1.013.062</b>	<b>2.039.723</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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	5.406.326	4.251.083	1.155.242
B. Fatture e note di credito da emettere	1.477.811	-15.000	1.492.811
C. Finanziamenti a breve	262.504	2.084.285	-1.821.782
D. Crediti diversi	2.343.934	1.434.807	909.127
E. Crediti per consolidato fiscale	3.724.258	492.740	3.231.517
<b>TOTALE</b>	<b>13.214.832</b>	<b>8.247.916</b>	<b>4.966.916</b>

I crediti diversi si riferiscono al credito per dividendi da incassare che Dedagroup vanta verso la controllata Dexit S.r.l. e dal credito per debiti verso il personale passati in Dedagroup e provenienti dalle controllate DDway e Dedagroup Public Services S.r.l.

## Crediti verso collegate

La movimentazione della voce è data da:

Crediti verso collegate	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	62.099	62.099	
B. Fatture da emettere			
C. Finanziamenti a breve	608.195	508.195	100.000
D. Crediti diversi			
<b>TOTALE</b>	<b>670.293</b>	<b>570.293</b>	<b>100.000</b>

## Crediti verso controllanti

Crediti verso controllanti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Clienti c/ordinario		154.261	-154.261
B. Fatture e note di credito da emettere			
C. Finanziamenti a breve			
D. Crediti diversi			
E. Crediti per consolidato fiscale			
<b>TOTALE</b>		<b>154.261</b>	<b>-154.261</b>

## Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti per euro 3.660 si riferiscono a crediti commerciali verso la società Elma S.p.a.



## Crediti tributari

Possiamo distinguerli tra:

Crediti Tributari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Entro l'esercizio:			
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	1.206.095	200.230	1.005.865
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	14.366	421	13.945
Acconti IRES			
Acconti IRAP		132.769	-132.769
Iva a credito	2.326	14.170	-11.844
Ritenute subite		129.516	-129.516
Altri crediti vs erario	855.952	856.282	-330
<b>TOTALE</b>	<b>2.078.739</b>	<b>1.333.388</b>	<b>745.350</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)

## Attività finanziaria per la gestione accentrata della tesoreria

I crediti iscritti nel Cash Pooling fanno riferimento ai crediti vantati da Dedagroup nei confronti delle società Dedagroup Stealth S.p.a., Dedagroup Public Services S.r.l. e Dedagroup Wiz S.r.l. derivante 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 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 2016 la società ha maturato interessi attivi derivanti da tali accordi per euro 66.825.

## Crediti per imposte anticipate

Un dettaglio approfondito delle imposte anticipate pari a euro 2.703.570 viene fornito in calce al commento del Conto Economico.

## Altri crediti

Ed infine gli altri crediti di seguito elencati:

Altri crediti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Depositi cauzionali presso terzi	15.652	16.312	-660
Crediti finanziari diversi	42.536	42.536	
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	9.033	7.915	1.119
Anticipi su retribuzioni	9.973	4.182	5.792
Altri crediti	1.871.117	805.192	1.065.925
<b>TOTALE</b>	<b>1.948.311</b>	<b>876.137</b>	<b>1.072.174</b>

Nella voce "Altri crediti" troviamo, tra gli altri importi:

- Il credito verso erario relativo all'Iva vendite di hardware fatturate nel 2017 ma di competenza 2016: tale importo, pari ad euro 146.784, versato con la liquidazione di dicembre 2016 è stato poi recuperato nella liquidazione di gennaio 2017;
- Per euro 1.000.350 il credito verso Simest S.p.a. per l'acquisto delle loro quote nella società Dedamex avvenuto nel corso del 2016, di cui però ad oggi non è ancora stato ufficializzato il passaggio tramite atto notarile;
- Il credito residuo per la cessione di un ramo d'azienda avvenuto nel 2014 (217 mila euro) e di un ramo d'azienda avvenuto nel corso del 2016 (312 mila euro circa).

## Ulteriori informazioni

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

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

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

### Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Depositi bancari e postali	1.325.069	2.928.826	-1.603.757
Assegni			
Denaro e valori in cassa	2.999	2.534	465
<b>TOTALE</b>	<b>1.328.068</b>	<b>2.931.360</b>	<b>-1.603.291</b>

Non esistono depositi vincolati.

### Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti attivi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ratei attivi			
Risconti attivi	1.504.822	1.054.882	449.940
<b>TOTALE</b>	<b>1.504.822</b>	<b>1.054.882</b>	<b>449.940</b>

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

Tipologia	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Risconti attivi:			
Su canoni manutenzioni	386.084	370.411	15.673
Su servizi connettività	7.939	21.769	-13.830
Canoni locazione e noleggi	495.069	62.606	432.463
Prestazione di terzi e consulenze	438.306	96.386	341.920
Commissioni		317.853	-317.853
Assicurazioni		84	-84
Leasing impianti e macchinari		100.847	-100.847
Altri risconti attivi	177.424	84.926	92.498
<b>TOTALE</b>	<b>1.504.822</b>	<b>1.054.882</b>	<b>449.940</b>

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

## PASSIVITÀ E NETTO

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

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

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

### Patrimonio netto

Il capitale sociale è composto da 1.409.182 azioni del valore nominale di euro 1 e risulta interamente sottoscritto e versato dagli azionisti

### Variazioni di consistenza

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

	Capitale	Riserva da soprapprezzo delle azioni	Riserva legale	Altre riserve - Riserva da avanzo di fusione	Totale altre riserve	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
Valore di inizio esercizio	1.409.182	24.074.752	230.007	72.198	<b>72.198</b>		-3.693.713	22.092.427
Altre destinazioni		- 3.693.713					3.693.713	
Incrementi						-34.974		-34.974
Risultato d'esercizio							-3.672.356	-3.672.356
Valore di fine esercizio	1.409.182	20.381.039	230.007	72.198	<b>72.198</b>	-34.974	-3.672.356	18.385.097

Il Patrimonio Netto è diminuito rispetto al 31 dicembre 2015 di euro € 3.672.356 pari alla perdita d'esercizio registrata al 31 dicembre 2016.

La perdita dell'esercizio 2015 pari a euro 3.693.713 è stata integralmente coperta utilizzando la riserva da sovrapprezzo delle azioni.

Si rammenta che la Società non ha applicato retroattivamente al bilancio 2015 i nuovi principi contabili in materia di rilevazione dei dividendi (OIC 21). Fino all'esercizio 2015, infatti, Dedagroup ha iscritto i dividendi sulla base della competenza, ossia nell'anno di realizzazione dell'utile distribuito qualora deliberati dalle società controllate prima dell'approvazione del bilancio della Capogruppo. Applicando il nuovo principio all'esercizio precedente si sarebbe verificato una diminuzione del patrimonio netto 2015 pari a 877.742 euro ed un corrispondente miglioramento del risultato 2016.

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Capitale	1.409.182	capitale				
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	20.381.039	capitale	A,B,C	20.381.039	4.262.942	
Riserve di rivalutazione						
Riserva legale	230.007	utile	B	230.007		
Riserve statutarie						
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa					8.155.473	
Riserva avanzo di fusione	72.198	capitale	A,B,C	72.198		
Totale altre riserve	72.198			-72.198		
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-34.974					

Utili (perdite) portati a nuovo		
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale	22.057.453	20.683.244
Quota non distribuibile		13.801.911
Residua quota distribuibile		6.881.333

Legenda: "A" aumento di capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione ai soci; "D" per altri vincoli statutari; "E" altro.

La quota non distribuibile si riferisce alla parte di riserve non distribuibili in quanto vincolata all'ammontare dei costi di sviluppo iscritti nell'attivo, alla quota della riserva da soprapprezzo azioni e della riserva avanzo di fusione vincolata al raggiungimento del quinto del capitale sociale della riviera legale e alla quota vincolata alla metà dell'ammontare delle obbligazioni in circolazione.

Nel corso dell'esercizio si è originata una riserva negativa derivante dall'iscrizione a fair value di un derivato per copertura degli interessi dovuti sul mutuo Unicredit aperto ad agosto 2016: lo strumento in oggetto, inquadrabile come un'IRS (Interest Rate Swap) di copertura, presenta un nozionale allineato al valore residuo del mutuo e con le stesse scadenze. A fine del 2016 il nozionale di riferimento risulta quindi pari 9.512.354 euro.

## Fondi rischi e oneri

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

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

## Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2016	1.996.333
Saldo al 31/12/2015	628.381
<b>Variazioni</b>	<b>1.367.952</b>

Fondi per rischi e oneri	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Fondo per quiescenza e simili	36.060	36.060	
Fondo per imposte anche differite	5.371	15.910	-10.539
Strumenti finanziari derivati passivi	34.974		34.974
Altri fondi	1.919.928	576.411	1.343.517
<b>TOTALE</b>	<b>1.996.333</b>	<b>628.381</b>	<b>1.367.952</b>

Il fondo per imposte differite si riferisce al debito tributario generato dal provento di cambio da valutazione.

Il fondo relativo a strumenti finanziari derivati passivi si riferisce a strumenti finanziari derivati con fair value negativo al 31 dicembre 2016

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

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

## Variazioni di consistenza

Descrizione	Valore al 31/12/2015	Quota maturata anno e rivalutazioni	Decrementi per liquidazioni e anticipi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2016
Fondo TFR	3.279.576	52.952	227.925	-1.399.625	1.704.978
TOTALE	3.279.576	52.952	227.925	-1.399.625	1.704.978

Il fondo TFR accantonato rappresenta il debito della società verso i dipendenti alla chiusura dell'esercizio al netto di eventuali anticipi. La voce "Altre variazioni" è costituita:

- Per euro 83.830 dall'acquisizione del debito verso dipendenti provenienti dalla incorporata Ecos S.r.l.;
- Per euro 100.347 dall'acquisizione del debito verso dipendenti provenienti dal ramo d'azienda acquistato dalla società Publica Toscana S.r.l. in liquidazione;
- Per euro 343.103 dall'acquisizione del debito verso dipendenti provenienti dalla società DDway S.r.l.;
- Per euro - 198.375 dalla cessione del debito verso i dipendenti passati alla società DDway S.r.l.;
- Per euro - 682.084 dalla cessione del debito verso dipendenti ceduti con il ramo d'azienda alla società Sintecop GHI S.r.l.;
- Per euro - 1.003.982 dalla cessione del debito verso dipendenti ceduti con il ramo d'azienda alla società Dedagroup Public Services S.r.l.;
- Per euro - 42.463 al TFR anticipato ai dipendenti nell'esercizio.

Nell'esercizio la società ha versato, inoltre, euro 4.314.940 ai vari fondi di previdenza sociale.

## Debiti

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



## Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2016	118.233.313
Saldo al 31/12/2015	87.368.490
<b>Variazioni</b>	<b>30.864.824</b>

## Debiti per scadenza

Debiti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
Obbligazioni	1.660.000	17.986.550	3.000.000	22.646.500
Obbligazioni convertibili				
vs soci per finanziamenti				
vs banche	16.165.133	7.646.097		23.811.231
vs altri finanziatori				
Acconti	1.530.673			1.530.673
vs fornitori	31.180.492	140.910		31.321.402
vs imprese controllate	31.873.062			31.873.062
vs imprese collegate				
vs imprese controllanti	21.651			21.651
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
Tributari	2.183.079			2.183.079
vs istituti di previdenza	1.874.653			1.874.653
Altri	2.971.012			2.971.012
<b>TOTALE</b>	<b>89.459.755</b>	<b>25.773.557</b>	<b>3.000.000</b>	<b>118.233.313</b>

## Debiti per valuta

I debiti sono denominati in euro con le seguenti eccezioni:

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2016	Valore al cambio del 31/12/2016	Differenza di cambio
Dollari americani	17.004	15.413	1,0541	16.131	-718
Franco svizzero	2.324	2.151	1,0739	2.164	-13
<b>TOTALE</b>		<b>17.564</b>		<b>18.295</b>	<b>-731</b>

## Debiti per area geografica

Di seguito la suddivisione dei debiti per area geografica:

Debiti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
Obbligazioni	22.646.550				22.646.500
Obbligazioni convertibili					
vs soci per finanziamenti					
vs banche	23.811.231				23.811.231
vs altri finanziatori					
Acconti	1.530.673				1.530.673
vs fornitori	30.757.771	527.383	3.291	32.956	31.321.402
vs imprese controllate	31.773.062			100.000	31.873.062
vs imprese collegate					
vs imprese controllanti	21.651				21.651
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
Tributari	2.183.079				2.183.079

vs istituti di previdenza	1.874.653				1.874.653
Altri	2.971.012				2.971.012
<b>TOTALE</b>	<b>117.569.682</b>	<b>527.383</b>	<b>3.291</b>	<b>132.956</b>	<b>118.233.313</b>

### Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Obbligazioni	22.646.550	17.172.000	5.474.550
Obbligazioni convertibili			
<b>TOTALE</b>	<b>22.646.550</b>	<b>17.172.000</b>	<b>5.474.550</b>

L'importo iscritto nelle obbligazioni si riferisce a:

- Prestito obbligazionario riservato ai dipendenti, emesso nel 2014 scadenza nel 2018 di euro 1.272.000;
- Prestito obbligazionario riservato ai soci, emesso nel 2014 scadenza nel 2019 di 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;
- Prestito obbligazionario sottoscritto da Banca FININT per euro 5.474.550.000 emissione 2016 scadenza 2024.

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

## Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Entro 12 mesi:			
A. Banche conti correnti	2.834.651	1.654.007	1.180.644
B. Banche c/anticipi	9.919.994	9.472.853	447.141
C. Mutui passivi bancari	3.410.489	1.614.892	1.795.597
D. Altri debiti vs banche			
Oltre 12 mesi:			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			
C. Mutui passivi bancari	7.646.097	426.199	7.219.899
D. Altri debiti vs banche			
<b>TOTALE</b>	<b>23.811.231</b>	<b>13.167.951</b>	<b>10.643.280</b>

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

Al 31/12/2016 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 31/12/2016 euro 290.111. A garanzia del pagamento è stato fornito pegno sulla quota di partecipazione 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 31/12/2016 euro 183.600;
- un finanziamento erogato dalla Banca Popolare di Milano nel corso del 2016 per euro 2.000.000, durata di dieci mesi, 10 rate, l'ultima scadente al 31 maggio 2017. Debito residuo al 31/12/2016 euro 1.114.360;
- un mutuo contratto con la Banca Unicredit stipulato in data 05/08/2016 per euro 10.000.000, durata del finanziamento 5 anni, 20 rate, l'ultima scadente al 31/08/2021. Debito residuo al

31/12/2016 euro 9.512.354. Quest'ultimo mutuo è stato rilevato in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale è dato dal valore nominale (al netto dei costi per fideiussione per euro 50.000), rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo pari a 1,243%). In ogni esercizio il valore del debito verrà adeguato per tener conto della ripartizione della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza.

Nel corso dell'esercizio è stato estinto il finanziamento erogato dalla Banca Popolare di Milano nel 2015 per euro 3.000.000, della durata di sei mesi con 6 rate l'ultima scadente al 30 aprile 2016.

Non vi sono quote di debito verso banche 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 31/12/2016 risultano pienamente rispettati.

#### Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Acconti da clienti	1.530.673	815.759	714.915
<b>TOTALE</b>	<b>1.530.673</b>	<b>815.759</b>	<b>714.915</b>

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

#### Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	29.095.887	28.608.239	487.648
B. Fatture da ricevere	2.892.527	4.819.537	-1.927.010
C. Note di credito da ricevere	-667.013	-744.022	77.009
<b>TOTALE</b>	<b>31.321.402</b>	<b>32.683.754</b>	<b>-1.362.353</b>

Nella voce "Debiti verso fornitori" sono stati iscritti i debiti in essere nei confronti di soggetti non appartenenti al proprio Gruppo (controllate, collegate, controllanti e correlate) derivanti

dall'acquisizione di beni e servizi, al netto di eventuali note di credito ricevute o da ricevere. L'andamento nelle fatture da ricevere, oltre che da una questione di mera ricezione documentale delle fatture, è in parte speculare all'andamento delle fatture da emettere nell'attivo. Più in generale l'andamento dei debiti segue la stagionalità della rivendita software e hardware.

#### Debiti verso società controllate

Debiti verso imprese controllate	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	434.115	688.970	-254.854
B. Fatture e note di credito da ricevere	184.256		184.256
C. Cash Pooling	30.685.377	14.407.616	16.277.761
D. Finanziamenti			
E. Debiti Diversi	438.772	19.123	419.649
F. Consolidamento nazionale	130.543	2.413	128.130
<b>TOTALE</b>	<b>31.873.062</b>	<b>15.118.121</b>	<b>16.754.941</b>

#### Debiti verso società collegate

Debiti verso imprese collegate	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario			
B. Fatture da ricevere			
C. Note di credito da ricevere			
D. Finanziamenti		29.740	-29.740
<b>TOTALE</b>		<b>29.740</b>	<b>-29.740</b>

## Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	19.290	3.945	15.345
B. Fatture e note di credito da ricevere	2.361		2.361
C. Finanziamenti		1.000.000	-1.000.000
D. Consolidamento nazionale			
E. Cash Pooling			
<b>TOTALE</b>	<b>21.651</b>	<b>1.003.945</b>	<b>-982.294</b>

## Debiti Tributari

Debiti tributari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ritenute da versare	1.529.360	1.207.867	321.492
Iva da versare	369.896	150.712	219.184
Esattoria per imposte e tasse da liquidare	279.133	518.988	-239.856
Altri debiti	4.690	2.265	2.426
<b>TOTALE</b>	<b>2.183.079</b>	<b>1.879.833</b>	<b>303.246</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 consolidato dell'esercizio.

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

## Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Debiti vs istituti di previdenza	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Debiti vs INPS	1.115.405	967.659	147.746
Debiti vs INAIL ed altri enti	413.842	413.303	539
Debiti per contributi retribuzioni/ferie maturate	345.406	450.266	-104.860
Altri debiti			0
<b>TOTALE</b>	<b>1.874.653</b>	<b>1.831.228</b>	<b>43.425</b>

## Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	1.049.749	882.612	167.136
Premi maturati da liquidare			
Ferie e permessi non goduti	1.189.630	1.561.828	-372.199
Depositi cauzionali di terzi			
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	365.142	360.444	4.698
Debiti vs organi societari	84.921	36.000	48.921
Altri debiti	281.571	825.274	-543.704
<b>TOTALE</b>	<b>2.971.012</b>	<b>3.666.159</b>	<b>-695.147</b>

Specifichiamo che le retribuzioni correnti da liquidare si riferiscono alla mensilità di dicembre correttamente pagata nei primi giorni di gennaio 2017.

## 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

I ratei e i risconti misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione. Sono stati determinati con il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni

## Variazioni di consistenza e dettaglio

Il dettaglio dei ratei e risconti può essere così rappresentato:

Ratei e risconti passivi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
<b>Risconti :</b>			
Su canoni di manutenzione propri	620.979	483.404	137.575
Su ricavi da prestazioni anticipate	1.200	21.973	-20.773
<b>Ratei:</b>			
Rateo XIV		1.661	-1.661
<b>TOTALE</b>	<b>622.179</b>	<b>507.037</b>	<b>115.142</b>

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

## IMPORTO COMPLESSIVO DEGLI IMPEGNI, DELLE GARANZIE E DELLE PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2016	21.666.806
Saldo al 31/12/2015	28.349.872
<b>Variazioni</b>	<b>6.683.066</b>

Nel dettaglio abbiamo:

Conti d'ordine	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Fideiussioni nell'interesse delle controllate	14.380.000	21.400.000	-7.020.000
Fideiussioni a favore di terzi	7.286.806	6.829.972	456.834
Impegni per leasing		119.900	-119.900
<b>TOTALE</b>	<b>21.666.806</b>	<b>28.349.872</b>	<b>-6.683.066</b>

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

Gli impegni e le garanzie non risultanti dallo Stato Patrimoniale sono legati a fidejussioni e polizze prestate a favore di terzi per euro 7.286.806 e nell'interesse delle controllate per euro 14.380.000.

Le fideiussioni a favore di terzi sono collegate in piccola parte alle locazioni delle sedi sociali (circa euro 178.000) e per lo più alle garanzie prestate in seguito all'aggiudicazione di gare/appalti principalmente con l'Ente Pubblico.

## CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2016	95.887.370
Saldo al 31/12/2015	87.717.065
<b>Variazioni</b>	<b>8.170.306</b>

Entrando nel dettaglio delle voci di bilancio abbiamo:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Vendita hardware / altri prodotti	14.766.202	14.971.900	-205.697
Vendita software di terzi	5.904.942	8.785.595	-2.880.652
Vendita software proprio	1.150.105	2.230.797	-1.080.692
Servizi in rivendita	26.030.124	22.505.303	3.524.821
Servizi propri a canone	16.320.648	14.135.939	2.184.709
Servizi propri	18.252.087	13.870.876	4.381.211
Servizi di desktop management			0
Ricavi per noleggi	2.564.478	2.729.920	-165.442
Provvigioni attive	176.638	66.681	109.957
Docenze educative	20.290	12.140	8.150
Altri	257.601	646.264	-388.663
<b>TOTALE</b>	<b>85.443.114</b>	<b>79.955.414</b>	<b>5.487.700</b>

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

#### Ricavi per area geografica

Ricavi per area geografica	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Italia	-80.949.275	-77.455.112	-3.494.163
Europa CEE	-134.623	-34.144	-100.478
Europa NON CEE	-3.838.254	-853.505	-2.984.749
Resto del mondo	-520.962	-1.612.652	1.091.690
<b>TOTALE</b>	<b>-85.443.114</b>	<b>-79.955.414</b>	<b>-5.487.700</b>

#### Variazione nei lavori in corso

Variazione dei lavori in corso	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Variazione dei lavori in corso	-1.573.810	930.978	-2.504.788
<b>TOTALE</b>	<b>-1.573.810</b>	<b>930.978</b>	<b>-2.504.788</b>

#### Incrementi di immobilizzazioni interne

Incrementi di immobilizzazioni interne	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.575.665	2.702.496	873.169
<b>TOTALE</b>	<b>3.575.665</b>	<b>2.702.496</b>	<b>873.169</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 2016, si rimanda a quanto espresso nella parte delle immobilizzazioni immateriali.

## Altri ricavi e proventi

Altri ricavi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Recupero costi	6.382.065	3.599.914	2.782.151
Locazioni immobili	7.240	420.866	-413.626
Plusvalenze gestionali	1.117.119	24.398	1.092.722
Contributi in c/esercizio	884.611	21.564	863.047
Altri	51.366	61.435	-10.069
<b>TOTALE</b>	<b>8.442.401</b>	<b>4.128.177</b>	<b>4.314.224</b>

La voce "Contributi in conto esercizio" si riferisce:

- per euro 378.183 al credito d'imposta su R&S del periodo 2015;
- per euro 469.635 al credito d'imposta su R&S del periodo 2016;
- per euro 18.797 al contributo fotovoltaico;
- Per euro 6.165 al contributo SIMEST-DEDAMEX;
- Per euro 11.831 al contributo per formazione.

## Costi della produzione

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2016	102.943.862
Saldo al 31/12/2015	91.520.144
<b>Variazioni</b>	<b>11.423.718</b>

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

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	41.177.881	41.331.233	-153.352
Resi, premi e sconti su acquisti	-1.176.824	-1.343.057	166.233
Acquisto altro materiale per la produzione	69.190	40.493	28.697
Acquisto carburante	502.142	510.101	-7.959
Acquisto materiali diversi	13.843	14.181	-338
<b>TOTALE</b>	<b>40.586.233</b>	<b>40.552.951</b>	<b>33.281</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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Prestazioni di servizi	11.289.894	8.619.914	2.669.980
Canoni di manutenzione	1.461.884	913.206	548.678
Manutenzioni e riparazioni	371.245	302.213	69.031
Spese di pubblicità	676.287	680.354	-4.067
Spese assicurative	265.642	86.992	178.649
Spese telefonia fissa	57.981	88.161	-30.179
Spese telefonia mobile	133.304	112.061	21.243
Consulenze	760.859	571.184	189.676
Spese per il personale	2.642.948	2.318.217	324.731
Logistica	22.596	9.239	13.357
Compensi amministratori	617.025	354.496	262.528
Compensi sindaci	38.797	36.052	2.745
Compensi società di revisione	43.852	42.942	910
Spese bancarie	367.965	442.701	-74.736
Altri	563.213	432.129	131.083
<b>TOTALE</b>	<b>19.351.409</b>	<b>15.045.069</b>	<b>4.306.340</b>

## Costi godimento beni di terzi

Godimento beni di terzi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Locazione fabbricati	1.142.819	1.209.950	-67.130
Locazione altri beni e automezzi	973.869	624.527	349.343
<b>TOTALE</b>	<b>2.116.688</b>	<b>1.834.476</b>	<b>282.212</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 80 mila euro circa, e da noleggi di beni ed autovetture per la parte rimanente.

La società ha continuato a condurre anche per parte del 2016 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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Salari e stipendi	21.045.123	18.184.958	2.860.166
Oneri sociali	6.147.459	5.326.344	821.116
Trattamento di fine rapporto	1.508.406	1.314.464	193.941
Altri	207.682	444.391	-236.709
<b>TOTALE</b>	<b>28.908.670</b>	<b>25.270.157</b>	<b>3.638.513</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	2016	2015	Variazioni
Operai	1		1
Impiegati	396	368	28
Quadri	64	56	8
Dirigenti	33	25	8
<b>TOTALE</b>	<b>494</b>	<b>449</b>	<b>45</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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	4.691.913	4.131.112	560.801
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.150.045	3.270.839	-120.794
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			0
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	116.483	170.618	-54.136
<b>TOTALE</b>	<b>7.958.441</b>	<b>7.572.569</b>	<b>385.872</b>

## Accantonamenti

La società ha effettuato accantonamenti:

- Ad un fondo per rischi per svalutazione del magazzino prodotti per euro 75.000;
- Ad un fondo rischi su lavori in corso ed altre poste dell'attivo per 1.133 mila euro circa.

## Oneri diversi di gestione

Tra i principali oneri diversi di gestione si evidenziano:

Oneri diversi di gestione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Imposte e tasse	162.879	142.186	20.693
Quote associative	4.878	16.701	-11.823
Acquisto pubblicazioni e abbonamenti	60.233	67.557	-7.324
Oneri per gare	27.533	41.815	-14.282
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	119.558	74.292	45.265
Multe e ammende			0
Altri costi societari	1.633.383	408.701	1.224.682
<b>TOTALE</b>	<b>2.008.465</b>	<b>751.253</b>	<b>1.257.211</b>

## Informazioni su rapporti economici con parti correlate

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

VOCE CONTO ECONOMICO	DERGA	DDG PS	DDG STEALTH	DDWAY	PITECO	DEXIT	DDG WIZ	DDG N.A.	TOTALE
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	820.217	416.580	137.988	2.754.570	4.970	2.299.639	95.840	-	6.529.803
VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALTRI RICAVI	401.061	395.993	82.282	4.619.385	29.495	208.369	83.653	-	5.820.238
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>1.221.279</b>	<b>812573,05</b>	<b>220269,24</b>	<b>7373954,6</b>	<b>34464,66</b>	<b>2.508.008</b>	<b>179.493</b>	<b>-</b>	<b>12.350.041</b>
COSTI PER ACQUISTO MERCI	-	(7.920)	-	(45.472)	(5.000)	-	(149.538)	-	(207.930)
COSTI PER SERVIZI	(804.022)	(51.790)	(95.606)	(1.091.265)	(30.018)	(100.353)	(419.187)	-	(2.592.241)
GODIMENTO BENI DI TERZI	-	-	-	(10.560)	-	-	(21.696)	-	(32.256)
COSTI DEL PERSONALE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALTRI COSTI	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>- 804.022</b>	<b>-59710</b>	<b>-95606,45</b>	<b>-1147297</b>	<b>-35017,81</b>	<b>- 100.353</b>	<b>- 590.421</b>	<b>-</b>	<b>- 2.832.427</b>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(33.948)	(2.405)	(1.324)	(119.188)	948.550	162.491	7.829	54.853	1.016.857
<b>SALDO</b>	<b>383.309</b>	<b>750457,87</b>	<b>123338,81</b>	<b>6107469,1</b>	<b>947996,85</b>	<b>2.570.146</b>	<b>- 403.100</b>	<b>54.853</b>	<b>10.534.471</b>

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

## Proventi e oneri finanziari

## Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2016	1.462.694
Saldo al 31/12/2015	-636.441
<b>Variazioni</b>	<b>2.099.135</b>

## Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Da imprese controllate	3.467.200	1.137.177	2.330.023
Da imprese collegate			
Da imprese controllanti			
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Altri			
<b>TOTALE</b>	<b>3.467.200</b>	<b>1.137.177</b>	<b>2.330.023</b>

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

1. Dividendi in imprese controllate:
  - a. A Software Factory S.r.l.: euro 142.200
  - b. DDway S.r.l.: euro 3.325.000
2. Dividendi in altre imprese:
  - a. Esprinet S.p.a.: euro 1.125

## Altri proventi finanziari

Proventi finanziari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Interessi bancari	286	718	-432
Interessi su crediti finanziari a breve	66.825	111.900	-45.075
Interessi su crediti commerciali e diversi	318		318
Interessi attivi vs controllanti		1.991	-1.991
Altri			0
<b>TOTALE</b>	<b>67.429</b>	<b>114.609</b>	<b>-47.179</b>

## Interessi ed altri oneri finanziari

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

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Interessi passivi vs banche	462.216	413.219	48.997
Interessi su prestiti obbligazionari	1.073.936	1.242.825	-168.890
Interessi vs società controllate	178.711	252.589	-73.879
Interessi vs società controllanti	15.915		15.915
Interessi su debiti commerciali e diversi	78.234	49.621	28.613
Interessi su finanziamenti a breve			0
Interessi su mutui	64.432	42.217	22.215
Altri oneri finanziari	194.285	215.714	-21.430
<b>TOTALE</b>	<b>2.067.728</b>	<b>2.216.186</b>	<b>-148.458</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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Proventi di cambio	9.869	310.462	-300.593
Oneri di cambio	-15.202	-30.916	15.714
<b>TOTALE</b>	<b>-5.333</b>	<b>279.546</b>	<b>-284.879</b>

## Rettifiche di valore di attività finanziarie

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2016	-174.361
Saldo al 31/12/2015	
<b>Variazioni</b>	<b>-174.361</b>

## Rivalutazioni e svalutazioni

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
<b>Rivalutazioni</b>			
Svalutazioni	174.361		174.361
<b>TOTALE</b>	<b>174.361</b>		<b>174.361</b>

Nel corso dell'esercizio si è proceduto a svalutare:

1. La partecipazione della collegata AR Tecnoimpianti Srl (in liquidazione);
2. La partecipazione della società A Software Factory S.r.l., precedentemente controllata, in occasione della distribuzione di dividendi che ha preceduto la cessione della partecipazione stessa.

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

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

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

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

## Imposte sul reddito dell'esercizio

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2016	-2.095.804
Saldo al 31/12/2015	-745.808
Variazioni	-1.349.995

Nel dettaglio abbiamo:

Imposte e tasse	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
IRES			
IRAP			
Imposte anticipate	-191.431	-688.104	496.673
Imposte differite	-10.539	12.364	-22.903
TOTALE	-201.970	-675.740	473.770

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

Derga Consulting S.r.l.  
 Dedagroup Public Services S.r.l.  
 Dexit S.r.l.  
 Dedagroup Stealth S.p.a.  
 Dedagroup Wiz S.r.l.  
 DDway S.r.l.  
 Piteco S.p.a.

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	-5.768.160	
Onere fiscale teorico (%) 27,5		<b>-1.592.355</b>
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Proventi di cambio	6.948	
Ammortamenti anticipati	149.291	
Ammortamenti avviamento	22.298	
Svalutazione crediti	600.000	
Altri accantonamenti	818.517	
	<b>1.597.055</b>	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		

Spese rappresentanza e manutenzione

Quota Plusvalenze da esercizi precedenti		
Svalutazione crediti		
Dividendi per cassa	47.698	
Utilizzo Fondo Rischi	-66.698	
Componenti negativi deducibili per cassa	-3.322	
Ammortamenti anticipati/avviamenti	-263.002	
	<b>-285.324</b>	
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
Ammortamenti	190.188	
Spese per mezzi di trasporto	272.744	
Spese telefoniche	402.349	
Svalutazioni/Minusvalenze indeducibili	295.438	
Quota Interessi indeducibili	1.068.851	
Altri oneri indeducibili	73.756	
Dividendi esenti	-3.294.909	
Plusvalenze esenti		
Altri proventi deducibili	-922.383	
	<b>1.913.966</b>	
<b>Componenti positive rimandate ad esercizi successivi</b>		
Deduzioni dal reddito imponibile		
Plusvalenze esenti		
Dividendi esclusi		
Utilizzo fondi tassati		
Altre variazioni in diminuzione		
<b>Imponibile fiscale IRES</b>	<b>-6.370.396</b>	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		-1.751.859
<b>Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)</b>		



Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	-7.056.492	
Oneri non deducibili Irap	30.443.670	
<b>Valore di riferimento</b>	<b>23.387.178</b>	
Onere fiscale teorico (%) 3,9		<b>912.100</b>
Ammortamenti marchi ed avviamento	-47.545	
Costi, compensi ed interessi indeducibili	1.295.494	
	<b>1.247.950</b>	
Variazioni in diminuzione	-881.567	
Deduzioni IRAP	-28.908.670	
	<b>-29.790.237</b>	
Imponibile IRAP	-5.155.109	
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 2015			Movimentazioni			Saldo 2016	
	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	632.170	178.907	69.843	21.931	22.134	6.089	584.461	163.065
Ammortamenti anticipati	1.038.805	249.313	193.159	46.358	149.291	35.830	994.937	238.785
Ammortamento marchio	351	98	186	52	165	46	330	92

Componenti  
negative non  
deducibili per  
competenza

Fondo svalutazione crediti	300.000	82.500		10.500	600.000	144.000	900.000	216.000
Accantonamento Fondo Rischi	350.000	96.250		12.250	743.517	178.444	1.093.517	262.444
Svalutazione magazzino	100.000	27.500	66.698	19.508	75.000	18.000	108.302	25.992
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali	12.157.402	2.917.776	4.669.105	1.120.584			7.488.297	1.797.192
Totale	14.578.728	3.552.344	4.998.991	1.231.183	1.590.107	382.409	11.169.844	2.703.570

IMPOSTE DIFFERITE

Plusvalenza Ramo  
d'azienda Delta  
Servizi

Proventi di cambio	998	274	998	274	13.215	3.172	13.215	3.172
Dividendi a bilancio non incassati	56.859	15.636	47.698	13.437			9.161	2.199
Totale	1.138.175	15.910	954.955	13.711	13.215	3.172	196.435	5.371
NETTO	13.440.553	3.536.434	4.044.036	1.217.472	1.576.892	379.237	10.973.409	2.698.199

## 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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Compensi amministratori e contributi	617.025	354.496	262.528
Compensi sindaci	38.797	36.052	2.745
Compensi società di revisione	43.852	42.942	910
<b>TOTALE</b>	<b>699.674</b>	<b>433.491</b>	<b>266.183</b>

Si precisa che non sono stati corrisposti né agli amministratori e né alla società di revisione compensi ulteriori di verifica e/o consulenze fiscali né concesse anticipazioni, crediti e garanzie.

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

Il Consiglio di amministrazione propone ai soci di coprire la perdita di esercizio, pari a euro € 3.672.356, con l'utilizzo della riserva da avanzo di fusione per euro € 72.198 e della riserva da sovrapprezzo delle azioni per la parte rimanente.

Trento, 22 maggio 2017

Il Presidente  
Dr. Marco Podini





Dedagroup S.p.A.

\* \* \*

Bilancio al 31 dicembre 2016

Relazione della società di revisione indipendente

**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 SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE  
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N.39**

Agli Azionisti della Dedagroup S.p.A.

**Relazione 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 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario 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*

E' 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 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.

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



**BAKER TILLY  
REVISA**

*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 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

*Altri aspetti*

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della società Dedagroup S.p.A. non si estende a tali dati.

**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 società Dedagroup S.p.A., con il bilancio d'esercizio della società Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della società Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Roma, 5 giugno 2017

Baker Tilly Revisa S.p.A.

Marco Sacchetta  
Socio Procuratore



Dedagroup S.p.A.

\*\*\*

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016

Relazione della società di revisione indipendente

An independent member of Baker Tilly International



## BAKER TILLY REVISA

Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile  
00153 Roma - Italy  
Piazza Albania 10  
T: +39 06 57284302  
F: +39 06 57250015  
PEC: bakerillyrevisa@pec.it  
www.bakerillyrevisa.it

### **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N.39**

Agli Azionisti della Dedagroup S.p.A.

#### **Relazione sul bilancio consolidato**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della società [del gruppo Dedagroup S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

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

#### *Responsabilità della società di revisione*

E' 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 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 S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

##### *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 società Dedagroup S.p.A., con il bilancio consolidato del gruppo Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Roma 5 giugno 2017

Baker Tilly Revisa S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Marco Sacchetta".

Marco Sacchetta  
Socio Procuratore

## DEDAGROUP SPA

Sede legale in Trento (TN), località Palazzine n. 120/F

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

Capitale sociale € 1.409.182,00 i.v.

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

*All'assemblea degli azionisti della società Dedagroup Spa*

**Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.**

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

- bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- 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;

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.

Nel corso dell'esercizio 2016 la società ha operato la fusione per incorporazione della società Ecos Srl, senza dare luogo ad aumento del capitale sociale essendo Dedagroup Spa titolare dell'intero capitale

della società incorporata. La fusione ha avuto effetto ai fini civilistici dal 01/12/2016, mentre ai fini fiscali dal 01/01/2016.

Nel corso del mese di giugno 2016 la società ha ceduto a Sintecop GHi Srl il ramo d'azienda relativo al software gestionale EVOL-X. Nel mese di luglio 2016 la società ha acquistato da Publica Toscana Srl in liquidazione il ramo d'azienda relativo ai software per applicazioni informatiche per la P.A. Locale delle Regioni Toscana, Umbria e Lazio.

Nel corso del mese di dicembre 2016 la società ha conferito in Dedagroup Public Services Srl il ramo d'azienda relativo ai software riferiti ai servizi informatici offerti alla Pubblica Amministrazione.

La presente relazione riassume 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.

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 debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

#### **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, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.

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 e dipendenti - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei componenti del collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici 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;
- 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 ha rilasciato pareri previsti dalla legge e precisamente la proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13 c. 1 D.Lgs. 39/2010.

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

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c., con la quale sono stati inoltre assolti gli obblighi informativi relativi al bilancio consolidato di Gruppo;
- 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.;



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

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

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio. Il cambiamento dei criteri di valutazione si è reso necessario per effetto della prima applicazione delle modifiche introdotte nell'art. 2426 c.c. ad opera del D.Lgs. n. 139/2015. Ai soli fini comparativi sono stati rideterminati i dati al 31 dicembre 2015 ed in particolare è stata effettuata la riclassifica delle componenti straordinarie, dei crediti e debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, del credito per operazioni di cash pooling, dei proventi e oneri finanziari da imprese sottoposte al controllo delle controllanti e l'eliminazione delle spese di pubblicità dall'attivo dello stato patrimoniale;
- 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 ed 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. 5, 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. 1 n. 5, c.c. il valore iscritto al punto B) I - 2) dell'attivo dello stato patrimoniale è stato oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso all'iscrizione;
- ai sensi dell'art. 2426, co. 1 n. 6, c.c. il collegio sindacale dà atto dell'esistenza della voce "avviamento", per il quale la società ha scelto un'applicazione prospettica dei nuovi criteri di ammortamento dell'avviamento. Per i valori iscritti anteriormente al 01/01/2016 è stato applicato un piano di ammortamento in 10 esercizi, per l'avviamento "Innovation Blue" è stato applicato un ammortamento in 5 esercizi per i primi due anni, mentre per il valore iscritto dal 01/01/2016 è stata effettuata la stima della vita utile delle principali attività acquisite ed è stata determinata in 10 anni. Il



collegio sindacale, ai sensi del citato art. 2426 c.c., esprime il proprio consenso all'iscrizione dell'avviamento nell'attivo;

- è stata verificata la presenza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene le posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati esaurientemente illustrati;
- sono state acquisite informazioni dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

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

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 3.672.356.

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

#### **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, il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Trento, 05 giugno 2017

#### **Il Collegio Sindacale**

Il Presidente

Maurizio Scozzi



Il Sindaco effettivo

Luigi Salandin



Il Sindaco effettivo

Giovanni Paolo Bortolotti



**DEDAGROUP SPA**

Sede legale in Trento (TN), località Palazzine n. 120/F

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

Capitale sociale € 1.409.182,00 i.v.

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

*All'assemblea degli azionisti della società Dedagroup Spa*

**Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2016 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.**

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

- progetto di bilancio consolidato, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- 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.

Nel corso dell'esercizio 2016 sono intervenute delle operazioni societarie che hanno variato il perimetro di consolidamento ed in particolare la fusione per incorporazione di Agorà Med Srl in Idea Futura Srl, con successiva variazione della denominazione in Dedagroup Wiz Srl, e la fusione per incorporazione di Ecos Srl nella capogruppo Dedagroup Spa.

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

Il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c., ancorché redatta congiuntamente al progetto di bilancio civilistico della società Dedagroup Spa;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione Baker Tilly Revisa Spa che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

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

- i principi di consolidamento sono stati adottati in conformità all'art. 31 del D.Lgs. 127/1991. Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento. In particolare l'area di consolidamento include le società controllate delle quali è detenuto, direttamente o tramite società controllate, la maggioranza dei diritti di voto. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo dell'integrazione globale per le società controllate, mentre per quelle collegate è seguito il metodo del patrimonio netto;
- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio consolidato del precedente esercizio. Il cambiamento dei criteri di valutazione si è reso necessario per effetto della prima applicazione delle modifiche introdotte nell'art. 2426 c.c. ad opera del D.Lgs. n. 139/2015. Ai soli fini comparativi sono stati riclassificati i dati al 31 dicembre 2015 ed è stato predisposto anche per tale esercizio il rendiconto finanziario;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio consolidato, 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, redatta congiuntamente al bilancio d'esercizio 2016, ed a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

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

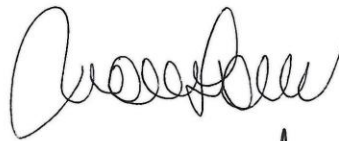
Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio consolidato, risulta essere positivo per euro 1.795.766.

Trento, 05 giugno 2017

#### **Il Collegio Sindacale**

Il Presidente

Maurizio Scozzi



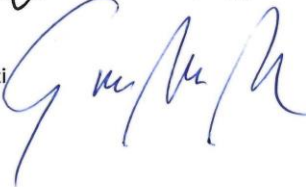
Il Sindaco effettivo

Luigi Salandin



Il Sindaco effettivo

Giovanni Paolo Bortolotti











DEDAGROUP S.P.A.

Sede legale e Operativa

via di Spini, 50 - 38121 Trento

Cap. Soc. € 1.409.182,00

P.IVA 01763870225

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

