

# BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2017





# INDICE DEI CONTENUTI

## Relazione sulla Gestione

<b>Lettera agli Azionisti</b>	<b>9</b>
Sviluppo e Crescita – Ricavi	12
Redditività e Posizione Finanziaria	15
Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio	18
Attività di Marketing e Comunicazione	22
Personale, Formazione e Sviluppo Professionale	24
Ricerca, Sviluppo e Investimenti	26
Strategia e Futuro Prevedibile	29
Conclusioni	31
<b>Relazione al bilancio Dedagroup Spa 2017</b>	<b>33</b>
Premessa	33
Sintesi dei risultati di Gruppo	34
Principali operazioni societarie	35
Indicatori economico-finanziari Bilancio consolidato Dedagroup (art.2428 cc)	36
<i>Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo</i>	36
<i>Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari</i>	38
Principali rischi cui Dedagroup Spa e il Gruppo sono esposti	39
<i>Rischi interni</i>	40
Attività della Capogruppo	42
Indicatori economico-finanziari Bilancio Dedagroup Spa (art.2428 cc)	43
Società Controllate e Controllanti	45
Personale	46
Attività di ricerca e sviluppo	47
Azionariato	48
Altre informazioni	49
<i>Cenni al consolidato fiscale</i>	49
<i>Obblighi Informativi</i>	49

# Bilancio Consolidato

<b>Bilancio consolidato d'esercizio 2017</b>	<b>51</b>
Stato Patrimoniale al 31/12/2017	51
Conto Economico al 31/12/2017	59
Rendiconto Finanziario al 31/12/2017	62
<b>Nota Integrativa al Bilancio Consolidato 2017</b>	<b>65</b>
<b>Criteri di Valutazione</b>	<b>69</b>
<b>Stato Patrimoniale Consolidato</b>	<b>75</b>
<b>Attività</b>	<b>75</b>
<i>B) Immobilizzazioni</i>	75
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>	75
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>	79
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>	81
<i>C) Attivo circolante</i>	83
<i>I - Rimanenze</i>	83
<i>II - Crediti</i>	83
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	87
<i>IV - Disponibilità liquide</i>	87
<i>D) Ratei e risconti attivi</i>	87
<b>Passività e Netto</b>	<b>89</b>
<i>A) Patrimonio Netto</i>	89
<i>B) Fondo rischi e oneri</i>	90
<i>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>	91
<i>D) Debiti</i>	91
<i>E) Ratei e risconti passivi</i>	97
<b>Conti d'ordine</b>	<b>98</b>
<b>Conto Economico Consolidato</b>	<b>99</b>
<i>A) Valore della produzione</i>	99
<i>1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	99
<i>4. Incremento immobilizzazioni interne</i>	100
<i>5. Altri ricavi e proventi</i>	100
<i>B) Costi della produzione</i>	100
<i>6. Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	100

7. Costi per servizi	101
8. Costi godimento beni di terzi	101
9. Costi per il personale	102
10. Ammortamenti e svalutazioni	102
13. Accantonamenti	102
14. Oneri diversi di gestione	103
C) Proventi e oneri finanziari	103
17 bis. Proventi e oneri di cambio	104
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	104
20. Imposte sul reddito dell'esercizio	105
<b>Altre informazioni</b>	<b>105</b>

## Bilancio Ordinario

<b>Bilancio ordinario d'esercizio 2017</b>	<b>107</b>
Stato Patrimoniale al 31/12/2017	107
Conto Economico al 31/12/2017	114
Rendiconto Finanziario al 31/12/2017	117
<b>Nota Integrativa al Bilancio Ordinario 2017</b>	<b>119</b>
<b>Principi di redazione</b>	<b>122</b>
<b>Criteri di valutazione</b>	<b>122</b>
<b>Stato Patrimoniale Ordinario</b>	<b>129</b>
<b>Attività</b>	<b>129</b>
B) Immobilizzazioni	129
I - Immobilizzazioni immateriali	129
2. Costi di sviluppo	129
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	130
5. Avviamento	130
6. Immobilizzazioni in corso ed acconti	130
7. Altre immobilizzazioni immateriali	131
II - Immobilizzazioni materiali	132
2. Impianti e macchinari	133
4. Altri beni	134

III - Immobilizzazioni finanziarie	135
1. Partecipazioni	135
C) Attivo circolante	138
I - Rimanenze	138
II - Crediti	138
IV - Disponibilità liquide	143
D) Ratei e risconti attivi	143
<b>Passività e Netto</b>	<b>145</b>
A) Patrimonio Netto	145
B) Fondo rischi e oneri	147
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	148
D) Debiti	148
E) Ratei e risconti passivi	155
<b>Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale</b>	<b>156</b>
<b>Conto Economico Ordinario</b>	<b>157</b>
A) Valore della produzione	157
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	157
2. Varianioni nei lavori in corso	158
4. Incremento immobilizzazioni interne	158
5. Altri ricavi e proventi	158
B) Costi della produzione	159
6. Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	159
7. Costi per servizi	159
8. Costi godimento beni di terzi	160
9. Costi per il personale	160
10. Ammortamenti e svalutazioni	161
13. Accantonamenti	161
14. Oneri diversi di gestione	161
C) Proventi e oneri finanziari	162
15. Proventi da partecipazioni	163
16. Altri proventi finanziari	163
17. Interessi ed altri oneri finanziari	163
17 bis. Proventi e oneri di cambio	164
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	164
20. Imposte sul reddito dell'esercizio	165
<b>Altre informazioni</b>	<b>169</b>

## Allegati

### Allegato 1

Bilancio al 31 dicembre 2017

Relazione della società di revisione indipendente 169

### Allegato 2

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

Relazione della società di revisione indipendente 174

### Allegato 3

Relazione del collegio sindacale al Bilancio di esercizio  
chiuso il 31 dicembre 2017

179

### Allegato 4

Relazione del collegio sindacale al Bilancio Consolidato  
chiuso il 31 dicembre 2017

179



# Relazione sulla Gestione

## Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

sono passati dieci anni dalla nascita di Dedagroup, ossia dal momento nel quale fu adottato il nostro nuovo brand a sottolineare una nuova e superiore ambizione.

Da allora Dedagroup non ha mai smesso di crescere e di svilupparsi, cercando di dare corpo alla promessa di diventare non solo un player rilevante del mondo ICT nazionale e internazionale, ma soprattutto un partner affidabile e competente per la trasformazione digitale di Aziende, Istituzioni Finanziarie e Pubbliche Amministrazioni.

I risultati del 2017 consolidano – ancora una volta – quella ambizione. Il Gruppo sviluppa i suoi ricavi per il dodicesimo anno consecutivo, con una crescita del 4% sul precedente esercizio, registrando volumi complessivi superiori ai 240M€; il miglioramento è visibile anche in termini di profittabilità lorda, con l'Ebitda a 19,5M€ ossia un incremento del 20% sull'esercizio 2016.

Riteniamo che questo risultato sia la dimostrazione della robustezza del modello di business adottato fra il 2016 e il 2017, che ha portato al consolidamento in società/divisioni specializzate per mercato (Stealth, Public Services, Business Solutions, EPL, Intech, Juniper Payments, Dedagroup México) o per linea di offerta (Business Technology & Data, Wiz, Piteco, Derga, Dexit) delle attività del Gruppo in Italia e all'estero. Nel 2017 il percorso di creazione del nuovo modello di business di Gruppo è ulteriormente proseguito con il consolidamento di tutte le attività riguardanti il settore pubblico allargato in Dedagroup Public Services, e di tutte le attività verso le banche, istituzioni finanziarie e imprese industriali in Dedagroup Business Solutions che ha accolto la divisione Banche di Dedagroup Spa a fine esercizio.

Il sostanziale completamento del nuovo Business Model ha permesso di realizzare importanti sinergie di business, semplificazioni operative, efficienze gestionali che hanno non solo generato visibili risultati in termini di miglioramento della profittabilità lorda del 2017, ma hanno anche posto le basi per ulteriori benefici nel 2018 e oltre.

Nel corso del 2017 il Gruppo è cresciuto anche per l'apporto di nuove attività acquisite: Dedagroup Wiz si è arricchita delle competenze, dei progetti e dei clienti di Officine Digitali, acquisita nel mese di giugno 2017 (consolidata integralmente nel 2017); Piteco ha ampliato il proprio orizzonte di azione verso gli USA con la costituzione di Piteco North America e l'acquisizione di Juniper Payments (consolidata solo dal mese di maggio); mentre il business International Banking del Gruppo ha espanso

la sua presenza in USA con la acquisizione di Intech (consolidata a partire dal mese di luglio), attiva nel segmento delle Credit Union con soluzioni software proprietarie, complementari alla offerta esistente. Dopo queste operazioni, riteniamo che sia ancor più realistico il nostro obiettivo di sviluppo delineato nel Piano Strategico approvato lo scorso anno e che ha – come fulcro – la scala, la differenziazione e la rilevanza per i nostri clienti.

## L'APPROCCIO STRATEGICO DI GRUPPO

Gli elementi per la creazione del valore (how)



Il 2017 è stato anche un anno di sviluppo e investimento su un altro, importantissimo fronte.

Il Gruppo ha infatti lanciato una serie di iniziative finalizzate alla acquisizione di nuove risorse, allo sviluppo del Talento e alla creazione di percorsi formativi per il personale, passando con convinzione all'attuazione della Human Capital Strategy delineata nel Piano Strategico.

Come anticipato nella scorsa relazione, si sono tenute – con successo – due edizioni della Dedagroup Digital Academy che hanno portato all'inserimento di decine di nuovi giovani talenti nelle varie unità del Gruppo e – in parallelo – si è conclusa la progettazione del Dedagroup Master Build (Y)Our Future che ha avviato la sua prima edizione nel primo semestre del 2018.

Queste iniziative, insieme ad altre già intraprese nei precedenti esercizi, hanno prodotto importanti risultati:

1. Il Gruppo conta oggi un organico complessivo di 1700 risorse, in crescita rispetto allo scorso esercizio di circa 30 unità. La crescita "netta" non dà pienamente conto della dinamica dell'esercizio: nel corso del 2017 sono state infatti inserite oltre 145 nuove risorse di alto profilo, per potenziare la competenza del Gruppo.

2. La riduzione sensibile della età media del Gruppo da 46 a 44 anni, ottenuta grazie ai numerosi inserimenti di giovani talenti. Una media ancora elevata per una azienda IT innovativa, ma decisamente migliorativa rispetto al dato di qualche anno fa.
3. Un visibile e misurabile miglioramento in termini di attrattività di Dedagroup in termini di employer branding e della soddisfazione delle persone che vi lavorano.

Il lavoro di razionalizzazione, efficienza, revisione operativa e organizzativa svolto nel 2017, unito all'investimento in innovazione, nuove soluzioni, competenza e formazione darà certamente ulteriori frutti nel corso del 2018 e oltre: non solo in termini di crescita, ma anche di profittabilità, per una migliore distribuzione delle risorse, per una più snella organizzazione produttiva e per una maggiore semplificazione operativa.

Il nostro percorso non si ferma certo ai risultati del 2017 e le prospettive del Gruppo appaiono positive e interessanti, in termini di sviluppo, crescita, profittabilità e rilevanza anche per gli anni a venire e per il 2018 specificamente. Prospettive che potranno consolidarsi se sapremo interpretare il cambiamento in atto – finalmente e pienamente digitale – e sfruttare le potenzialità della tecnologia attraverso la competenza di processo e di industry, per affiancare i nostri clienti nei loro percorsi di innovazione e nella ricerca di spazi di differenziazione abilitati dal digitale. Siamo ottimisti su queste sfide, perché sappiamo di poter contare su un portafoglio di offerta e soluzioni sempre più ampio, profondo e innovativo, su una base di clienti e partner fedeli e vicini, ma soprattutto su una squadra di persone che sono cresciute e crescono ogni giorno nella competenza e nella professionalità, conscie che solo questi attributi creino valore per i loro clienti, per il Gruppo e per loro stessi.

Doveroso quindi, come sempre, ringraziare tutti coloro che hanno saputo interpretare i valori e le ambizioni di Dedagroup, contribuendo con intelligenza e dedizione al nostro sviluppo e al nostro successo.

## Sviluppo e Crescita – Ricavi

Ricavi Consolidati 240M€	Crescita +4% y/y	Ricavi per Area Geografica: Italia 215M€ Esteri 25M€
-----------------------------	---------------------	--

Nel 2017 il mercato ICT italiano ha registrato una crescita di poco inferiore al 2%, confermando le previsioni degli analisti a fine 2016. Una crescita moderata, ma che conferma la ripresa di questo segmento dopo anni di flessione o stagnazione.

In questo scenario è lusinghiero registrare una performance del Gruppo ben superiore alla crescita del mercato di riferimento: un segnale importante soprattutto considerando le dimensioni raggiunte dal Gruppo e il fatto che la crescita del 2017 segua quella dei precedenti 11 anni consecutivi.

Le migliori performance sono attribuibili ad alcune aree dell'offerta del Gruppo: il segmento Fashion & Luxury Retail rappresentato da **Dedagroup Stealth** ha visto una decisa accelerazione nel 2017, così come il mondo Digital di **Dedagroup Wiz**, i servizi Tecnologici e le Tecnologie abilitanti, il segmento Small Banks e la componente del Local Public Sector, trainata dalla crescita della piattaforma Civilia Next e dei servizi associati, che ha visibilmente contribuito al miglioramento dei risultati di **Dedagroup Public Services**.

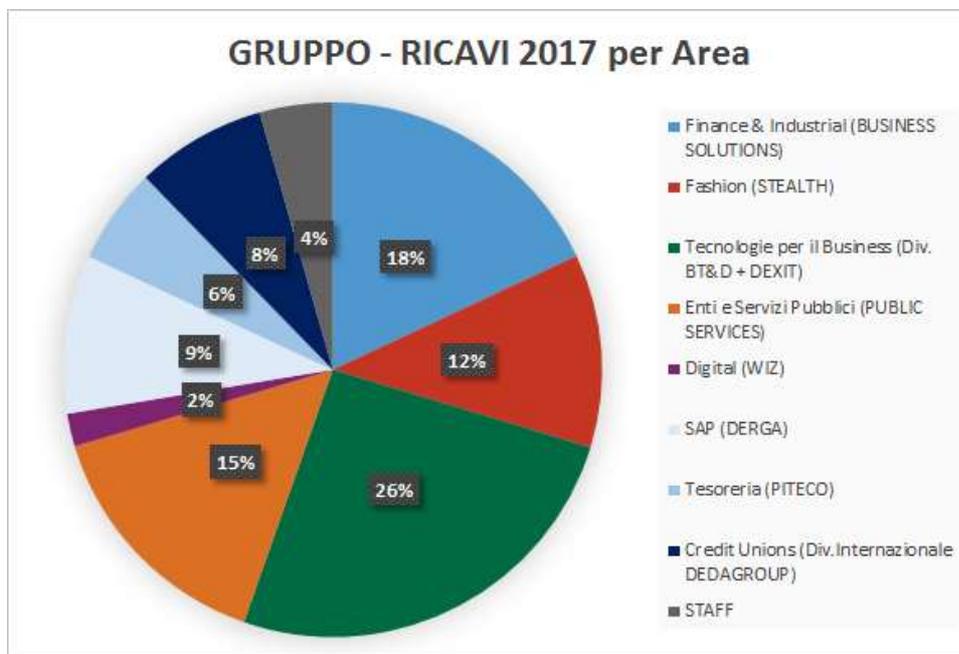
Il nuovo business model e l'attuazione delle linee guida del Piano Strategico che prevedevano di orientare alcune business line verso un modello di canoni ricorrenti (o "as a service") hanno permesso al Gruppo di migliorare uno dei suoi punti di forza: la creazione e il mantenimento di un backlog di business rilevante per gli esercizi successivi, garanzia di un modello di funzionamento resiliente e robusto. Questo "patrimonio", costituito da contratti acquisiti e ricavi ricorsivi, alla chiusura del 2017 era cresciuto del 13% attestandosi a circa 190M€, e ha permesso, a dimostrazione della sua importanza, di chiudere il primo trimestre 2018 con ricavi di Gruppo in crescita di oltre il 10% (sul pari periodo 2017).

I risultati di vendita del Gruppo beneficiano della crescita decisa del Software proprio e dei servizi propri a canone collegati al modello "as a service": questo genere di ricavi contribuisce per oltre 47M€ e cresce del 7,6% rispetto al precedente esercizio.

Parimenti la pipeline commerciale del Gruppo a inizio 2018 (frutto quindi delle attività commerciali del 2017) sfiorava i 400M€, con opportunità di grandi dimensioni e a elevato fattore di confidenza su tutti i mercati presidiati e al netto delle grandi gare pubbliche (accordi quadro o progetti singoli) che non possono essere contabilizzate, per ovvie ragioni di incertezza sull'esito e sul valore finale di potenziale aggiudicazione.

La contribuzione dei singoli mercati e segmenti ai ricavi di Gruppo non ha subito, nel 2017, significative modifiche rispetto all'esercizio precedente, così come la contribuzione del business internazionale (cresciuta in valore assoluto, ma non in termini percentuali, essendo cresciuto anche il volume complessivo dei ricavi consolidati), come si evince dal grafico sottostante.

I ricavi consolidati di Gruppo hanno visto una distribuzione per industry analoga a quella del 2016 e una contribuzione internazionale di circa l'11%, destinata a crescere nel 2018 per il pieno consolidamento delle attività di Juniper Payments in Piteco (nel 2017 consolidata solo parzialmente) e delle attese sugli sviluppi del segmento Fashion & Retail attraverso il Business Partner Network attivato nel 2017.



A livello italiano preme ricordare la performance della **Divisione Business Technology & Data** di Dedagroup che ha saputo muoversi, anche nel 2017, su filoni di business tradizionali ma anche di frontiera digitale. La performance della Divisione ha certamente dato un contributo fondamentale alla crescita del Gruppo nel 2017, attraverso la acquisizione di numerosi e prestigiosi contratti di Technology Service, Cloud, Managed Services e disegno e realizzazione di architetture. Numerosi contratti Cloud e Managed Services sono stati conclusi nella seconda parte del 2017, contribuendo in modo non significativo alla performance dello scorso esercizio: essi pertanto potranno dare un impulso importante (come sottolineato sopra ove si citava il backlog a fine 2017) ai ricavi e alla redditività del 2018.

La controllata **Dedagroup Business Solutions** (focalizzata sui mercati finanziari e dell'industria) ha parimenti chiuso un esercizio molto importante, ponendo le basi per un solido 2018. Nuovi importanti progetti e clienti sono stati acquisiti nel segmento bancario, facendo leva sulla competenza delle nostre

persone in ambito migrazioni, M&A e digital payments, seguendo la trasformazione del mercato bancario italiano. Progetti innovativi sono stati proposti e lanciati anche nel segmento Insurance, sfruttando le competenze Industry 4.0 consolidate in ambito Industrial. Nel segmento Industrial, anche in virtù del fermento generato dai provvedimenti di incentivazione governativa, numerose sono state le realizzazioni in materia di Servitization, Industry 4.0 e applicazione di tecnologie digitali al manufacturing e alla logistica.

Va sottolineato che anche **Dexit** nel 2017 si è mantenuta sui livelli di eccellenza del passato, soprattutto in termini di marginalità lorda e netta, pur in un periodo di transizione verso il nuovo contratto che – come detto nel seguito (vedi Sezione Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio) è stato aggiudicato al Gruppo. Dexit chiude il 2017 con ricavi oltre i 7M€ e un Ebitda di circa 1M€.

Positiva e in continuità con il 2016 (anche prima del parziale consolidamento di Juniper Payments, ampiamente commentato in questa relazione) la performance della controllata **Piteco**, che chiude un 2017 con ottimi risultati reddituali e con interessanti prospettive di sviluppo, legate alla espansione internazionale e alla sempre maggiore diffusione delle proprie soluzioni software.

Crescita anche per **Derga Consulting**, con marginalità in linea con lo scorso esercizio.

Sempre nell'ambito del tema della performance delle specifiche società, ricordiamo come la Capogruppo Dedagroup abbia sviluppato un volume di business di oltre 93M€, in flessione sullo scorso anno (seppure la comparazione appare complessa per le operazioni societarie realizzate nel 2017).

Quanto a Dedagroup e come indicato anche nel seguito, possiamo registrare una performance reddituale decisamente superiore al precedente esercizio, sostenuta da una focalizzazione sulle attività a valore, sulla efficienza operativa e su una gestione molto accorta delle attività Corporate erogate a favore del Gruppo.

## Redditività e Posizione Finanziaria

Ebitda 19,5M€ Vs. 16,2M€ Nel 2016	PFN 53M€ Vs 49,5M€ nel 2016	PFN/Ebitda Ratio <3	Rating Investment Grade B1.2
---	---	------------------------	---------------------------------

Avevamo indicato – nella relazione al bilancio 2016 – come la redditività lorda del Gruppo fosse stata penalizzata da alcuni fenomeni straordinari legati in larga parte alla riorganizzazione del Gruppo, ma anche a diverse altre iniziative specifiche di quell'esercizio.

Il 2017 mostra quindi un importante recupero di redditività lorda rispetto al 2016: l'Ebitda consolidato è passato da 16,2M€ nel 2016 a 19,5M€ nel 2017. In realtà il recupero è addirittura superiore ove si consideri il minor volume di capitalizzazioni delle società italiane iscritto nel bilancio del 2017, che è inferiore di circa 1M€ rispetto all'esercizio precedente.

Merita qui sottolineare la performance decisamente positiva della Capogruppo Dedagroup Spa, che nel 2017 ha registrato risultati reddituali molto lusinghieri: la performance migliorativa si è espressa in un deciso incremento della marginalità lorda che è passata da 2,3M€ nel 2016 a 6,7M€ nel 2017, del risultato operativo che si attesta sopra i 25,4M€ nel 2017 e del risultato netto che si chiude a 23M€ verso i -3,7M€ nel 2016. Il risultato operativo e netto, ovviamente, è influenzato positivamente dall'evento non ricorsivo della distribuzione di dividendi da parte della controllata Dedagroup Business Solutions (già DDway Srl) a valle della riorganizzazione societaria del 2017.

Il risultato netto di Gruppo è stato negativo per 6,9M€, a causa di una importante serie di fenomeni negativi e non ricorsivi, che lo hanno influenzato per oltre 5M€:

1. Oneri di cambio per 1,5M€ circa, derivanti – per Dedagroup Spa – dalla valutazione a cambio corrente dei finanziamenti dalla stessa effettuati a Dedagroup North America ed EPL inc. per ca. 440K€ e – per Piteco Spa – dalla valutazione a cambio corrente del finanziamento erogato a Piteco North America Corp. per 1M€ circa. Ovviamente sarebbe rischioso avventurarsi in previsioni sull'andamento del cambio USD/€ a fine 2018, ma possiamo certamente affermare che – a parità di cambio – non si darà atto ad alcuna ulteriore revisione dei valori iscritti in bilancio per le poste citate. L'impatto dei cambi sul precedente esercizio era non rilevante.
2. Svalutazione Crediti per oltre 2,5M€ complessivi (a fronte di un importo inferiore a 1M€ nel 2016). Queste svalutazioni hanno riguardato, oltre all'usuale accantonamento dello 0,5% sul totale dei crediti commerciali, alcune partite di Dedagroup Spa (ca 1,9M€ a copertura di alcuni crediti relativi a clienti ammessi a procedura concorsuali), Dedagroup Public Services per circa

200K€ a copertura di un contenzioso con un fornitore e Dedagroup Stealth (per ca. 120K€) anche in questo caso per posizioni verso clienti falliti o ammessi a procedure concorsuali.

3. Svalutazione della partecipazione di Dedagroup (per il tramite di Dedamex) in Dedapay, per ca. 800K€ a seguito della performance non positiva espressa dalla controllata nel 2017.

Possiamo affermare, seppure con la cautela che deve ispirare le previsioni sul futuro, che tutte queste partite possono essere qualificate come “straordinarie” e che pertanto il risultato 2018 non verrà così negativamente impattato a livello di redditività netta nel 2018.

Il dato rilevante e da sottolineare – quanto alla redditività lorda del 2017 – è che le iniziative di miglioramento poste in essere nello scorso esercizio, avranno (anzi stanno già avendo) effetti positivi anche nel 2018: ci si riferisce, in particolare, alla progressiva riduzione dello sforzo di sviluppo della piattaforma Civilia Next, all'accorpamento (con recupero di efficienza) dei laboratori di sviluppo SW di Dedagroup Public Services, alle iniziative di efficientamento della struttura di EPL in USA con il contemporaneo sviluppo di un laboratorio SW a Guadalajara presso Dedagroup México, all'efficientamento delle strutture di Corporate Services fornite da Dedagroup Spa e infine – solo in ordine di esposizione – ai maggiori volumi di servizi Cloud e Managed Services che verranno erogati nel 2018 in esecuzione di contratti firmati nella seconda parte del 2017.

L'evidenza di quanto sopra riportato è anche nel risultato reddituale del primo trimestre del corrente esercizio che vede un Ebitda in deciso miglioramento sullo stesso periodo del 2017.

Nel corso del 2017, come ricordato nella prima parte della Relazione, il Gruppo ha concluso tre operazioni straordinarie che hanno impattato sulla PFN: la acquisizione di Officine Digitali, di Intech e di Juniper Payments.

La performance reddituale del 2017, gli esborsi per le acquisizioni citate e l'adeguamento del Capitale Sociale hanno portato a una PFN di fine d'anno di 53M€, in crescita rispetto al 2016 (era di 49,5M€), ma in linea con gli obiettivi di Piano. Come sopra accennato Dedagroup SpA ha deliberato un aumento di capitale che è stato sottoscritto complessivamente per 12M€, di cui 9,5M€ avvenuto entro il 31 dicembre 2017.

Il pieno consolidamento di Intech e Juniper Payments nel 2018 – peraltro – porterà un beneficio di marginalità stimabile in oltre 1,5M€.

Nell'esercizio 2017 il Gruppo ha provveduto alla capitalizzazione di costi, legati allo sviluppo delle soluzioni citate sopra e al successivo paragrafo sulle strategie, per un ammontare complessivo di 3M€, a cui vanno aggiunte le analoghe iniziative di EPL Inc. e di Piteco (si rimanda ai relativi bilanci per i dettagli): come sopra sottolineato, l'ammontare complessivo delle capitalizzazioni del 2017 è inferiore di circa 1M€ rispetto all'esercizio 2016.

Il patrimonio netto del Gruppo passa quindi da 49M€ nel 2016 a 48M€ circa nel corrente esercizio, mentre il patrimonio netto di Dedagroup, a seguito della performance sopra descritta e dell'aumento di capitale, passa da 18,4M€ a 50,5M€, con un incremento decisamente straordinario che deve essere sottolineato nella prospettiva di un formidabile rafforzamento patrimoniale della Capogruppo.

## Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio

Internazionalizzazione

Digital

Soluzioni SW "best in Class"

Il 2017 ha visto dispiegarsi numerose iniziative finalizzate alla realizzazione degli obiettivi di Piano. In particolare ci si è focalizzati sul rafforzamento della presenza del Gruppo all'estero, attraverso le due già ricordate operazioni di acquisizione di Juniper Payments (annunciata nella relazione al Bilancio 2016) e di Intech (citata in modo generico nella stessa relazione).

Entrambe le operazioni – che hanno richiesto uno sforzo finanziario rilevante – mirano al rafforzamento della presenza del Gruppo nel segmento del Software e dei Servizi a valore aggiunto per le istituzioni finanziarie statunitensi e alla creazione di un hub di aggregazione di future iniziative nel segmento Banking USA che presenta opportunità di consolidamento ed M&A per causa della sua elevata frammentazione.

Con le due operazioni finalizzate nel 2017, la presenza del Gruppo in USA diventa articolata e rilevante e permette di guardare positivamente avanti: evidenti sono le sinergie potenziali fra EPL, Juniper Payments e Intech, che oggi possono offrire (nel segmento delle Credit Unions ma non solo), piattaforme di gestione bancaria, soluzioni software integrate, verticali o stand alone. Fra queste, ad esempio, i moduli di gestione della Real Time General Ledger, di gestione delle Carte di Credito e Debito, le soluzioni di Remote Banking e servizi integrati di pagamento.

Già dai primi mesi post acquisizione le strutture USA di Dedagroup stanno collaborando per integrare le loro offering, per sfruttare le opportunità di cross selling e per ottimizzare le organizzazioni: ampie sono le opportunità su tutti i fronti, che daranno certamente frutto nei prossimi anni. A questo si affianca lo sforzo di integrazione fra EPL e Dedagroup México per la realizzazione di un polo di sviluppo SW di EPL a Guadalajara, mirato alla ottimizzazione dei costi di EPL, ma anche allo sfruttamento dello straordinario patrimonio intellettuale offerto dal team messicano, derivato dalla esperienza ottenuta in questi anni sui progetti di implementazione di BankUp. Proprio nelle recenti settimane, peraltro, il team italo-messicano ha portato a termine la più grande, complessa e prestigiosa installazione di BankUp su un cliente estero (una delle maggiori Banche Cooperative Messicane) che avrà certamente un importante impatto sui numeri di Dedagroup México nel 2018, ma anche un rilevante effetto commerciale in loco. Questa rinnovata collaborazione USA/Messico comporterà una crescita rilevante del team messicano (previsto a circa 100 unità a fine 2018) e un'accelerazione delle iniziative di sviluppo SW per le Credit Union Americane.

Il risultato di questo sforzo di consolidamento ed espansione è impressionante: ad oggi, circa un milione di cittadini USA ricevono i loro servizi bancari attraverso le piattaforme Dedagroup, oltre trecentomila utenti messicani beneficiano della potenza di BankUp e circa sei miliardi di dollari di transazioni giornaliere vengono gestite dalla piattaforma Juniper Payment.

Il filone di sviluppo internazionale si completa con il pieno dispiegamento del Business Partner Network di Stealth, cui già si fece accenno nella relazione al Bilancio 2016. Il 2017 ha visto – appunto – il suo consolidamento con la formalizzazione di accordi in Francia (Viseo), UK (Pinnaca), Cina (D1M) e Giappone (Cyberlink).

Le attività di supporto ai Partner esteri hanno riguardato numerosi ambiti: dal prodotto Stealth GO!, alla formazione attraverso lo Stealth Learning Center, al supporto marketing e comunicazione in congiunzione con la agenzia Fieldworks in UK. A fronte di questo straordinario sforzo di lancio si sono ottenuti importanti risultati commerciali in Francia e UK dove Stealth ha “conquistato” importantissimi e noti brand del lusso, che ci fanno ben sperare in un deciso incremento delle vendite estere di Stealth nel corso del 2018.

Accanto a questo sviluppo internazionale e oltreoceano, come già ricordato, è continuato il rafforzamento nel segmento Digital attraverso la acquisizione di Officine Digitali Spa, azienda storica del mondo Web con sede a Bologna. L'operazione, finalizzata nel mese di giugno 2017, risponde alla finalità di creare un player rilevante, multi-settore, con ampio presidio tecnologico nel mondo dei servizi Web. Con la acquisizione di Officine Digitali, Dedagroup Wiz incrementa in maniera decisa la propria capacità operativa, il potenziale di sviluppo, la propria base clienti, ma anche e soprattutto la possibilità di offrire ai clienti una gamma ampia e profonda di competenze tecnologiche e di processo. Già nella seconda parte del 2017 Wiz ha potuto espandere il suo raggio di azione verso segmenti di clientela precedentemente non presidiati e con una offering decisamente più ricca e articolata che in passato. Nel 2018 si conta di sfruttare ulteriormente questo nuovo posizionamento per ottenere risultati in decisa crescita (ricavi attesi a oltre 6M€), con un importante margine reddituale, mettendo a disposizione di tutto il Gruppo le soluzioni e le referenze realizzate in ambito **Omnichannel, e-Commerce e Digital marketing**.

Il tema della Digital Trasformation oramai è centrale nell'agenda delle aziende italiane e tocca anche la Divisione Business Technology & Data, che ha continuato il percorso di offering innovation per portare ai clienti nuove soluzioni nell'ambito della **Artificial Intelligence e del Cognitive Computing**, ma anche nel segmento della **Digital Knowledge Preservation**, segmenti che hanno registrato un grande interesse del mercato (soprattutto, ma non solo, attorno alle piattaforme conversazionali – chatbot e assistenti virtuali). Questo ha consentito al Gruppo di posizionarsi fra i primi in Italia su questi temi, centrali per il futuro del settore, e di accompagnare l'attività di branding dimostrandola con

realizzazioni sia in ambito B2B che in ambito B2C, sulle quali si sta allargando ulteriormente la capacità di coinvolgere potenziali futuri altri clienti.

Altri progetti hanno riguardato i temi della **Visual Recognition** per applicazioni finalizzate al riconoscimento degli oggetti per la gestione automatica degli approvvigionamenti e per la misurazione dei dati di sell-out associati a cluster di consumatori. I nostri laboratori possono oggi vantare competenze ed esperienze maturate sulle più conosciute piattaforme cloud che offrono servizi cognitivi. Sono state anche sviluppate conoscenze specifiche sull'impiego di robot umanoidi interfacciati a sistemi applicativi in grado di interagire con i diversi interlocutori dei nostri clienti.

Sempre in termini di innovazione e nuove soluzioni, si è lavorato per rendere concreta la visione e l'offerta Digital Knowledge Life, attraverso esperienze progettuali con clienti di prestigio e di valenza internazionale e creato due **Laboratori** aperti ai nostri clienti per l'approfondimento e la sperimentazione di processi, tecnologie e modelli specifici per la digital curation, multimedia digital asset management, long term digital preservation, valorizzazione, fruizione innovativa di oggetti digitali e interoperabilità tra beni culturali, didattica e mondo scientifico. Infine, si sono rafforzati i legami di Dedagroup con il network nazionale e internazionale attraverso la partecipazione attiva alle community di esperti, alla ricerca e all'applicazione in progetti in Italia di tecnologie e standard internazionali per la conservazione digitale e la valorizzazione della conoscenza insita in archivi, musei virtuali, arti e mestieri. Questo importante e promettente segmento coniuga innovazione e digitale con uno dei maggiori asset del Paese, ossia il suo straordinario patrimonio culturale, artistico, documentale e storico, dando alla proposizione una valenza davvero unica.

In parallelo alle operazioni straordinarie di rafforzamento ed espansione, si è continuato il percorso di sviluppo delle soluzioni proprietarie del Gruppo: il 2017 ha infatti visto il consolidamento della suite **Civilia Next** che – proprio dalla fine del 2017 – ha visto una importante diffusione commerciale.

Alla data sono oltre 240 le Amministrazioni che hanno adottato Civilia Next per la loro trasformazione digitale e la piattaforma sta raccogliendo importanti testimonianze di successo da parte di Amministrazioni avanzate e prestigiose. Questo deriva dalla piena rispondenza di Civilia Next alle più recenti disposizioni e guidelines della Agenzia Digitale, ma anche ai bisogni di innovazione e di servizio della Pubblica Amministrazione in materia di pagamenti, servizi online, anagrafe centralizzata, tributi e dematerializzazione. Il sostanziale completamento della nuova suite ha anche permesso, come ricordato in precedenza, di ottenere importanti efficienze operative che (anche nel 2018) contribuiranno a un prevedibile e previsto incremento di marginalità di Dedagroup Public Services.

I volumi gestiti da Civilia Next danno un quadro davvero lusinghiero, ove si consideri la sua diffusione in termini di servizi erogati e di cittadini gestiti. Ad oggi sono oltre 1.200.000 i cittadini italiani che ricevono servizi comunali attraverso la piattaforma Civilia, che ha gestito oltre 2.200.000 protocolli, 2.000.000 di mandati di pagamento, 1.300.000 fatture digitali, 300.000 cedolini e quasi 13.000.000 di

variazioni anagrafiche. Volumi che solo la robustezza funzionale e la completezza applicativa di Civilia Next hanno potuto garantire e assicurare.

Merita infine ricordare un evento significativo del 2018 che ha però le proprie origini nel 2017: nel mese di febbraio 2018 il **raggruppamento temporaneo di imprese fra Dedagroup e Dexit** è risultato aggiudicatario della Gara per la gestione delle postazioni di lavoro e per la fornitura di apparati bandita dalla Provincia Autonoma di Trento. La gara, del valore complessivo di circa 30M€ su 4 anni, è la prosecuzione del servizio fornito – negli ultimi 9 anni – da Dexit stessa a valle della aggiudicazione della precedente Gara bandita appunto nel 2009. La prestigiosa e importante aggiudicazione garantisce continuità alle attività di Dexit e delle sue persone, consolida una presenza rilevante nel segmento “desktop & fleet management” e contribuisce al backlog del Gruppo per i prossimi anni. Il contratto verrà formalizzato a valle delle verifiche tecniche in corso da parte della stazione appaltante: nel frattempo Dexit e Dedagroup garantiscono i servizi correnti sulla base dei contratti esistenti.

Anche quest'anno, quindi, non sorprende rilevare come gli investimenti complessivi del Gruppo (in ricerca & sviluppo, immateriali, materiali, finanziari) superino i 33M di Euro, con una incidenza complessiva del 14% circa sul fatturato.

In particolare:

1. Circa 5,6M€ sono stati oggetto di capitalizzazioni nel 2017, con una riduzione di circa 1M€ rispetto all'esercizio precedente.
2. Oltre 24M€ sono investimenti per la acquisizione di partecipazioni, in particolare di Officine Digitali, Intech e Juniper Payments, attraverso la neo-costituita Piteco North America.

Ancora una volta, quindi, Dedagroup conferma la sua volontà di mantenere un passo deciso sulla via della innovazione e della ricerca, finalizzata alla creazione di soluzioni software world-class, di piattaforme digitali e di know-how verticale nei differenti segmenti di industria. Un passo che ci appare necessario per continuare lo sviluppo del Gruppo in Italia e all'estero, nella competizione sulla competenza e sulla rilevanza.

## Attività di Marketing e Comunicazione

Brand & Ambassador

Marketing Automation

Customer Satisfaction

Le attività di Marketing e Comunicazione del 2017 – in parziale continuità con quanto fatto nel 2016 – si sono concentrate su alcuni obiettivi specifici:

- Rafforzare la visibilità e il posizionamento del brand Dedagroup «consulente strategico e di processo nella trasformazione digitale dei Clienti» e «blend unico di software + business integration + digital design».
- Rendere visibile e fare emergere il valore generato dalle esperienze del Gruppo con i clienti, facendo leva sulle competenze dei Dedagroup People.
- Realizzare un piano eventi equilibrato, sostenibile ed efficace nel promuovere il posizionamento del Gruppo.
- Migliorare la capacità di generare lead e di alimentare le pipeline, migliorando l'integrazione fra marketing e vendite e automatizzando il più possibile i processi Marketing.
- Promuovere il senso di appartenenza a Dedagroup «One Group», l'informazione interna e la diffusione della conoscenza.

Queste priorità sono state perseguite con determinazione e perseveranza dal Team Corporate Marketing insieme alle divisioni di business, raggiungendo risultati rilevanti in tutti gli ambiti:

- Oltre 18.000 utenti unici/mese per il sito, al centro di una content strategy integrata che parte dai media propri per estendere il racconto delle competenze e delle eccellenze del Gruppo sui media tradizionali e social.
- Oltre 600 uscite stampa, con un racconto dei casi di successo di Dedagroup stabilmente presente sulle più prestigiose testate generaliste nazionali (Corriere della Sera, Repubblica Affari e Finanza, Il Sole 24 Ore, Nova, Wired, Corriere Innovazione...).
- Il varo del progetto Ambassador, che ha alimentato un calendario editoriale di circa 50 contributi da parte di altrettanti colleghi, espressione della “thought leadership” del Gruppo su tutti i principali temi di innovazione, con un tasso di engagement su LinkedIn che ha superato il 5%.
- La gestione di un piano integrato di Employer Branding che ha promosso Dedagroup come “good place to work” sostenendo l'attività di reclutamento di nuovi talenti.

- Circa 1.000 lead generate nell'anno, grazie a un mix di attività inbound e tradizionali (fra cui oltre 60 eventi per clienti e partner) gestito con maggiore efficienza grazie all'automazione dei processi.
- La riduzione del 10% delle spese di Marketing, nonostante la proliferazione dei brand legata al nuovo modello di business.

Come sempre la numerica non dà piena visibilità sulla qualità del lavoro svolto e della ampiezza delle attività svolte. Peraltro, l'attenzione alla relazione con i clienti e sugli elementi chiave di un maturo e professionale rapporto con gli stessi è dimostrata dai lusinghieri risultati registrati nella Customer Satisfaction Survey del 2017. Il risultato della Survey ha sostanzialmente confermato l'ottima performance degli ultimi anni, consolidando l'immagine di un Gruppo affidabile, competente nelle sue squadre commerciali e tecniche, vicino, tempestivo e trasparente. Un profilo che rafforza il nostro Brand e molto allineato con i valori fondanti di Dedagroup.

Nel corso del 2017 e nei primi mesi del 2018 il Gruppo ha anche lanciato i nuovi siti delle Aziende che sono nate o si sono trasformate nell'ambito della revisione del modello operativo di Gruppo: una revisione profonda della presenza digitale di Dedagroup che – come sempre – vuole fornire una immagine di specializzazione e profondità (per mercato e per segmento di industria), insieme a un approccio integrato e unico. L'operazione completa il lancio del sito [www.dedagroupstealth.com](http://www.dedagroupstealth.com), interamente in lingua inglese, sviluppato per sostenere con uno specifico piano di marketing e comunicazione l'internazionalizzazione delle operazioni relative al segmento del Fashion & Luxury Retail.

## Personale, Formazione e Sviluppo Professionale

145 assunzioni	1.600 certificazioni professionali	33.000 ore di Formazione Tecnica, Project Management e Competenze di Leadership
----------------	------------------------------------	---

Abbiamo già accenato nei precedenti paragrafi del grande sforzo profuso per realizzare le prime iniziative della Human Capital Strategy delineata nel Piano Industriale. Iniziative volte all’inserimento di nuovi talenti (oltre 145 assunzioni), alla loro formazione (due sessioni di Dedagroup Digital Academy) e al consolidamento delle competenze delle nostre persone.

Su questo punto in particolare vogliamo sottolineare come nel 2017 lo sforzo di formazione del personale Dedagroup abbia generato un volume e una qualità di iniziative senza precedenti: nell’esercizio sono state erogate oltre 33.000 ore di formazione, ossia oltre il 260% in più rispetto al precedente esercizio.

Il record di 33.000 ore di formazione non è fine a sé stesso, ma nasce dalla evidente esigenza di mantenere un elevatissimo standard di competenza sui temi del digitale, fondamentale per garantire ai nostri clienti il livello di professionalità che essi esigono da un partner come Dedagroup. Questo sforzo si è anche consolidato in oltre 1.600 certificazioni professionali, che sono la evidenza non solo dello sforzo, ma anche del risultato.

Anche nel 2017, quindi, Dedagroup ha mantenuto la promessa di essere un Gruppo che assicura un percorso costante e continuo di formazione alle proprie persone, non solo nella fase di assunzione, ma anche nelle tappe successive della carriera: una attenzione allo sviluppo del talento che vedrà nel 2018, come già accennato, il lancio di una nuova ambiziosa e prestigiosa iniziativa, quella del Dedagroup Master Build (Y)Our Future, rivolto ai Top Talent (professional e manager) destinati ad assumere posizioni di punta nel Gruppo in un futuro prossimo.

La nostra attenzione alle persone e la volontà di creare un ambiente di lavoro stimolante, professionalmente solido e accogliente, ha anche visto – nel 2017 – la nascita della iniziativa di conciliazione lavoro/famiglia del Family Audit. Questo progetto ha portato – nel 2017 – alla certificazione di Dedagroup “Family Audit”, un riconoscimento delle iniziative, attuali e future, per la conciliazione lavoro/famiglia. Un progetto che va ben oltre la certificazione del 2017 e che ha un orizzonte temporale di tre anni, durante i quali l’Azienda si impegna alla realizzazione di azioni e iniziative concordate e definite con il personale, che siano finalizzate alla creazione di un ambiente di lavoro che permetta – appunto – di meglio conciliare le esigenze di lavoro e aziendali con i vincoli e le incombenze familiari. A titolo esemplificativo vogliamo ricordare le iniziative già avviate, come la

flessibilità oraria giornaliera, la regolamentazione del part time, il permesso per i neo-papà, il telelavoro domiciliare, il sistema premiante, l'anticipo sulla spesa trasporti e l'adesione al Distretto Famiglia. A queste seguiranno quelle realizzate nell'arco del piano Family Audit, così come approvato dall'ente certificatore, ossia la creazione della banca delle ore e della banca delle ore della solidarietà, il tutoraggio al rientro dalla maternità o aspettativa, la cessione ferie e permessi a colleghi in necessità. L'insieme delle iniziative sopra descritte forma un "progetto" sulle risorse Dedagroup molto robusto, trasformativo e finalizzato alla crescita collettiva. Assunzione di giovani talenti, formazione capillare e di alto livello, attenzione allo sviluppo, iniziative innovative di tutoring e attenzione ai dipendenti: un grande sforzo per rendere Dedagroup, ancor più di oggi, un luogo positivo di lavoro e una Azienda capace di attrarre e trattenere le migliori intelligenze.

## Ricerca, Sviluppo e Investimenti

Innovation Lab

Ricerca Finanziata

Rapporti con  
ecosistema Start Up

Anche nel corso del 2017 si è mantenuto un livello di investimento consistente per il rilascio di nuove soluzioni software, il completamento delle suite esistenti con nuove funzionalità o release tecnologiche e per il rafforzamento e consolidamento dei Data Center del Gruppo.

Come già detto, queste attività hanno generato costi capitalizzati per ca. 5,6M€ rispetto a 6,6M€ dello scorso anno, non per causa di una riduzione di attività, ma per la decisione di ridurre l'impatto degli ammortamenti sugli esercizi a venire, procedendo quindi alla imputazione sul conto economico del 2017 di quote degli investimenti effettuati.

Come visto in precedenza, il dato degli investimenti in R&D complessivi, infatti, non subisce una sensibile riduzione rispetto al 2016, attestandosi su valori assoluti e percentuali (sui ricavi complessivi) dei player "best-in-class" e paragonabili a quelli dei precedenti esercizi.

Gli ambiti e le maggiori iniziative di R&D e investimento si possono sintetizzare come segue:

1. Arricchimento funzionale della suite per le Credit Unions Americane: release dei moduli di Credit & Debit Card Management (già resi in produzione presso due CU nello stato di New York a fine 2017), Moduli di domestic payments & clearing, ACH, wires e check clearing.
2. Adeguamento funzionale della soluzione di mobile banking per le Credit Unions Americane resa disponibile dalla acquisizione di Intech.
3. Sviluppo di ulteriori funzionalità per la soluzione BankUp in Messico, finalizzate a progetti di grandi dimensioni.
4. Completamento della suite Civilia Next, come già indicato.
5. Sviluppi funzionali sulla Stealth Platform e su Stealth GO! per il mercato italiano dei grandi clienti e per la clientela internazionale servita dalla neo-costituita rete di Partner.
6. Attività di sviluppo di soluzioni e piattaforme applicative nel segmento Cognitive Computing, finalizzate alla acquisizione di know-how specialistico e alla creazione di pre-configurati su ambiti specifici.

Ovviamente le attività complessivamente sviluppate nel 2017 sono assai più numerose, ma la elencazione di cui al paragrafo precedente appare sufficientemente ampia per dare il senso e la dimensione dell'effort profuso – anche nel 2017 – per alimentare e sostenere l'innovazione del Gruppo.

Merita una particolare menzione lo sviluppo della collaborazione con il mondo della Ricerca e con l'Accademia, che è ovviamente legato a maglie strette con le attività di sviluppo "industriale" che si sono menzionate sopra.

In questa prospettiva, merita ricordare:

1. La avvenuta approvazione da parte della Provincia Autonoma di Trento di un Progetto di ricerca finanziato ("Digital Hub") per un importo complessivo di ca. 3M€ finalizzato alla realizzazione, in partnership con la Fondazione Bruno Kessler di Trento e altri soggetti del territorio, di una piattaforma di interoperabilità da rendere disponibile a soggetti e segmenti diversi per la realizzazione di soluzioni "smart" e data driven che superino i confini – fisici e virtuali – delle organizzazioni e delle applicazioni legacy. Il Progetto, avviato nel 2017 tramite il Co-Innovation Lab, entrerà nella fase operativa nel 2018 con un coinvolgimento significativo di FBK e di Dedagroup Business Solutions, e vedrà la sua formalizzazione nel mese di giugno 2018 a valle di alcuni passaggi amministrativi che sono in corso. La centralità e strategicità del progetto sono dimostrate dal grande interesse rilevato da numerosi soggetti pubblici e privati tra cui vale la pena di citare la stessa Provincia Autonoma di Trento.
2. L'attività svolta con la citata Fondazione Bruno Kessler nell'ambito del Co-Innovation Lab costituito formalmente lo scorso anno e portato a regime all'inizio del 2018 con le 4 risorse previste (2 da parte di Dedagroup e 2 di FBK) e che rappresenta oggi il fulcro delle attività di collaborazione e sviluppo di progettualità congiunta tra Dedagroup e FBK. Attività volte alla partecipazione congiunta a bandi nazionali ed europei, concretizzata già in alcuni risultati tra i quali i progetti europei Smash, CityEnGov e Stardust, che ci vede coinvolti nello sviluppo della piattaforma software in grado di fare diventare la città di Trento un modello per le Smart Cities europee.
3. Le collaborazioni avviate con incubatori e acceleratori nazionali e internazionali – come ad esempio HIT (Hub Innovazione Trentino) e Business France - French Tech – per lo sviluppo di partnership con il mondo Start-up.
4. La prossima presentazione di nuovi progetti di ricerca finanziati, che proseguono e consolidano le attività di sviluppo per la "Augmented City" su mobilità, riqualificazione energetica, "Sensing City", e lo sviluppo di progettualità di dimensioni significative sul bando Fondo Crescita Sostenibile del MISE nel filone Agenda Digitale volta a sostenere lo sviluppo della piattaforma Civilia Next.

Queste attività di R&D e la ricerca di fonti aggiuntive di finanziamento si inquadrano negli obiettivi di Piano, ove è prevista una decisa accelerazione sui temi dell'integrazione di dati, della creazione di piattaforme di collaborazione e interoperabilità e sulle nuove frontiere della Data Science. Temi che il Gruppo dovrà affrontare per le spinte di mercato, ma che vorremmo poter gestire con partnership di

elevato standing e con contributi alla ricerca per ottimizzare l'impatto economico e finanziario sui futuri esercizi.

## Strategia e Futuro Prevedibile

Prospettive 2018

Crescita profittevole  
& generazione di cassa

Il 2017 è stato il primo esercizio nel quale il nuovo Business Model di Gruppo ha visto la sua (quasi) integrale applicazione. I risultati ottenuti sono certamente incoraggianti, considerata la crescita ottenuta e il recupero di profittabilità. Ciononostante non possiamo non riconoscere che il Gruppo abbia accumulato un certo ritardo rispetto agli obiettivi di Piano, ascrivibile in larga misura alla “turbolenza” indotta dalla adozione del nuovo modello, dal differimento dei tempi di chiusura delle operazioni straordinarie in Italia e USA (che si ipotizzavano per l’inizio del 2017) e dal ritardo nel consolidamento di importanti trattative commerciali (nel segmento Fashion, Cloud e Public) che hanno generato lo slittamento di ricavi a elevata marginalità. Questo ritardo potrà essere compensato, almeno in parte, nel corso del 2018, verso il quale siamo ottimisti e positivi: riteniamo infatti che nel 2018 – come peraltro già accennato in altre sezioni di questa relazione – si possano attivare diversi driver che alimenteranno contemporaneamente la crescita e la profittabilità.

In particolare:

1. Pieno consolidamento delle nuove acquisizioni in USA.
2. Incremento delle vendite di licenze SW Civilia in virtù del completamento della suite e del dispiegamento di efficaci azioni di marketing sul prodotto.
3. Contribuzione del business internazionale di Stealth in forza del completamento della rete di distribuzione e della messa a regime delle attività.
4. Contribuzione ai risultati 2018 dei nuovi contratti Cloud e Managed Service conclusi dalla Divisione Business Technology & Data sul finire del 2017.
5. Pieno beneficio delle attività di efficientamento di EPL e di creazione del laboratorio di sviluppo SW a Guadalajara.
6. Ulteriore efficientamento delle attività di Dedagroup Corporate per la fornitura di servizi centrali, tramite la adozione di nuove procedure e strumenti.
7. Positivo impatto sul costo medio del lavoro dell’inserimento di figure Junior nelle varie divisioni produttive tramite i programmi Academy e di hiring del 2017.

L’insieme di queste attività principali (e di altre minori che sono già state definite a Piano) permette di guardare al 2018 con positività: come già indicato, le evidenze dei primi mesi di questo esercizio consolidano questa visione.

Il primo trimestre 2018 si chiude infatti con ricavi in crescita a doppia cifra sul 2017 e con un Ebitda che mostra un deciso miglioramento, consolidando una parte importante dei recuperi attesi e descritti nei precedenti paragrafi di questa relazione.

L'attesa per il 2018 è di una crescita di ricavi in linea con il 2017 e con un incremento deciso della marginalità che permetta di ottenere un risultato netto positivo a fine esercizio e una contrazione della PFN decisamente al di sotto dei 50M€ (senza considerare l'impatto di eventuali operazioni straordinarie nell'esercizio).

In questa prospettiva, va altresì ricordato come nei primi mesi dell'anno il Gruppo abbia anche rimborsato circa 15M€ di debiti a medio termine che presentavano condizioni (in termini di tasso o garanzie) non più in linea con il mercato finanziario attuale, anche al fine di attivare nuove linee di finanziamento più efficienti.

## Conclusioni

Il nostro percorso di sviluppo ha visto – nel 2017 – una nuova importante tappa, caratterizzata dal consolidamento, dalla crescita e dal recupero di profittabilità lorda.

Il 2018 parte quindi su una linea di trend positiva e ben tracciata, pur in un contesto sempre complesso e iper-competitivo. Sappiamo – non certo dal 2017 – che il nostro “destino” è quello della crescita e della rilevanza: questo era vero nel 2008 quando nacque Dedagroup, ma è vero (forse ancor più vero) anche oggi, perché ci dobbiamo confrontare con concorrenti sempre più globali, clienti di classe enterprise e progetti mission critical, ancor più che in passato. Sappiamo di avere la competenza che serve e risorse adeguate, ma abbiamo anche la consapevolezza che i trend che hanno caratterizzato gli ultimi anni del nostro settore non si fermeranno e anzi subiranno una ulteriore e decisa accelerazione.

Per questo ci stiamo attrezzando, con nuovi talenti, con una più decisa esposizione ai mercati esteri, con rinnovati e importanti investimenti in R&D e sulle nostre soluzioni software, con un modello di business più resiliente e più efficiente.

Siamo confidenti sulla strada intrapresa e sulla capacità di Dedagroup di affrontare le sfide future con successo, perché sappiamo di poter contare sulle persone Dedagroup, sulla loro dedizione, perseveranza e competenza.

A loro e ai nostri Azionisti il ringraziamento di tutto il Management e mio personale per il supporto e la vicinanza che hanno voluto esprimere anche nel 2017.

Trento, 28/06/2018

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Gianni Camisa





# Relazione al bilancio Dedagroup Spa 2017

## Premessa

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

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

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

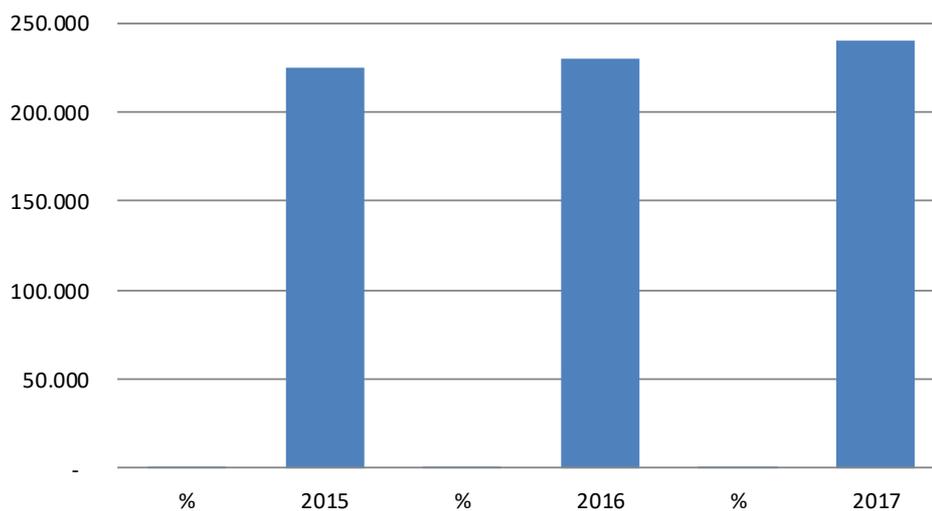
- Dedagroup Business Solutions Srl
- Dedagroup Public Services Srl
- Dedamex SA
- Derga Consulting Srl
- Dexit Srl
- Dedagroup Wiz Srl
- Dedagroup Stealth Spa
- Dedagroup North America Inc.
- Dedagroup Swiss Sagl
- Epl Inc.
- Piteco Spa
- Piteco North America Corp.
- Innovation Technology Inc.
- Juniper Payments Llc
- Webpart Srl

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

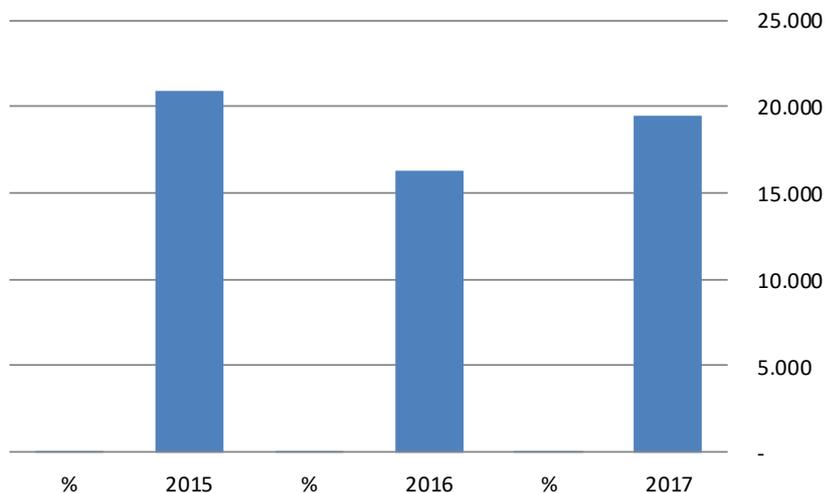
## Sintesi dei risultati di Gruppo

<b>Dati economici (*)</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>
Ricavi	240.061		230.142		224.357	
Margine Operativo Lordo	19.420	8,09%	16.243	7,06%	20.920	9,32%
Risultato operativo	- 870	-0,36%	- 2.415	-1,05%	2.686	1,20%
Risultato ante imposte	- 6.632	-2,76%	- 4.692	-2,04%	214	0,10%
Risultato netto	- 6.932	-2,89%	4.777	2,08%	2.923	1,30%
<b>Dati patrimoniali e finanziari (*)</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Patrimonio netto	47.914		48.969		40.491	
Totale attivo	220.615		211.222		192.519	
Cash flow	- 3.371		- 15.433		4.240	
Posizione finanziaria netta	52.922		49.551		34.118	
<b>Numero di dipendenti</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	1696		1597		1605	

### Ricavi totali



### EBITDA



## Principali operazioni societarie

### Dedagroup Public Services Srl

Dedagroup Public Services a dicembre 2017 ha acquisito mediante scissione il ramo d'azienda relative alla pubblica amministrazione centrale precedentemente condotto dalla società DDway Srl sulla sede di Roma.

### Dedagroup Business Solutions Srl

La società nel corso dell'esercizio:

- Ha cambiato la propria denominazione da DDway Srl
- Con l'operazione sopra citata ha ceduto il proprio ramo Pubblica Amministrazione Centrale a Dedagroup Public Services
- A fine esercizio ha ricevuto per conferimento il ramo d'azienda Banking precedentemente in capo a Dedagroup Spa

### Dedagroup Wiz Srl

Nel corso del 2017 la società ha incorporato la società Officine Digitali acquistata a giugno 2017 da Dedagroup Spa. La fusione ha comportato l'acquisizione della partecipazione nella Webpart Srl.

### Dedagroup Stealth Spa

La società ha perfezionato un ulteriore aumento di capitale che lo ha portato all'importo di 30 milioni di euro.

### Piteco Spa

Nell'esercizio la società ha dapprima fondato una società controllata negli USA denominata Piteco North America che in seguito è diventata il veicolo per l'acquisizione della società Juniper Payments Llc.

# Indicatori economico-finanziari bilancio consolidato Dedagroup (art.2428 cc)

## Situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo

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

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2017	% su Tot. Impieghi	2016	% su Tot. Impieghi
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>136.693.879</b>	<b>61,96%</b>	<b>130.919.723</b>	<b>61,98%</b>
<b>Liquidità Immediate</b>	<b>17.045.542</b>	<b>7,73%</b>	<b>13.924.997</b>	<b>6,59%</b>
Disponibilità liquide	17.045.542	7,73%	13.924.997	6,59%
<b>Liquidità Differite</b>	<b>92.545.295</b>	<b>41,95%</b>	<b>91.705.087</b>	<b>43,42%</b>
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	84.539.376	38,32%	80.829.263	38,27%
Altri crediti all' AC a breve	4.278.256	1,94%	7.013.006	3,32%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	1.033	0,00%	-	0,00%
Ratei e risconti attivi	3.726.630	1,69%	3.862.818	1,83%
<b>Rimanenze</b>	<b>27.103.042</b>	<b>12,29%</b>	<b>25.289.639</b>	<b>11,97%</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>83.920.774</b>	<b>38,04%</b>	<b>80.301.985</b>	<b>38,02%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	54.672.206	24,78%	49.472.361	23,42%
Immobilizzazioni Materiali	10.815.673	4,90%	11.582.904	5,48%
Immobilizzazioni Finanziarie	414.122	0,19%	1.972.998	0,93%
Crediti dell' AC a medio lungo	18.018.773	8,17%	17.273.721	8,18%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>220.614.653</b>	<b>100,00%</b>	<b>211.221.708</b>	<b>100,00%</b>

	2017	% su Tot. Fonti	2016	% su Tot. Fonti
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>195.011.478</b>	<b>88,39%</b>	<b>187.082.997</b>	<b>88,57%</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>146.373.962</b>	<b>66,35%</b>	<b>108.441.007</b>	<b>51,34%</b>
Debiti verso fornitori	55.590.311	25,20%	51.104.772	24,19%
Anticipi da clienti	6.235.480	2,83%	5.844.227	2,77%
Debiti finanziari a breve	56.969.338	25,82%	27.036.946	12,80%
Altri debiti a breve termine	24.558.201	11,13%	21.762.993	10,30%
Ratei e risconti	3.020.633	1,37%	2.692.070	1,27%
<b>Passività consolidate</b>	<b>26.326.872</b>	<b>11,93%</b>	<b>53.812.146</b>	<b>25,48%</b>
Debiti finanziari m/l termine	12.998.464	5,89%	36.439.106	17,25%
Altri debiti m/l termine	30.970	0,01%	889.414	0,42%
Fondi per rischi e oneri	1.246.901	0,57%	4.518.028	2,14%
TFR	12.050.536	5,46%	11.965.599	5,66%
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>22.310.644</b>	<b>10,11%</b>	<b>24.829.845</b>	<b>11,76%</b>
Riserve	21.766.960	9,87%	21.849.110	10,34%
Utile/perdita netto	543.684	0,25%	2.980.735	1,41%
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>25.603.175</b>	<b>11,61%</b>	<b>24.138.711</b>	<b>11,43%</b>
Capitale sociale	1.409.182	0,64%	1.409.182	0,67%
Riserve	25.372.293	11,50%	20.576.073	9,74%
Utili/perdite portate a nuovo	5.753.614	2,61%	357.690	0,17%
Utile/perdita netto	-6.931.914	-3,14%	1.795.766	0,85%
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>220.614.653</b>	<b>100,00%</b>	<b>211.221.708</b>	<b>100,00%</b>

Riclassificazione per margini	2017	% su Valore Prod.	2016	% su Valore Prod.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>240.061.269</b>	<b>100,00%</b>	<b>230.142.174</b>	<b>100,00%</b>
- Consumi di materie	63.619.222	26,50%	55.592.654	24,16%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>176.442.047</b>	<b>73,50%</b>	<b>174.549.520</b>	<b>75,84%</b>
- Costi del personale	97.348.210	40,55%	92.441.105	40,17%
- Spese per servizi	58.560.548	24,39%	63.237.704	27,48%
- Spese generali	1.112.906	0,46%	2.628.167	1,14%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>19.420.383</b>	<b>8,09%</b>	<b>16.242.544</b>	<b>7,06%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	19.510.959	8,13%	16.715.055	7,26%
- Accantonamenti	779.796	0,32%	1.942.444	0,84%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-</b>	<b>-0,36%</b>	<b>2.414.956</b>	<b>-1,05%</b>
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-</b>	<b>-0,36%</b>	<b>2.414.956</b>	<b>-1,05%</b>
+ Proventi finanziari	74.661	0,03%	354.919	0,15%
+ Utili e Perdite su cambi	-	-	286.607	0,12%
<b>EBIT</b>	<b>-</b>	<b>-1,04%</b>	<b>1.773.430</b>	<b>-0,77%</b>
- Oneri Finanziari	3.284.576	1,37%	2.812.681	1,22%
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>-</b>	<b>-2,41%</b>	<b>4.586.111</b>	<b>-1,99%</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	106.073	-0,05%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>-</b>	<b>-2,76%</b>	<b>4.692.185</b>	<b>-2,04%</b>
- Imposte	-	-	9.468.685	-4,11%
<b>UTILE/PERDITA</b>	<b>-</b>	<b>-2,66%</b>	<b>4.776.500</b>	<b>2,08%</b>
- Quota di terzi	543.684	0,23%	2.980.735	1,30%
<b>UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO</b>	<b>-</b>	<b>-2,89%</b>	<b>1.795.766</b>	<b>0,78%</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:

	2017	2016
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	52.922.260	49.551.055

	2017	2016
ROE	-14,47%	-10,06%
ROI	-2,37%	-11,18%
ROS	-0,36%	-4,09%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	57,09%	60,98%
BANCHE SU CIRCOLANTE	51,19%	48,48%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	41,68%	20,65%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	460,44%	431,34%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	21,72%	23,18%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	1,37%	1,26%
PFN/EBITDA	2,73	5,20

Tali indicatori sono stati calcolati nel seguente modo:

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

## **Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari**

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

## Principali rischi cui Dedagroup Spa e il Gruppo sono esposti

### Informazioni sui rischi finanziari

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

### Rischio di credito

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

### Rischio di liquidità

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

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

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

### Rischio di tasso d'interesse

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva dalla necessità di finanziare le attività operative e di investimento M&A. La variazione dei tassi di interesse di mercato può avere un impatto negativo o

positivo sul risultato economico del Gruppo, influenzando indirettamente i costi e i rendimenti delle operazioni di finanziamento e di investimento.

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

### **Altri rischi su strumenti finanziari derivati**

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

## **Rischi interni**

### **Finanziari**

Il rischio di credito connesso alle esposizioni vantate verso controparti è connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali ed è monitorato sulla base di procedure formalizzate di valutazione e affidamento dei partner commerciali. Al 31 dicembre 2017 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 2017 di 9.5 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, la controllata Dedagroup Business Solutions e, da quest'anno Dedagroup Stealth Spa, sempre nell'ottica di garantire al Gruppo i flussi finanziari necessari allo sviluppo del business, hanno proseguito le attività di cessione del credito pro soluto attraverso un accordo stretto con Banca IMI.

### **Legati alla dipendenza da clienti**

Il particolare posizionamento del Gruppo, operativo su diversi mercati non direttamente intercorrelati quali aziende, pubblica amministrazione e settore finance, attenua fortemente i rischi di eccessiva concentrazione delle attività su pochi clienti.

**Legati alla dipendenza da personale chiave**

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

## Attività della Capogruppo

La Capogruppo Dedagroup Spa nel 2017 è stata attiva nei seguenti segmenti:

- Soluzioni per il settore Finance (fino al 31 dicembre 2017)
- Soluzioni per il settore delle aziende di media dimensione
- Soluzioni tecnologiche e infrastrutturali

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

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

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2017	% su Tot. Impieghi	2016	% su Tot. Impieghi
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>69.824.070</b>	<b>44,13%</b>	<b>59.073.287</b>	<b>41,91%</b>
<b>Liquidità Immedie</b>	<b>9.529.242</b>	<b>6,02%</b>	<b>1.328.068</b>	<b>0,94%</b>
Disponibilità liquide	9.529.242	6,02%	1.328.068	0,94%
<b>Liquidità Differite</b>	<b>54.926.431</b>	<b>34,71%</b>	<b>52.850.543</b>	<b>37,50%</b>
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	44.850.303	28,34%	45.381.123	32,20%
Altri crediti all' AC a breve	2.469.595	1,56%	4.027.050	2,86%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	5.832.107	3,69%	1.937.548	1,37%
Ratei e risconti attivi	1.774.426	1,12%	1.504.822	1,07%
<b>Rimanenze</b>	<b>5.368.397</b>	<b>3,39%</b>	<b>4.894.676</b>	<b>3,47%</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>88.414.082</b>	<b>55,87%</b>	<b>81.868.613</b>	<b>58,09%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	2.961.666	1,87%	6.110.139	4,34%
Immobilizzazioni Materiali	7.905.661	5,00%	8.491.818	6,03%
Immobilizzazioni Finanziarie	74.012.240	46,77%	64.563.087	45,81%
Crediti dell' AC a medio lungo	3.534.516	2,23%	2.703.570	1,92%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>158.238.152</b>	<b>100,00%</b>	<b>140.941.900</b>	<b>100,00%</b>

	2017	% su Tot. Fonti	2016	% su Tot. Fonti
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>107.766.954</b>	<b>68,10%</b>	<b>122.556.803</b>	<b>86,96%</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>102.697.573</b>	<b>64,90%</b>	<b>88.562.845</b>	<b>62,84%</b>
Debiti verso fornitori	60.616.055	38,31%	63.216.114	44,85%
Anticipi da clienti	448.042	0,28%	1.530.673	1,09%
Debiti finanziari a breve	34.597.668	21,86%	16.165.133	11,47%
Altri debiti a breve termine	6.350.455	4,01%	7.028.744	4,99%
Ratei e risconti	685.354	0,43%	622.179	0,44%
<b>Passività consolidate</b>	<b>5.069.381</b>	<b>3,20%</b>	<b>33.993.958</b>	<b>24,12%</b>
Debiti finanziari m/l termine	3.052.649	1,93%	30.292.647	21,49%
Altri debiti m/l termine	-	0,00%	-	0,00%
Fondi per rischi e oneri	701.017	0,44%	1.996.333	1,42%
TFR	1.315.714	0,83%	1.704.978	1,21%
<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>50.471.198</b>	<b>31,90%</b>	<b>18.385.097</b>	<b>13,04%</b>
Capitale sociale	1.409.182	0,89%	1.409.182	1,00%
Riserve	26.499.538	16,75%	20.648.271	14,65%
Utili/perdite portate a nuovo	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	22.562.478	14,26%	3.672.356	-2,61%
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>158.238.152</b>	<b>100,00%</b>	<b>140.941.900</b>	<b>100,00%</b>

Riclassificazione per margini	2017	% su Valore Prod.	2016	% su Valore Prod.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>93.227.994</b>	<b>100,00%</b>	<b>95.887.370</b>	<b>100,00%</b>
- Consumi di materie	43.778.653	46,96%	41.181.672	42,95%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>49.449.341</b>	<b>53,04%</b>	<b>54.705.698</b>	<b>57,05%</b>
- Costi del personale	21.815.671	23,40%	28.908.670	30,15%
- Spese per servizi	20.431.373	21,92%	21.468.098	22,39%
- Spese generali	444.698	0,48%	2.008.465	2,09%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>6.757.600</b>	<b>7,25%</b>	<b>2.320.466</b>	<b>2,42%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	7.855.567	8,43%	7.958.441	8,30%
- Accantonamenti	400.000	0,43%	1.418.517	1,48%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>- 1.497.967</b>	<b>-1,61%</b>	<b>7.056.492</b>	<b>-7,36%</b>
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>- 1.497.967</b>	<b>-1,61%</b>	<b>7.056.492</b>	<b>-7,36%</b>
+ Proventi finanziari	27.040.169	29,00%	3.535.754	3,69%
+ Utili e Perdite su cambi	- 460.513	-0,49%	5.333	-0,01%
<b>EBIT</b>	<b>25.081.688</b>	<b>26,90%</b>	<b>3.526.071</b>	<b>-3,68%</b>
- Oneri Finanziari	2.592.169	2,78%	2.067.728	2,16%
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>22.489.519</b>	<b>24,12%</b>	<b>5.593.798</b>	<b>-5,83%</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 18.345	-0,02%	174.361	-0,18%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>22.471.175</b>	<b>24,10%</b>	<b>5.768.160</b>	<b>-6,02%</b>
- Imposte	- 91.304	-0,10%	2.095.804	-2,19%
<b>UTILE/PERDITA</b>	<b>22.562.478</b>	<b>24,20%</b>	<b>3.672.356</b>	<b>-3,83%</b>

	2017	2016
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	28.121.075	45.129.712

	2017	2016
ROE	44,70%	-19,97%
ROI	29,48%	-10,21%
ROS	-1,61%	-7,36%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	57,09%	22,46%
BANCHE SU CIRCOLANTE	53,92%	78,64%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	49,55%	27,36%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO (LEVERAGE)	313,52%	766,61%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	31,90%	13,04%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	2,78%	2,16%
PFN/EBITDA	4,16	19,45

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

## Società Controllate e Controllanti

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

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

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

Un dettaglio di tutti i rapporti patrimoniali ed economici sussistenti con le varie società del gruppo sono indicati nelle apposite sezioni della nota integrativa.

### Rapporti con impresa controllante

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

	<b>Civilistico 2017</b>	
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI		3.000
ALTRI RICAVI		
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>3.000</b>
COSTI PER ACQUISTO MERCI		
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	-	505.000
ALTRI COSTI	-	4
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>-</b>	<b>505.004</b>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-	73.913
<b>SALDO</b>	<b>-</b>	<b>575.917</b>

## Personale

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

SOCIETA'	N° tot. dip. 31/12/2016	Assunti 2017	Dimessi 2017	Altri movim. 2017	N° tot. dip. 31/12/2017
Dedagroup Public Services Srl	<b>232</b>	16	15	190	<b>423</b>
Derga Consulting Srl	<b>79</b>	19	12	-	<b>86</b>
Dexit Srl	<b>45</b>	2	1	-	<b>46</b>
Dedagroup Business Solutions Srl	<b>485</b>	21	46	- 65	<b>395</b>
Dedagroup Spa	<b>343</b>	37	32	- 127	<b>221</b>
Dedagroup Stealth Spa	<b>201</b>	44	15	2	<b>232</b>
Dedamex SA	<b>32</b>	26	-	-	<b>58</b>
Dedagroup North America	-	-	-	-	-
Dedagroup Sw iss Sagl	<b>2</b>	-	-	-	<b>2</b>
Dedagroup Wiz Srl	<b>29</b>	9	11	20	<b>47</b>
EPL Inc	<b>63</b>	4	-	-	<b>67</b>
Innovation Technology Inc	-	-	-	16	<b>16</b>
Piteco Spa	<b>86</b>	-	2	-	<b>84</b>
Piteco North America Corp	-	-	-	-	-
Juniper Payments Llc	-	-	-	19	<b>19</b>
<b>TOTALI</b>	<b>1.597</b>	<b>178</b>	<b>134</b>	<b>55</b>	<b>1.696</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.

## Attività di ricerca e sviluppo

Come anticipato nella Lettera agli Azionisti, nel Gruppo Dedagroup Spa sono stati effettuati rilevanti investimenti nello sviluppo. 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.

## Azionariato

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

La seguente tabella mostra la compagine societaria al 31/12/2017, con la percentuale ed il numero di azioni possedute dai principali soci:

<b>Socio</b>	<b>Azioni</b>	<b>Percentuale</b>
Sequenza SpA	1.363.341	96,75%
Dedagroup Wiz Srl	1.295	0,09%
Gianni Camisa	44.546	3,16%
<b>TOTALE</b>	<b>1.409.182</b>	<b>100,00%</b>

## Altre informazioni

### 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.

### 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:

- BERGAMO – Via Maglio del Lotto, 36
- BOLZANO – Via Lucia Frischin, 3

- CASALECCHIO DI RENO (BO) – Via del Lavoro, 67
- CASSINA DE PECCHI (MI) – Centro Cassina Plaza – Via Roma, 108
- CESENA (FC) – Piazzale Gennaro Biguzzi, 20/1
- NAPOLI – Via Ferrante Imparato, 192
- PADOVA – Via San Crispino, 28
- RENDE (CS) – Contrada Cutura, 1
- ROMA – Via Paolo di Dono, 73
- TRENTO – via Jacopo Aconcio, 9
- TRENTO – Via Segantini, 16/18
- TORINO – Strada Pianezza, 289
- TORTONA (AL) – Corso Romita, 71
- VECCHIANO (PI) – Via della canapiglia, 15
- VILLANOVA DI CASTENASO (BO) – Via Toscanini, 7/2

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

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

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

Il Presidente  
Dr. Marco Podini



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

Sede in Trento

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

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.409.182,00

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

# **Bilancio Consolidato d'Esercizio 2017**

## Stato patrimoniale al 31/12/2017

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
<b>Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni Immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	36.493	29.156
2) Costi di sviluppo	20.528.228	21.888.968
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.230.385	916.958
5) Avviamento	24.248.128	24.046.943
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		0
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.628.974	2.590.336
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>54.672.206</b>	<b>49.472.361</b>
<b>II - Immobilizzazioni Materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	1.711.039	1.763.008
2) Impianti e macchinari	151.318	194.353
3) Attrezzature industriali e commerciali	142	222
4) Altri beni materiali	8.609.052	9.517.669
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	344.123	107.652
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>10.815.673</b>	<b>11.582.904</b>
<b>III - Immobilizzazioni Finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate	253.797	1.095.358
c) imprese controllanti		32.375
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	160.324	845.265
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>414.122</b>	<b>1.972.998</b>

<b>2) Crediti</b>		
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) imprese 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 sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
dbis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti vs altri</b>		
<b>Totale crediti</b>		
<b>3) Altri titoli</b>		
<b>4) Strumenti finanziari derivati attivi</b>		
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>414.122</b>	<b>1.972.998</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>65.902.001</b>	<b>63.028.264</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	106.959	125.367
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	24.500.114	22.515.623
4) Prodotti finiti e merci	2.034.930	2.361.034
5) Acconti	461.039	287.615
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>27.103.042</b>	<b>25.289.639</b>
<b>Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita</b>		
<b>II - Crediti</b>		
1) Verso clienti		

esigibili entro l'esercizio successivo	82.839.911	79.474.780
esigibili oltre l'esercizio successivo	300.000	
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>83.139.911</b>	<b>79.474.780</b>
<b>2) Verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>		
<b>3) Verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	573.157	1.049.579
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>573.157</b>	<b>1.049.579</b>
<b>4) Verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	574.306	301.243
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>574.306</b>	<b>301.243</b>
<b>5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	552.001	3.660
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>552.001</b>	<b>3.660</b>
<b>5-bis) Crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.222.151	3.703.002
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>3.222.151</b>	<b>3.703.002</b>
<b>5-ter) Imposte anticipate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.621.134	17.235.870
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>17.621.134</b>	<b>17.235.870</b>
<b>5-quater) Verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.056.106	3.310.004
esigibili oltre l'esercizio successivo	97.639	37.851
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.153.745</b>	<b>3.347.855</b>
<b>Totale Crediti</b>	<b>106.836.406</b>	<b>105.115.990</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
<b>1) Partecipazioni in imprese controllate</b>		
<b>2) Partecipazioni in imprese collegate</b>		
<b>3) Partecipazioni in imprese controllanti</b>		

3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Partecipazioni in altre imprese		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli	1.033	
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
<b>Totale att. fin. non imm.</b>	<b>1.033</b>	
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	16.716.815	13.910.022
2) Assegni	316.206	4.743
3) Denaro e valori in cassa	12.521	10.231
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>17.045.542</b>	<b>13.924.997</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>150.986.023</b>	<b>144.330.626</b>
D) Ratei e risconti	3.726.630	3.862.818
<b>Totale attivo</b>	<b>220.614.653</b>	<b>211.221.708</b>

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.409.182	1.409.182
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	16.780.881	20.381.039
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	230.007	230.007
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve, distintamente indicate	8.405.130	
- Riserva straordinaria		
- Versamenti in conto capitale	9.500.000	
- Versamenti per copertura perdite		
- Riserva avanzo di fusione		
- Riserva per utili su cambi non realizzati		
- Varie altre riserve	-1.094.870	
Totale altre riserve	8.405.130	
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-11.350	-34.974
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	5.753.614	357.690
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-6.931.914	1.795.766
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-32.375	
<b>Totale per il patrimonio netto per il gruppo</b>	<b>25.603.175</b>	<b>24.138.711</b>
Capitale e riserve di terzi	21.766.960	21.849.110
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	543.684	2.980.735
<b>Totale patrimonio netto di competenza di terzi</b>	<b>22.310.644</b>	<b>24.829.845</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>47.913.819</b>	<b>48.968.555</b>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	94.850	82.259
2) Fondi per imposte	421	7.066
3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi	60.024	34.974
4) Altri fondi	1.091.607	4.393.729
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>1.246.901</b>	<b>4.518.028</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>12.050.536</b>	<b>11.965.599</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		

esigibili entro l'esercizio successivo	18.406.977	1.660.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.580.000	20.986.550
<b>Totale Obbligazioni</b>	<b>20.986.977</b>	<b>22.646.550</b>
<b>2) Obbligazioni convertibili</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.657.633	4.993.800
<b>Totale Obbligazioni Convertibili</b>	<b>4.657.633</b>	<b>4.993.800</b>
<b>3) Debiti verso soci per finanziamenti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	833.820	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale Debiti verso soci per finanziamenti</b>	<b>833.820</b>	
<b>4) Debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.722.190	25.376.946
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.760.831	10.458.756
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>43.483.022</b>	<b>35.835.701</b>
<b>5) Debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.351	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>6.351</b>	
<b>6) Acconti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.235.480	5.844.227
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale acconti</b>	<b>6.235.480</b>	<b>5.844.227</b>
<b>7) Debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	53.022.144	50.634.735
esigibili oltre l'esercizio successivo		140.910
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>53.022.144</b>	<b>50.775.645</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		

Totale debiti verso imprese controllate		
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	800.947	448.386
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate	800.947	448.386
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.767.220	21.651
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale verso controllanti	1.767.220	21.651
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
12) Debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.753.142	6.551.547
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti tributari	3.753.142	6.551.547
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.263.607	5.896.168
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	6.263.607	5.896.168
14) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.541.452	9.315.278
esigibili oltre l'esercizio successivo	30.970	748.504
Totale Altri debiti	14.572.423	10.063.781
<b>Totale debiti</b>	<b>156.382.764</b>	<b>143.077.456</b>
E) Ratei e risconti	3.020.633	2.692.070
<b>Totale passivo</b>	<b>220.614.653</b>	<b>211.221.708</b>

## Conto Economico al 31/12/2017

Conto Economico	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	228.772.091	215.679.117
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-40.016	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.656.742	1.077.280
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.031.531	6.664.817
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	3.115.181	3.601.784
- contributi in conto esercizio	1.525.740	3.119.177
- contributi in conto capitale		
Totale altri ricavi e proventi	4.640.921	6.720.961
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>240.061.269</b>	<b>230.142.174</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	63.896.679	55.267.314
7) Per servizi	52.420.940	57.767.600
8) Per godimento di beni di terzi	6.139.608	5.470.104
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	73.042.101	69.246.709
b) Oneri sociali	19.356.892	18.561.360
c) Trattamento di fine rapporto	4.844.105	4.632.837
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale	105.112	199
Totale costi per il personale	97.348.210	92.441.105
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	13.152.077	12.133.928
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.852.362	4.031.050
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.506.520	550.078
Totale ammortamenti e svalutazioni	19.510.959	16.715.055

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-277.458	325.340
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti	779.796	1.942.444
14) Oneri diversi di gestione	1.112.906	2.628.167
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>240.931.641</b>	<b>232.557.130</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>-870.372</b>	<b>-2.414.956</b>
<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	17.904	143.325
Totale proventi da partecipazioni	17.904	144.521
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle		
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	56.757	210.397
Totale proventi diversi dai precedenti	56.757	210.397
Totale altri proventi finanziari	56.757	210.397
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da imprese controllate		

- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	508	15.915
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	3.284.068	2.796.767
Totale interessi e altri oneri finanziari	3.284.576	2.812.681
17 bis) Utili (perdite) su cambi	-1.693.621	286.607
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-4.903.536</b>	<b>-2.171.156</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	8.379	4.548
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale rivalutazioni	8.379	4.548
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	866.829	110.621
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale svalutazioni	866.829	110.621
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>-858.451</b>	<b>-106.073</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)</b>	<b>-6.632.359</b>	<b>-4.692.185</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti	1.306.987	3.861.190
- imposte relative a esercizi precedenti	-234.849	-289.141
- imposte differite e anticipate	374.125	-11.073.316
- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	-1.690.393	-1.967.417
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti,	-244.130	-9.468.685
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-6.388.230</b>	<b>4.776.500</b>
<b>Utile/Perdita di pertinenza di terzi</b>	<b>543.684</b>	<b>2.980.735</b>
<b>Utile (perdita) di gruppo</b>	<b>-6.931.914</b>	<b>1.795.766</b>

## Rendiconto Finanziario al 31/12/2017

	2017	2016
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(6.388.230)	4.776.500
Imposte sul reddito	(244.130)	(9.468.685)
Interessi passivi/(attivi)	4.921.440	2.315.677
(Dividendi)	(17.904)	(144.521)
(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</b>	<b>(1.728.823)</b>	<b>(2.521.029)</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	4.390.775	2.892.563
Ammortamenti delle immobilizzazioni	17.004.439	16.164.978
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	858.451	106.073
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		
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>22.253.664</b>	<b>19.163.614</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>20.524.842</b>	<b>16.642.585</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.813.403)	(2.400.417)
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(6.307.827)	(9.093.912)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.637.753	807.052
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	136.189	(1.477.033)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	328.563	(1.307.429)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	6.120.519	(13.999.652)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>1.101.794</b>	<b>(27.471.392)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>21.626.635</b>	<b>(10.828.807)</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(4.921.440)	(2.315.677)
(Imposte sul reddito pagate)	244.130	9.468.685
Dividendi incassati	17.904	144.521
(Utilizzo dei fondi)	(4.934.268)	(1.620.573)
Altri incassi/(pagamenti)		
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(9.593.674)</b>	<b>5.676.956</b>
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>12.032.961</b>	<b>(5.151.852)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Flussi da investimenti)	(3.085.131)	(3.161.220)
Flussi da disinvestimenti		

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Flussi da investimenti)	(18.351.922)	(10.287.545)
Flussi da disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Flussi da investimenti)		(533.706)
Flussi da disinvestimenti	700.426	
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Flussi da investimenti)	(1.033)	
Flussi da disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(20.737.659)</b>	<b>(13.982.471)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	7.647.320	7.108.940
Accensione finanziamenti		5.326.838
(Rimborso finanziamenti)	(1.155.570)	
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	5.333.493	3.700.874
(Rimborso di capitale a pagamento)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>11.825.244</b>	<b>16.136.651</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>3.120.546</b>	<b>(2.997.671)</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	13.910.022	16.910.553
Assegni	4.743	
Danaro e valori in cassa	10.231	12.114
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>13.924.997</b>	<b>16.922.668</b>
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	16.716.815	13.910.022
Assegni	316.206	4.743
Danaro e valori in cassa	12.521	10.231
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>17.045.542</b>	<b>13.924.997</b>
Di cui non liberamente utilizzabili		



## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in Trento

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

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.409.182,00

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

## Nota Integrativa al Bilancio Consolidato 2017

Il Bilancio consolidato del Gruppo comprende i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2017 di DEDAGROUP Spa, società capogruppo e delle società controllate delle quali detiene direttamente o tramite società controllate la maggioranza dei diritti di voto. Le società sono: Dedagroup Stealth SpA, Dedagroup Business Solutions Srl, Dedagroup Public Services Srl, Derga Consulting Srl, Dexit Srl, Dedagroup Wiz Srl, Dedagroup Swiss Sagl, Webpart Srl, Piteco Spa, Piteco North America Corp., Juniper Payments, Llc, Dedagroup North America, Inc., Dedamex SA, EPL, Inc. e Innovation Technology, Inc.

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

- Con la fusione intervenuta a dicembre 2017 tra Dedagroup Wiz Srl e la società Officine Digitali Spa, Dedagroup Wiz ha acquisito la partecipazione del 53% nella società Webpart Srl, apportata dalla società incorporata;
- Ad aprile 2017 Piteco Spa ha costituito la sua corporate statunitense con il nome di Piteco North America Corp detenuta al 100%;
- Contestualmente è stato acquisito un ramo di azienda relativo a soluzioni software nel settore digital payment e clearing house per il mercato bancario americano dalla società americana LendingTools.com, Inc, che ha portato alla creazione di Juniper Payments, Llc, partecipata da Piteco North America con una percentuale del 55%;
- A luglio 2017 Dedagroup North America ha acquisito il 99% della società Innovation Technology, Inc, con sede a Omaha, Nebraska.

La distinta delle partecipazioni è di seguito rappresentata:

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale	Quote detenute %
Dedagroup Stealth Spa	Milano	Euro	30.000.000	77,45%
Dedagroup Business Solutions Srl	Trento	Euro	7.250.000	100,00%
Dedagroup Public Services Srl	Trento	Euro	6.740.000	100,00%
Dedagroup North America Inc.	New York (USA)	USD	100.000	100,00%
Dedagroup Wiz Srl	Castenaso (BO)	Euro	80.000	100,00%
Dedagroup Swiss Sagl	Lugano (Svizzera)	CHF	65.000	100,00%
Dedamex SA	Durango (Messico)	MXN	44.530.762	99,99%
Derga Consuting srl	Bolzano	Euro	99.500	51,30%
Dexit Srl	Trento	Euro	700.000	64,62%
Epl Inc.	Birmingham(USA)	USD	7.716.307	67,66%
Innovation Technology Inc.	Omaha (USA)	USD	10.000	99,00%
Piteco Spa	Milano	Euro	18.154.900	55,44%
Piteco North America Corp.	New York (USA)	USD	10.000	100,00%
Juniper Payments Llc	Wichita (USA)	USD	3.000.000	55,00%
Webpart Srl	Trento	Euro	12.500	53,00%

Si specifica che:

- Il valore del capitale delle società Dedagroup North America, Inc., EPL, Inc., Innovation Technology, Inc., Piteco North America Corp. e Juniper Payments Llc è espresso in valuta Dollari americani;
- Il valore del capitale 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., Innovation Technology, Inc., Piteco North America Corp., Juniper Payments Llc e Dedagroup Swiss Sagl sono partecipazioni indirette.

Rispetto al precedente esercizio evidenziamo le seguenti variazioni:

- La percentuale di controllo della società Dedagroup Stealth Spa è aumentata al 77,45%, a seguito di un aumento di capitale di euro 5 milioni sottoscritto principalmente da Dedagroup Spa;
- È stato acquisito l'ulteriore 5% della società Dedagroup Business Solutions Srl portando così la quota di partecipazione al 100%;
- La società Epl, Inc. ha emesso delle nuove azioni sottoscritte interamente da terzi riducendo la percentuale di controllo al 67,66%;
- Relativamente a Dedamex SA è stato formalizzato l'acquisto delle quote detenute da Simest Spa, incrementando il controllo e portandolo al 99,99%.

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

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

Società Collegate	Sede	Valuta	Capitale Sociale	% di Possesso
Derga Consulting CS Srl	Battipaglia	EUR	12.750	20,00%
Mitech Srl	Mantova	EUR	26.667	25,00%
Dedapay SAPI de CV	Santa Fe (MEX)	MXP	20.344.617	49,00%

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 Spa appartiene a sua volta al gruppo Sequenza Spa. DEDAGROUP Spa, infatti, è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Sequenza Spa la quale, in forza del possesso del 96,75% 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 2016 come approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Sequenza S.p.a.

STATO PATRIMONIALE	31/12/2016	31/12/2015
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2016		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	170.672.969	143.791.433
C) Attivo circolante	16.179.021	7.593.606
D) Ratei e risconti attivi	841.129	833.618
<b>Totale attivo</b>	<b>187.693.119</b>	<b>152.218.657</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	92.000.000	65.000.000
Riserve	18.307.555	12.413.645
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.981.599	-1.981.599
Utile (perdita) dell'esercizio	3.220.123	5.499.714
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>111.546.079</b>	<b>80.881.760</b>
B) Fondi per rischi e oneri	1.143.616	81.749
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	156.481	333.805
D) Debiti	74.558.829	70.468.955
E) Ratei e risconti passivi	288.114	452.388
<b>Totale passivo</b>	<b>187.693.119</b>	<b>152.218.657</b>

CONTO ECONOMICO	31/12/2016	31/12/2015
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2016		
A) Valore della produzione	10.061.159	16.645.946
B) Costi della produzione	6.577.560	9.411.234
C) Proventi e oneri finanziari	604.738	-2.948.624
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-315.000	
E) Proventi e oneri straordinari	N/A	3.968.076
Imposte sul reddito dell'esercizio	553.214	2.804.450
Utile (perdita) dell'esercizio	3.220.123	5.449.714

### 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.

## Criteri di valutazione

I principali criteri vengono qua di seguito precisati:

### **Immobilizzazioni Immateriali**

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

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

### **Immobilizzazioni Materiali**

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

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 presenti nell'esercizio 2015

che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti. I crediti 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 presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

### **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.

### **Impegni, garanzie, rischi e beni di terzi**

In Nota integrativa è indicato l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate. Inoltre, si chiarisce che gli impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili sono distintamente indicati.

### **Rendiconto finanziario**

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

### Raccordo tra Bilancio di esercizio della Capogruppo e Bilancio Consolidato

Il seguente prospetto evidenzia la riconciliazione fra l'utile netto ed il patrimonio netto della società capogruppo DEDAGROUP Spa e l'utile ed il patrimonio netto del Bilancio Consolidato dell'esercizio 2016:

<b>Raccordo valori Controllante/Consolidato</b>	<b>Patrimonio netto 2017</b>	<b>Risultato esercizio 2017</b>
Valori riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	50.471.198	22.562.478
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni Consolidate:		
- Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate	-13.038.821	-3.067.575
- Utili indivisi società controllate	840.752	
- Differenza di consolidamento	-7.138.641	-1.275.679
- Valutazione collegate	-919.520	-844.484
Adeguamento ai principi di gruppo: (*)		
- Applicazione del metodo finanziario ai beni in leasing	0	-78.331
Eliminazione rapporti Intercompany		
- Utilizzo fondo perdite Ddway	26.550.854	0
- Storno capitalizzazioni e passaggio cespiti intragruppo	-374.052	385.142
- Storno dividendi intercompany	-866	-26.994.580
- Storno cessioni ramo d'azienda intragruppo	-32.093.292	2.292.378
- Altre	1.305.563	88.739
<i>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza</i>	<i>25.603.175</i>	<i>-6.931.913</i>
<i>Quota di competenza di terzi</i>	<i>22.310.644</i>	<i>543.684</i>
<i>Bilancio Consolidato</i>	<i>47.913.819</i>	<i>-6.388.229</i>



## Stato Patrimoniale Consolidato

### Attività

#### B) Immobilizzazioni

##### I - Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2017	54.672.206
Saldo al 31/12/2016	49.472.361
<b>Variazioni</b>	<b>5.199.845</b>

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

Descrizione	31/12/2016	Variazione perimetro	Incremento	Decremento	Altre variazioni	Ammortamenti	31/12/2017
1) Costi di impianto ed ampliamento	29.156		23.540			- 16.203	36.493
2) Costi di sviluppo	21.888.968		5.654.864		- 1.287.690	- 5.727.915	20.528.228
3) Diritti di brevetto							
4) Concessioni, licenze e marchi	916.958	8.689.763	536.247	- 23.209	- 230.265	- 1.659.109	8.230.385
5) Avviamento	19.041.270	16.424			- 27.153	- 3.132.140	15.898.400
5a) Differenza di consolidamento	5.005.673	1.881.878	2.846.637			- 1.384.461	8.349.727
7) Altre	2.590.336	187.609	163.521		- 80.245	- 1.232.247	1.628.974
<b>TOTALE</b>	<b>49.472.361</b>	<b>10.775.674</b>	<b>9.224.810</b>	<b>- 23.209</b>	<b>- 1.625.353</b>	<b>- 13.152.075</b>	<b>54.672.206</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	31/12/2016	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2017
Costi di impianto ed ampliamento	29.156	23.540		-16.203		36.493
<b>TOTALE</b>	<b>29.156</b>	<b>23.540</b>		<b>-16.203</b>		<b>36.493</b>

## Costi di sviluppo

Costi di sviluppo	31/12/2016	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2017
Costi di sviluppo	21.888.968	5.654.864		-5.727.914	-1.287.690	20.528.228
<b>TOTALE</b>	<b>21.888.968</b>	<b>5.654.864</b>		<b>-5.727.914</b>	<b>-1.287.690</b>	<b>20.528.228</b>

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

Costi di sviluppo	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Altre variazioni	31/12/2017
Progetto CIVILIA OPEN/WEB_DD G PS	1.714.344	244.877		-381.837	-50.038	1.527.346
Progetto CIVILIA NEXT_DD G PS	2.584.068	1.459.557		-797.539		3.246.087
Progetti BANCHE_BIZ	1.954.657	886.195		-1.061.088	-218.749	1.561.015
Progetto DIV.INTERNAZ_DEDAGROUP	1.223.824	0		-493.388	23.999	754.434
Progetto CAST_DEDAGROUP	115.359	0		-96.134		19.225
Pianificazione e controllo_DEDAGROUP	10.972	0		-5.487		5.485
Capitalizzazione BANKING_BIZ	323.200	83.968		-114.879	-180	292.109
Capitalizzazione FASHION_STEALTH	668.620	319.500		-197.624		790.496
Capitalizzazione INSURANCE_BIZ	85.917	0		-42.958		42.959
Capitalizzazione MANUFACTURING_BIZ	152.944	0		-76.472		76.472
Capitalizzazione TELCO_DD G PS	36.682	0		-17.143		19.539
Capitalizzazioni EX SINERGIS_DD G PS	149.737	0		-108.138		41.599
Capitalizzazione DEDAMEX	322.044	10.799		-230.802	8.050	110.091
Capitalizzazione ECOS_DEDAGROUP	217.447	0		-101.338	-14.770	101.339
Capitalizzazioni DEDAGROUP WIZ	46.262	0		-29.826		16.436
Capitalizzazione VIPP_STEALTH	33.600	0		-11.200		22.400
Capitalizzazione Sw PITECO_PITECO	927.590	358.771		-234.061	-3.794	1.048.506
Capitalizzazione Sw IPOWER_EPL	11.285.997	2.291.197		-1.711.134	-1.032.209	10.833.851
Altro/Costi di pubblicità_DEDAGROUP	35.703	0		-16.867		18.836
<b>TOTALE</b>	<b>21.888.968</b>	<b>5.654.864</b>		<b>-5.727.914</b>	<b>-1.287.690</b>	<b>20.528.228</b>

Per tutte le voci iscritte il periodo di ammortamento previsto è pari a 5 esercizi, tranne per EPL che ammortizza in 10 anni.

### Concessione licenze e marchi

Concessioni, licenze e marchi	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2017
Licenze	11.017	35.608	- 3.570	- 18.665		24.390
Marchi	20.729	5419		- 3.500		22.648
Licenze software e software commerciale	885.212	512.907	- 19.638	- 1.636.944	8.441.810	8.183.347
<b>TOTALE</b>	<b>916.958</b>	<b>553.934</b>	<b>- 23.208</b>	<b>- 1.659.109</b>	<b>8.459.498</b>	<b>8.230.385</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.

Le altre variazioni sono riferite all'ingresso nel periodo di consolidamento di Juniper Payments, che ammortizza il software in 7 anni.

La voce marchi viene invece ammortizzata in 10 anni.

### Avviamento

Nel dettaglio abbiamo:

Avviamento	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Altre Variazioni	31/12/2017
Avviamento Innovation Blue	22.500			- 22.500		0
Avviamento ramo Delisa sud	144.000			- 24.000		120.000
Avviamento Opera 21	23.100			- 3.300		19.800
Avviamento Epl	224.278				- 27.153	197.125
Disavanzo di fusione Dexter	849			- 282		566
Avviamento Publica Toscana	58.500			- 5.850		52.650
Avviamento A Software Factory	35.000			- 3.500		31.500
Avviamento Juniper	0				16.424	16.424
Disavanzo fusione Inversa Piteco	18.533.044			-3.072.707		15.460.337
<b>TOTALE</b>	<b>19.041.270</b>			<b>- 3.132.140</b>	<b>- 10.729</b>	<b>15.898.400</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 236.412 dollari;
- all'avviamento scaturito dall'acquisizione del ramo "Laboratorio e sviluppo" di A Software Factory da parte di Dedagroup Public Services, avvenuto a dicembre 2016;

- all'avviamento relativo all'acquisizione del ramo d'azienda "Publica Toscana" intercorso a giugno 2016 operato dalla capogruppo ed in seguito ceduto alla controllata Dedagroup Public Services;
- all'avviamento iscritto in Juniper Payments ammontante a 19.697 dollari.

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	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	31/12/2017
Dexit Srl	346.955			- 178.407	168.548
Sinergis Srl	14.050			- 14.050	
Dexea Srl	16.110			- 5.371	10.739
Integra Srl	18.464			- 18.464	
Dedanext Srl	446.975			- 87.974	359.001
Agorà Med Srl	63.624			- 23.108	40.516
Ecos Srl	293.597			- 48.619	244.978
Piteco Spa	3.104.050			- 428.998	2.675.052
Dedamex		788.393		- 78.839	709.554
Dedagroup Wiz Srl	443.699			- 53.318	390.381
Innovation Technology Inc		710.690		- 84.644	626.046
Dedagroup Wiz (Officine Digitali Spa)		2.058.245		- 205.824	1.852.421
Juniper Payments		1.171.188		- 124.334	1.046.854
Dedagroup Stealth Spa	258.149			- 32.509	225.640
<b>TOTALE</b>	<b>5.005.673</b>	<b>4.728.514</b>		<b>- 1.384.461</b>	<b>8.349.727</b>

Gli incrementi intercorsi nell'anno riguardano l'acquisizione di:

- ulteriori quote della società Dedamex da parte di Dedagroup Spa;
- del controllo della società Innovation Technology detenuto da Dedagroup North America, Inc;
- delle azioni di Officine Digitali Spa poi fusa per incorporazione in Dedagroup Wiz Srl;
- della partecipazione in Juniper Payments Llc, società statunitense controllata da Piteco North America, Corp.

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

### Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	Valore al 31/12/2016	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2017
Migliorie su beni di terzi	128.877	239.607	282	- 106.646	262.120
Capitalizzazione certificazione qualità					
Altri Oneri Pluriennali	2.461.459	111.523	- 80.528	- 1.125.601	1.366.853
<b>TOTALE</b>	<b>2.590.336</b>	<b>351.130</b>	<b>- 80.246</b>	<b>- 1.232.247</b>	<b>1.628.974</b>

La voce è rappresentata in parte dalle migliorie su immobili di terzi (circa 262 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.

Un residuo di 142 mila euro circa risulta capitalizzato nella capogruppo ed è riferito all'implementazione dell'infrastruttura di rete di gruppo.

Piteco invece apporta circa 619 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.

### II - Immobilizzazioni materiali

	Euro
Saldo al 31/12/2017	10.815.673
Saldo al 31/12/2016	11.582.904
<b>Variazioni</b>	<b>-767.231</b>

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

Descrizione	31/12/2016	Variazione perimetro	Riclassifica	Incremento	Decremento	Altri movimenti	31/12/2017
1) Terreni e Fabbricati	2.229.309			6.920			2.236.229
2) Impianti e macchinari	1.634.097			5.230	-238.448		1.400.879
3) Attrezzatura industriale e comm.le	8.339				-649		7.690
4) Altri Beni	39.534.644	381.191		2.702.195	-11.016.647	-536.398	31.064.984
5) Immobilizzazioni in corso	107.652			344.123	-107.652		344.123
<b>TOTALE</b>	<b>43.514.042</b>	<b>381.191</b>		<b>3.058.468</b>	<b>-11.363.397</b>	<b>-536.398</b>	<b>35.053.906</b>

Contemporaneamente il fondo ha avuto il seguente andamento:

Descrizione	31/12/2016	Variazione perimetro	Riclassifica	Decremento	Ammortamenti	Altri movimenti	31/12/2017
1) Terreni e Fabbricati	466.302				58.889		525.191
2) Impianti e macchinari	1.439.744			-266.687	56.811	19.693	1.249.561
3) Attrezzatura industriale e comm.le	8.117			-649	81		7.549
4) Altri Beni	30.016.975	249.494		-10.879.113	3.656.885	-588.309	22.455.932
<b>TOTALE</b>	<b>31.931.138</b>	<b>249.494</b>		<b>-11.146.449</b>	<b>3.772.666</b>	<b>-568.615</b>	<b>24.238.233</b>

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

### Terreni e fabbricati

I terreni e fabbricati iscritti a bilancio son attribuibili alle società Piteco Spa e Dedagroup Wiz Srl.

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>				
Immibile Dedagroup Wiz	405.637	66.930	338.707	16,50%
Immibile Piteco	1.527.133	453.575	1.073.558	29,70%
<b>Costruzioni leggere</b>				
Costruzioni leggere Dedagroup Wiz	12.520	4.686	7.834	37,43%
<b>TOTALE</b>	<b>2.236.229</b>	<b>525.191</b>	<b>1.711.039</b>	<b>27,88%</b>

Per Piteco ammontano a Euro 1.073.558 e si riferiscono all'unità immobiliare di via Mercalli in Milano, sede legale ed operativa della società.

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

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.

### III - Immobilizzazioni finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2017	414.122
Saldo al 31/12/2016	1.972.998
<b>Variazioni</b>	<b>-1.558.876</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	Valuta	Capitale sociale	% pos	Valore a bilancio	Criterio di valutazione
Derga Consulting CS srl	Battipaglia	Euro	12.750	20,00%	52.779	Costo rettificato
Mitech srl	Trento	Euro	26.667	25,00%	45.446	Costo rettificato
Dedapay Sapi de CV	Città del Messico	Pesos	20.344.617	49,00%	155.573	Costo rettificato
<b>TOTALE</b>					<b>253.797</b>	

La movimentazione sui due anni è la seguente:

<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Part. derga cs srl	52.779	48.401	4.378
Part. mitech srl	45.446	41.445	4.001
Part. Dedapay Sapi de Cv	156.587	1.005.512 -	848.925
Fondo svalutazione	- 1.014	-	1.014
<b>TOTALE</b>	<b>253.797</b>	<b>1.095.358 -</b>	<b>841.561</b>

Le partecipazioni in società collegate sono tutte valutate sulla base della percentuale detenuta del patrimonio netto. Il fondo svalutazione è inerente la società Dedapay.

Evidenziamo di seguito le altre partecipazioni:

<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>Città o stato</b>	<b>% poss. Al 31/12/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Health Innovation Hub	Trento	N/A	3.000	3.000	
Kine' Scs	Trento	N/A	52	52	
S. Agostino Data System	Milano			8.181	- 8.181
Advanced System Solutions	Milano			516	- 516
Bic Suedtirool	Bolzano			7.747	- 7.747
Sige Srl	Trento			1	- 1
SEAC Spa	Trento			571.546	- 571.546
Cassa Rurale Lavis	Trento			183	- 183
Golf Club Modena Spa	Trento	5 Az.	45.000	45.000	
Esprinet Spa	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	
Cassa Rurale Aldeno-Cadine	Trento	2 AZ	185	185	
Newco Due Srl	Cosenza			1.900	- 1.900
Cassa Rurale Di Rovereto	Rovereto	1 AZ.	26	26	
Partecipazioni minori ex Sintecop	N/A	N/A	2.995	2.995	
Partecipazione EPL - Buffalo LLC	USA			94.867	- 94.867
Partecipazioni CIFER	N/A	N/A	297	297	
<b>TOTALE</b>			<b>160.324</b>	<b>845.265</b>	<b>-397.939</b>

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2017 della società Esprinet Spa sia pari ad euro 4,12 per un controvalore di euro 30.900 contro i 108.770 euro iscritti da DEDAGROUP Spa. Le condizioni generali della partecipata, unitamente all'intenzione di DEDAGROUP di mantenere a lungo la partecipazione, non rendono a nostro avviso necessaria la svalutazione del valore iscritto.

Nel corso dell'anno è stata ceduta la partecipazione detenuta in Seac Spa a favore di Sequenza Spa per un valore di 570.000 euro e alla svalutazione di alcune partecipazioni minori in società in stato di liquidazione o senza più interesse strategico per la capogruppo.

## C) Attivo circolante

Il totale dell'attivo circolante è pari a:

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	150.986.023
Saldo al 31/12/2016	144.330.626
<b>Variazioni</b>	<b>6.655.397</b>

Analizzandone le singole voci abbiamo:

### I - Rimanenze

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	27.103.042
Saldo al 31/12/2016	25.289.639
<b>Variazioni</b>	<b>1.813.403</b>

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

<b>Rimanenze</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	106.959	125.367 -	<b>18.408</b>
Prodotti finiti e merci	2.143.232	2.469.336 -	<b>326.104</b>
Fondo svalutazione rimanenze	- 108.302	- 108.302	
Lavori in corso	24.500.114	22.515.623	<b>1.984.490</b>
Acconti	461.039	287.615	<b>173.424</b>
<b>TOTALE</b>	<b>27.103.042</b>	<b>25.289.639</b>	<b>1.813.403</b>

Nel corso del 2017 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 31/12/2017 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 su cui non si sono ritenuti necessari ulteriori accantonamenti.

### II - Crediti

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	106.836.406
Saldo al 31/12/2016	105.115.990
<b>Variazioni</b>	<b>1.720.416</b>

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

	<b>Entro 12 Mesi</b>	<b>Oltre 12 Mesi</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Crediti per Scadenza	88.817.632	18.018.773	

I crediti oltre l'esercizio ammontano a euro 18.018.773 e sono riconducibili a:

- crediti verso clienti per euro 300.000;
- imposte anticipate per euro 17.621.134;
- altri crediti per euro 97.639.

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

<b>Crediti per valuta</b>	<b>In valuta originaria</b>	<b>Controparte movimento</b>	<b>Tasso 31/12/2017</b>	<b>Valore al cambio del 31/12/2017</b>	<b>Differenza di cambio</b>
Dollari americani	4.023.515	3.389.786	1,1993	3.354.887	34.900
Pesos messicani	15.050.569	611.596	23,6612	636.086	-24.490
Franco svizzero	53.695	44.712	1,1702	45.885	-1.173
Corona svedese	418.634	43.825	9,5525	43.825	
<b>TOTALE</b>		<b>4.089.919</b>		<b>4.080.683</b>	<b>9.237</b>

Distinguendo i crediti per area geografica abbiamo:

<b>Crediti per area geografica</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Italia	100.527.250	97.778.818	<b>2.748.432</b>
Europa CEE	619.503	405.206	<b>214.297</b>
Europa NON CEE	309.447	1.557.893	<b>- 1.248.446</b>
Resto del mondo	5.380.207	5.374.073	<b>6.134</b>
<b>TOTALE</b>	<b>106.836.406</b>	<b>105.115.990</b>	<b>1.720.417</b>

Riassumendo i crediti abbiamo:

<b>Crediti verso clienti</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti vs clienti	62.800.531	65.501.664	- <b>2.701.133</b>
Fatture da emettere	25.706.190	19.755.111	<b>5.951.079</b>
Note di credito da emettere	- 93.233	- 97.699	<b>4.466</b>
Fondo svalutazione crediti	- 5.273.577	- 5.684.296	<b>410.719</b>
<b>TOTALE</b>	<b>83.139.911</b>	<b>79.474.780</b>	<b>3.665.131</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 5.273.577 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	2.624.650	3.059.646	<b>5.684.296</b>
Variazione del perimetro di consolidamento			
Incremento	279.520	2.227.000	<b>2.506.520</b>
Decremento	- 1.046.890	- 1.887.425	<b>- 2.934.315</b>
Riclassifica			
Altre variazioni	17.075		<b>17.075</b>
<b>SALDO FINALE</b>	<b>1.874.355</b>	<b>3.399.221</b>	<b>5.273.577</b>

I crediti verso collegate sono riconducibili a crediti vantati da Dedamex verso Dedapay, alle collegate di Derga Consulting Srl e ad un credito vantato da Dedagroup nei confronti di Ar Tecnoimpianti. Di seguito il dettaglio:

Crediti verso collegate	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	573.157	441.385	<b>131.772</b>
B. Fatture da emettere			
C. Finanziamenti a breve		608.195 -	<b>608.195</b>
D. Crediti diversi			
<b>TOTALE</b>	<b>573.157</b>	<b>1.049.579 -</b>	<b>476.423</b>

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

Crediti verso controllanti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	574.307	293.655	<b>280.651</b>
B. Fatture e note di credito da emettere			
C. Finanziamenti a breve			
D. Crediti diversi			
E. Crediti per consolidato fiscale		7.588 -	7.588
<b>TOTALE</b>	<b>574.306</b>	<b>301.243</b>	<b>273.063</b>

Nel dettaglio per società abbiamo:

Crediti verso controllanti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
<b>Commerciali</b>			
Sequenza Spa	571.830		571.830
MD Spa		293.655	-293.655
Lillo Spa	2.477	7.588	- 5.111
<b>TOTALE</b>	<b>574.306</b>	<b>301.243</b>	<b>273.064</b>

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

<b>Crediti vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
A. Clienti c/ordinario	533.326	3.660	<b>529.666</b>
B. Fatture e note di credito da emettere	18.675		<b>18.675</b>
C. Crediti diversi			
<b>TOTALE</b>	<b>552.001</b>	<b>3.660</b>	<b>548.341</b>

Proseguendo con i crediti tributari:

<b>Crediti Tributari</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Entro l'esercizio:</b>			
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	934.038	2.628.374	- <b>1.694.337</b>
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	188.185	39.673	<b>148.512</b>
Acconti IRES			-
Acconti IRAP	34.607	78.237	- <b>43.630</b>
Iva a credito	53.198	25.189	<b>28.009</b>
Ritenute subite	132	400	- <b>268</b>
Altri crediti vs erario	2.011.991	931.129	<b>1.080.863</b>
<b>TOTALE</b>	<b>3.222.151</b>	<b>3.703.002</b>	- <b>480.852</b>

La movimentazione intercorsa nelle imposte anticipate è riportata di seguito:

<b>Imposte anticipate a credito</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Oltre l'esercizio:</b>			
Ammortamento anticipato	10.608.098	11.337.562	- 729.464
Perdite riportabili	5.459.102	4.763.181	695.921
Compensi amministratore	-	4.185	- 4.185
Accantonamenti non deducibili	1.032.040	1.130.820	- 98.780
Altre imposte anticipate	521.894	122	521.772
<b>TOTALE</b>	<b>17.621.134</b>	<b>17.235.870</b>	<b>385.264</b>

I maggiori movimenti dell'esercizio hanno interessato:

- Nella categoria ammortamento anticipato oltre 10 milioni di euro sono ascrivibili all'avviamento iscritto in Dedagroup Stealth che verrà recuperato nei prossimi anni in corrispondenza dell'azzeramento degli ammortamenti relativi;
- la diminuzione intercorsa nella voce "Perdite riportabili" è scaturita dall'utilizzo di perdite pregresse ascrivibili a Dedagroup nell'ambito del consolidato fiscale;
- Tra le altre imposte anticipate ricordiamo l'accantonamento sulla perdita da valutazione cambi

Tra gli altri crediti rileviamo:

Altri crediti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
<b>Entro l'esercizio</b>			
Depositi cauzionali presso terzi	26.709	13.893	<b>12.815</b>
Crediti finanziari diversi		42.536 -	<b>42.536</b>
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	20.135	37.824 -	<b>17.689</b>
Anticipi su retribuzioni	44.075	59.211 -	<b>15.136</b>
Altri crediti	965.187	3.156.540 -	<b>2.191.352</b>
<b>Oltre l'esercizio</b>			
Depositi cauzionali presso terzi	97.639	37.851	<b>59.788</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.153.745</b>	<b>3.347.855 -</b>	<b>2.194.110</b>

Gli "Altri crediti" comprendono tra l'altro:

- euro 308 mila circa si riferiscono a contributi in c/esercizio;
- per 396 mila euro circa sono crediti scaturiti da cessioni di rami d'azienda della capogruppo Dedagroup Spa.

### III - Attività finanziare che non costituiscono immobilizzazioni

L'importo iscritto a bilancio è riconducibile ai titoli di Banca di Bologna detenuti da Dedagroup Wiz Srl, titoli acquisiti con l'operazione di fusione avvenuta a dicembre 2017 con Officine Digitali Spa.

### IV - Disponibilità liquide

	Euro
Saldo al 31/12/2017	17.045.542
Saldo al 31/12/2016	13.924.997
<b>Variazioni</b>	<b>3.120.546</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

L'andamento delle disponibilità è legato all'ordinaria variabilità dei flussi di cassa di fine anno.

Si rimanda al rendiconto finanziario allegato alla presente nota integrativa per la variazione della posizione finanziaria.

### D) Ratei e risconti attivi

	Euro
Saldo al 31/12/2017	3.726.630
Saldo al 31/12/2016	3.862.818
<b>Variazioni</b>	<b>-136.189</b>

Di seguito il dettaglio:

<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Ratei attivi		1.867 -	<b>1.867</b>
Risconti attivi	3.726.630	3.860.951 -	<b>134.322</b>
<b>TOTALE</b>	<b>3.726.630</b>	<b>3.862.818 -</b>	<b>136.189</b>

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

<b>Ratei e Risconti attivi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risconti:</b>			
Su prestazioni di terzi	996.279	148.475	847.804
Su canoni di manutenzione	821.334	1.284.294	- 462.960
Risconti su assicurazioni	82.331	333.814	- 251.483
Locazioni anticipate	933.471	224.818	708.653
Altri risconti attivi	893.214	1.869.550	- 976.336
<b>Ratei:</b>			
Altri ratei		1.867	- 1.867
<b>TOTALE</b>	<b>3.726.630</b>	<b>3.862.818</b>	<b>- 136.189</b>

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

## Passività e Netto

### A) Patrimonio Netto

	Euro
Saldo al 31/12/2017	47.913.819
Saldo al 31/12/2016	48.968.555
<b>Variazioni</b>	<b>-1.054.736</b>

### Patrimonio netto del Gruppo

La composizione del patrimonio netto del gruppo Dedagroup Spa al 31 dicembre 2017 è la seguente:

Patrimonio netto DEDAGROUP Spa	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
A) Patrimonio netto				
Stato Patrimoniale Passivo				
A) Patrimonio netto				
I - Capitale	1.409.182	1.409.182		
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	16.780.881	20.381.039	-	3.600.158
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	9.500.000			9.500.000
- Versamenti per copertura perdite				
- Riserva avanzo di fusione				
- Riserva per utili su cambi non realizzati				
- Varie altre riserve	- 1.094.870		-	1.094.870
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	- 11.350	- 34.974		23.624
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	5.753.614	357.690		5.395.924
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	- 6.931.914	1.795.766	-	8.727.680
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	- 32.375		-	32.375
<b>Totale per il patrimonio netto per il gruppo</b>	<b>25.603.175</b>	<b>24.138.710</b>		<b>1.464.465</b>
Capitale e riserve di terzi	21.766.960	21.849.110	-	82.150
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	543.684	2.980.735	-	2.437.051
<b>Totale per il patrimonio netto si competenza di terzi</b>	<b>22.310.644</b>	<b>24.829.845</b>	-	<b>2.519.201</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>47.913.819</b>	<b>48.968.555</b>	-	<b>1.054.736</b>

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'anno è stato deliberato un nuovo aumento di capitale non progressivo e scindibile sottoscritto dalla controllante Sequenza Spa per la cifra di 9,5 milioni iscritti momentaneamente nella riserva "Versamenti in conto capitale".

Nelle "Varie e altre riserve" sono iscritte:

- una riserva negativa di conversione per euro 1.101.560;
- una riserva di consolidamento derivante dall'integrazione della società Webpart Srl per un importo di 6.689.

La riserva negativa per copertura dei derivati è stata adeguata al valore di mercato (MTM) con riferimento ad un nozionale pari a 7.548.937 euro.

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

La movimentazione negli ultimi 3 esercizi è la seguente:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Riserve consolidamento	Utile/Perdita dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio Netto di terzi	Patrimonio Netto
<b>31-dic-15</b>	<b>1.409.182</b>	<b>230.007</b>	<b>24.074.752</b>	- -	<b>5.861.743</b>	<b>2.525.720</b>	<b>22.377.919</b>	<b>18.113.263</b>	<b>40.491.182</b>
<i>In diminuzione:</i>							-	-	-
- Altri Movimenti							-	-	-
- A nuovo					2.525.720	- 2.525.720	-	397.756	- 397.756
<i>In aumento:</i>							-	-	-
- Altre Variazioni		-	3.693.713	- 34.974	3.693.713		-	34.974	- 34.974
- Aumento capitale sociale									
- Nuovi apporti								4.133.603	4.133.603
- Utile - Perdita dell'esercizio						1.795.766	1.795.766	2.980.737	4.776.503
<b>31-dic-16</b>	<b>1.409.182</b>	<b>230.007</b>	<b>20.381.039</b>	- 34.974	<b>357.690</b>	<b>1.795.766</b>	<b>24.138.711</b>	<b>24.829.847</b>	<b>48.968.558</b>
<i>In diminuzione:</i>							-	-	-
- A nuovo					1.795.766	- 1.795.766	-	-	-
- Altri Movimenti		-	3.600.158	- 1.133.935	3.600.158		-	4.325.444	- 4.325.444
<i>In aumento:</i>							-	-	-
- Altri movimenti				30.313			30.313		30.313
- Utile dell'esercizio						- 6.931.914	- 6.931.914	543.684	- 6.388.230
- Aumento capitale sociale				9.500.000			9.500.000	1.242.366	10.742.366
- Nuovi apporti							-	20.191	20.191
<b>31-dic-17</b>	<b>1.409.182</b>	<b>230.007</b>	<b>16.780.881</b>	<b>8.361.404</b>	<b>5.753.614</b>	- <b>6.931.914</b>	<b>25.603.175</b>	<b>22.310.644</b>	<b>47.913.819</b>

## Capitale e riserve di terzi

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	22.310.644
Saldo al 31/12/2016	24.829.845
<b>Variazioni</b>	<b>-2.519.201</b>

Il valore al 31 dicembre 2017 rappresenta le quote di patrimonio netto di pertinenza degli azionisti di minoranza delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

## B) Fondo rischi e oneri

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	1.246.901
Saldo al 31/12/2016	4.518.028
<b>Variazioni</b>	<b>-3.271.126</b>

I fondi inseriti nel raggruppamento sono qui di seguito dettagliati:

Fondi per rischi e oneri	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Fondo per quiescenza e simili	94.850	82.259	12.591
Fondo per imposte anche differite	421	7.066 -	6.645
Strumenti finanziari derivati passivi	60.024	34.974	25.050
Altri fondi	1.091.607	4.393.729 -	3.302.122
<b>TOTALE</b>	<b>1.246.901</b>	<b>4.518.028 -</b>	<b>3.271.126</b>

I fondi per imposte sono riconducibili alla fiscalità differita derivante dall'iscrizione a bilancio di proventi di cambio da valutazione.

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

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Euro
Saldo al 31/12/2017	12.050.536
Saldo al 31/12/2016	11.965.599
<b>Variazioni</b>	<b>84.938</b>

La variazione intervenuta nel fondo è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2016	Quota maturata anno e rivalutazioni	Decrementi per liquidazioni e anticipi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2017
Fondo TFR	11.965.599	712.653 -	690.793	63.077	12.050.536
<b>TOTALE</b>	<b>11.965.599</b>	<b>712.653 -</b>	<b>690.793</b>	<b>63.077</b>	<b>12.050.536</b>

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e delle quote TFR maturate nell'esercizio 2017 versate ai fondi di previdenza integrativi o di Tesoreria INPS da parte delle società che impiegano più di 50 dipendenti.

Nella voce decrementi sono compresi anticipi e liquidazioni del fondo stesso. Nella voce Altre Variazioni sono comprese le acquisizioni/cessioni inerenti rami d'azienda.

### D) Debiti

	Euro
Saldo al 31/12/2017	156.382.764
Saldo al 31/12/2016	143.077.456
<b>Variazioni</b>	<b>13.305.307</b>

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

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2017	Valore al cambio del 31/12/2017	Differenza di cambio
Sterlina Inglese	3.245	3.752	0,8872	3.657	95
Corona Norvegese	2.319	252	9,8403	236	16
Zloto Polacco	1.444	343	4,177	346	- 3
Reale saudita	1.875	379	4,5014	417	- 38
Dollaro Singapore	2.408	1.511	1,6024	1.502	9
Dollari Americani	3.317.661	2.770.331	1,1993	2.766.331	4.000
Pesos Messicano	14.423.400	609.580	23,6612	609.580	
Franco svizzero	11.755	10.045	1,1702	10.045	
<b>TOTALE</b>		<b>3.396.194</b>		<b>3.392.114</b>	<b>4.080</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	20.986.977				<b>20.986.977</b>
Obbligazioni convertibili vs soci per finanziamenti	4.657.633				<b>4.657.633</b>
vs banche	43.483.022			833.820	<b>43.483.022</b>
vs altri finanziatori	6.351				<b>6.351</b>
Acconti	6.235.480				<b>6.235.480</b>
vs fornitori	51.057.908	679.695	63.992	1.220.549	<b>53.022.144</b>
vs imprese collegate	366.469			434.478	<b>800.947</b>
vs imprese controllanti	1.767.220				<b>1.767.220</b>
Tributari	3.606.357		1.192	145.593	<b>3.753.142</b>
vs istituti di previdenza	6.223.552		2.854	37.200	<b>6.263.607</b>
Altri	13.877.529			694.894	<b>14.572.423</b>
<b>TOTALE</b>	<b>152.268.498</b>	<b>679.695</b>	<b>68.038</b>	<b>3.366.534</b>	<b>156.382.764</b>

In base alla loro scadenza abbiamo:

Debiti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
Obbligazioni	18.406.977	2.580.000		<b>20.986.977</b>
Obbligazioni convertibili vs soci per finanziamenti		4.657.633		<b>4.657.633</b>
vs banche	37.722.190	5.760.831		<b>43.483.022</b>
vs altri finanziatori	6.351			<b>6.351</b>
Acconti	6.235.480			<b>6.235.480</b>
vs fornitori	53.022.144			<b>53.022.144</b>
vs imprese collegate	800.947			<b>800.947</b>
vs imprese controllanti	1.767.220			<b>1.767.220</b>
Tributari	3.753.142			<b>3.753.142</b>
vs istituti di previdenza	6.263.607			<b>6.263.607</b>
Altri	14.541.452	30.970		<b>14.572.423</b>
<b>TOTALE</b>	<b>129.353.330</b>	<b>27.029.434</b>		<b>156.382.764</b>

Secondo la natura possiamo distinguere i debiti in:

### 1. Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Obbligazioni	20.986.977	22.646.550 -	1.659.573
Obbligazioni convertibili	4.657.633	4.993.800 -	336.167
<b>TOTALE</b>	<b>25.644.609</b>	<b>27.640.350 -</b>	<b>1.995.741</b>

Distinguendole per emissione abbiamo:

Debiti per obbligazioni	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Obbligazioni riservate dipendenti DDG 2014	1.272.000	1.272.000	
Obbligazioni riservate soci DDG 2014	900.000	900.000	
Minibond DDG 2014	13.340.000	15.000.000	- 1.660.000
Obbligazioni convertibili Piteco 2015	4.657.633	4.993.800	- 366.167
Obbligazioni Dedagroup 2016	5.474.977	5.474.550	427
<b>TOTALE</b>	<b>25.644.609</b>	<b>27.640.350</b>	<b>- 1.995.741</b>

I debiti per le obbligazioni Piteco 2015 e Dedagroup 2016 sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale è dato dal valore nominale rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo). In ogni esercizio il valore del debito verrà adeguato per tener conto della ripartizione della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza.

### 3. Debiti verso soci per finanziamenti

I debiti verso soci iscritti a bilancio sono interamente riconducibili alla società EPL, Inc. Il finanziamento è stato erogato dal socio terzo Peach State.

### 4. Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
<b>Entro 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti	1.681.895	2.849.408 -	1.167.513
B. Banche c/anticipi	6.581.208	16.803.681 -	10.222.473
C. Mutui passivi bancari	29.459.087	5.723.856	9.735.231
D. Altri debiti vs banche			-
<b>Oltre 12 mesi:</b>			
C. Mutui passivi bancari	5.760.831	10.449.525	9.311.307
<b>Oltre 5 anni:</b>			
C. Mutui passivi bancari		9.231 -	9.231
<b>TOTALE</b>	<b>43.483.022</b>	<b>35.835.701</b>	<b>7.647.320</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. Si specifica che la differenza riscontrabile con la tabella sottostante è dovuta all'applicazione del costo ammortizzato su alcuni mutui aperti tra l'esercizio 2016 e 2017.

Al 31/12/2017 risultano iscritti nel passivo i seguenti mutui:

Società	Data accensione	Data Scadenza	Importo	Saldo al 31/12/2017	<12 mesi	<5 anni	>5 anni
<b>DEDAGROUP WIZ SRL</b> Mutuo ipotecario Carisbo	26/08/2012	31/03/2022	360.000	166.154	46.154	120.000	
<b>PITECO SPA</b> Mutuo Iccrea	03/04/2017	31/12/2022	7.000.000	5.887.754	1.133.479	4.754.275	
<b>DEDAGROUP BUSINESS S. SRL</b> Finanziamento Banca Pop. MI	18/11/2017	30/04/2019	2.000.000	1.882.982	1.410.333	472.649	
<b>DEDAGROUP SPA</b> Mutuo Cassa Centrale	30/12/2009	31/03/2018	1.252.500	49.199	49.199		
Mutuo Monte dei Paschi	31/12/2010	30/12/2018	459.000	91.800	91.800		
Finanziamento Banca Pop. MI	18/11/2017	30/04/2019	2.000.000	1.882.982	1.410.333	472.649	
Mutuo Unicredit	05/08/2016	31/08/2021	10.000.000	7.548.937	7.548.937		
<b>DEDAGROUP STEALTH SPA</b> Mutuo Unicredit	28/06/2017	30/06/2022	18.000.000	18.000.000	18.000.000		
<b>TOTALE</b>			<b>41.071.500</b>	<b>35.509.808</b>	<b>29.690.235</b>	<b>5.819.573</b>	

Nel corso del 2017 sono stati accessi i seguenti mutui:

- Dedagroup Stealth Spa: 18.000.000 euro da Unicredit per completare l'acquisizione del ramo d'azienda "Fashion" dalla correlata Dedagroup Business Solutions Srl;
- Piteco Spa: 7.000.000 euro da Iccrea per finanziare l'espansione avvenuta in territorio statunitense;
- Dedagroup Spa e Dedagroup Business Solutions Srl: 2.000.000 di euro l'una da Banca Popolare di Milano.

Si ricorda che nell'esercizio 2017 alcune società del gruppo hanno riclassificato tra i debiti a breve obbligazioni e mutui formalmente a medio/lungo termine a causa della non completa soddisfazione di alcuni parametri finanziari ("covenants") gravanti sui prestiti contratti.

I debiti interessati da questa riclassifica sono:

- Per Dedagroup Spa le obbligazioni Finint che ammontano ad euro 5.500.000 e il mutuo acceso con Unicredit per la quota oltre i 12 mesi di euro 5.564.823;
- Per Dedagroup Stealth Spa il mutuo Unicredit aperto nel corso dell'esercizio per euro 14.000.000 (anche in questo caso si tratta della quota oltre i 12 mesi).

Ad oggi si comunica l'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") per quanto riguarda i mutui Unicredit di entrambe le società mentre, relativamente al prestito obbligazionario, l'iter di ottenimento non è ancora del tutto completato ma le prospettive sono comunque favorevoli.

## 5. Debiti verso Altri finanziatori

L'importo indicato a bilancio è riconducibile alla società Dedagroup Wiz Srl.

Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Acconti da clienti	6.235.480	5.844.227	391.253
<b>TOTALE</b>	<b>6.235.480</b>	<b>5.844.227</b>	<b>391.253</b>

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

## 7. Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	43.124.797	44.366.987 -	1.242.190
B. Fatture da ricevere	10.999.962	7.467.130	3.532.832
C. Note di credito da ricevere	- 1.102.614 -	1.058.472 -	44.142
<b>TOTALE</b>	<b>53.022.144</b>	<b>50.775.645</b>	<b>2.246.499</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.

## 10. Debiti verso società collegate

Debiti verso imprese collegate	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	800.947	448.386	352.561
B. Fatture da ricevere			
C. Note di credito da ricevere			
D. Finanziamenti			
<b>TOTALE</b>	<b>800.947</b>	<b>448.386</b>	<b>352.561</b>

Nei debiti commerciali sono iscritti i valori verso le società Mitech Srl (circa 315 mila euro) e Derga Consulting CS Srl (49 mila euro), oltre al finanziamento erogato dalla collegata Dedapay SAPI de CV a Dedamex SA.

## 11. Debiti verso società controllanti

<b>Debiti verso imprese controllanti</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
A. Fornitori c/ordinario	17.220	19.290	- <b>2.070</b>
B. Fatture e note di credito da ricevere		2.361	- <b>2.361</b>
C. Finanziamenti			
D. Consolidamento nazionale			
E. Cash Pooling			
F. Altri debiti	1.750.000		<b>1.750.000</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.767.220</b>	<b>21.651</b>	<b>1.745.569</b>

I debiti vs società controllanti sono tutti riferibili a Sequenza Spa.

## 12. Debiti tributari

<b>Debiti tributari</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Ritenute da versare	3.441.864	3.580.130	- 138.266
Iva da versare	203.279	2.542.928	- 2.339.648
Esattoria per imposte e tasse da liquidare	54.542	396.929	- 342.387
Altri debiti	53.457	31.561	21.896
<b>TOTALE</b>	<b>3.753.142</b>	<b>6.551.547</b>	<b>- 2.798.406</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.

## 13. Debiti verso istituti previdenziali

<b>Debiti vs istituti di previdenza</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Debiti vs INPS	3.519.416	3.448.446	70.970
Debiti vs INAIL ed altri enti	1.052.718	863.942	188.776
Debiti per contributi retribuzioni/ferie maturate	1.691.473	1.583.767	107.706
Altri debiti		14	- 14
<b>TOTALE</b>	<b>6.263.607</b>	<b>5.896.168</b>	<b>367.438</b>

## 14. Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	3.326.577	1.885.318	1.441.259
Premi maturati da liquidare		121.185 -	121.185
Ferie e permessi non goduti	5.857.166	5.463.522	393.644
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	439.232	365.142	74.091
Debiti vs organi societari	223.782	189.309	34.473
Altri debiti	4.725.665	2.039.306	2.686.359
<b>TOTALE</b>	<b>14.572.423</b>	<b>10.063.781</b>	<b>4.508.642</b>
<b>Di cui Oltre 12 mesi</b>			
Altri debiti	30.970	748.504	-717.533
<b>TOTALE</b>	<b>30.970</b>	<b>748.504</b>	<b>-717.533</b>

Tra gli Altri debiti troviamo:

- 1,5 milioni di euro di Dedagroup Spa da versare a saldo dell'acquisizione della società Officine Digitali Spa, poi entrata in fusione con Dedagroup Wiz Srl; di questi, 800 mila euro sono stati pagati a gennaio 2018 mentre il restante andrà saldato entro giugno 2018;
- 250 mila euro circa di dividendi 2017 che EPL deve versare ai soci.

## E) Ratei e risconti passivi

	Euro
Saldo al 31/12/2017	3.020.633
Saldo al 31/12/2016	2.692.070
<b>Variazioni</b>	<b>328.563</b>

Si possono così suddividere:

Ratei e Risconti Passivi	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
RATEI PASSIVI	975.354	862.216	113.138
RISCONTI PASSIVI	2.045.279	1.829.854	215.426
<b>TOTALE</b>	<b>3.020.633</b>	<b>2.692.070</b>	<b>328.563</b>

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

<b>Ratei e Risconti passivi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risconti:</b>			
Su prestazioni proprie	1.307.455	563.601	743.854
Su canoni di manutenzione	593.042	981.073	- 388.031
Locazioni anticipate	18.598	74.417	- 55.819
Altri risconti passivi	126.185	961.370	- 835.185
<b>Ratei:</b>			
Ratei del personale	867.247		867.427
Altri ratei	108.106	111.609	- 3.503
<b>TOTALE</b>	<b>3.020.633</b>	<b>2.692.070</b>	<b>328.564</b>

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

## **Impegni, garanzie, rischi e beni di terzi**

Di seguito è riportato un dettaglio:

<b>Impegni, garanzie, rischi e beni di terzi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi			
2) Sistema improprio degli impegni			
3) Sistema improprio dei rischi	39.478.718	38.953.916	<b>524.802</b>
<b>TOTALE</b>	<b>39.478.718</b>	<b>38.953.916</b>	<b>524.802</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

### A) Valore della produzione

	Euro
Saldo al 31/12/2017	240.061.269
Saldo al 31/12/2016	230.142.174
<b>Variazioni</b>	<b>9.919.095</b>

#### 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2017	228.772.091
Saldo al 31/12/2016	215.679.117
<b>Variazioni</b>	<b>13.092.974</b>

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Vendita hardware / altri prodotti	18.907.109	20.347.502 -	1.440.393
Vendita software di terzi	17.909.147	11.374.058	6.535.089
Vendita software proprio	4.615.154	6.204.118 -	1.588.964
Servizi in rivendita	47.097.330	43.104.311	3.993.020
Servizi propri a canone	42.264.144	37.596.593	4.667.551
Servizi propri	89.287.457	90.278.753 -	991.297
Servizi di desktop management	5.156.701	5.360.367 -	203.666
Ricavi per noleggi	329.089	265.168	63.921
Provvigioni attive	187.504	161.638	25.865
Docenze educative	8.840	20.290 -	11.450
Altri	3.009.618	966.321	2.043.297
<b>TOTALE</b>	<b>228.772.091</b>	<b>215.679.117</b>	<b>13.092.974</b>

Dividendo il dato dei ricavi caratteristici per area geografica abbiamo:

Ricavi per area geografica	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Italia	204.331.533	192.123.782	12.207.751
Europa CEE	2.077.848	1.506.025	571.823
Europa NON CEE	2.364.710	6.328.822 -	3.964.112
Resto del mondo	19.998.000	15.720.488	4.277.512
<b>TOTALE</b>	<b>228.772.091</b>	<b>215.679.117</b>	<b>13.092.974</b>

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

#### 4. Incremento immobilizzazioni interne

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	5.031.531
Saldo al 31/12/2016	6.664.817
<b>Variazioni</b>	<b>- 1.633.286</b>

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

#### 5. Altri ricavi e proventi

La suddetta voce ammonta a circa 4.641 mila Euro e sono così composti:

<b>Altri ricavi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Recupero costi	2.124.934	2.033.630	91.305
Locazioni immobili	7.240	7.240	-
Plusvalenze gestionali	49.011	1.141.341	- 1.092.329
Contributi in c/esercizio	1.525.740	3.119.177	- 1.593.437
Altri	933.996	102.326	831.670
<b>TOTALE</b>	<b>4.640.921</b>	<b>6.403.713</b>	<b>- 1.762.792</b>

#### B) Costi della produzione

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	240.931.641
Saldo al 31/12/2016	232.557.130
<b>Variazioni</b>	<b>8.374.511</b>

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

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	63.896.679
Saldo al 31/12/2016	55.267.314
<b>Variazioni</b>	<b>8.629.366</b>

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

<b>Materie prime, sussidiarie, di consumo</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Acquisto prodotti per la rivendita	63.319.906	55.446.996	7.872.910
Resi, premi e sconti su acquisti	- 1.054.961	1.258.517	203.557
Acquisto altro materiale per la produzione	511.153	198.841	312.312
Acquisto carburante	1.034.665	956.967	77.698
Acquisto materiali diversi	85.916	76.972	162.888
<b>TOTALE</b>	<b>63.896.679</b>	<b>55.267.314</b>	<b>8.629.366</b>

## 7. Costi per servizi

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	52.420.940
Saldo al 31/12/2016	57.767.600
<b>Variazioni</b>	<b>- 5.346.660</b>

La composizione della voce è la seguente:

<b>Costi per servizi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Prestazioni di servizi	34.539.210	39.319.370	- 4.780.161
Canoni di manutenzione	1.635.585	1.628.459	7.126
Manutenzioni e riparazioni	1.047.077	1.297.326	- 250.249
Spese di pubblicità	842.501	928.870	- 86.369
Spese assicurative	433.088	384.563	48.524
Spese telefonia fissa	248.774	199.639	49.135
Spese telefonia mobile	378.763	404.216	- 25.453
Consulenze	2.892.251	2.253.104	639.148
Spese per il personale	7.168.963	7.191.366	- 22.403
Logistica	43.027	60.576	- 17.548
Compensi amministratori	1.527.986	1.813.449	- 285.464
Compensi sindaci	193.879	151.291	42.588
Compensi società di revisione	117.221	88.561	28.660
Spese bancarie	626.803	608.699	18.104
Altri	725.812	1.438.111	- 712.299
<b>TOTALE</b>	<b>52.420.940</b>	<b>57.767.600</b>	<b>- 5.346.660</b>

## 8. Costi godimento beni di terzi

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	6.139.608
Saldo al 31/12/2016	5.470.104
<b>Variazioni</b>	<b>669.504</b>

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

<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Locazione fabbricati	3.008.524	2.911.480	97.044
Locazione altri beni e automezzi	3.131.083	2.558.624	572.459
<b>TOTALE</b>	<b>6.139.608</b>	<b>5.470.104</b>	<b>669.504</b>

## 9. Costi per il personale

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	97.348.210
Saldo al 31/12/2016	92.441.105
<b>Variazioni</b>	<b>4.907.105</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.

## 10. Ammortamenti e svalutazioni

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	19.510.959
Saldo al 31/12/2016	16.715.055
<b>Variazioni</b>	<b>2.795.904</b>

<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	13.152.077	12.133.928	1.018.149
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.852.362	4.031.050	- 178.688
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	2.506.520	550.078	1.956.443
<b>TOTALE</b>	<b>19.510.959</b>	<b>16.715.055</b>	<b>2.795.904</b>

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

## 13. Accantonamenti

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	779.796
Saldo al 31/12/2016	1.942.444
<b>Variazioni</b>	<b>- 1.162.648</b>

Nel corso dell'esercizio Dedagroup Public Services ha operato un accantonamento di 200 mila euro per una potenziale passività relativa ad un contenzioso con un fornitore, Dedagroup Spa ne ha operato uno di 400 mila su di un fondo per potenziali perdite su commesse; la parte rimanente invece è riconducibile a Piteco Spa.

#### 14. Oneri diversi di gestione

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	1.112.906
Saldo al 31/12/2016	2.628.167
<b>Variazioni</b>	<b>- 1.515.261</b>

La composizione della voce è così riassumibile:

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Imposte e tasse	450.470	398.318	<b>52.151</b>
Quote associative	35.059	75.301 -	<b>40.242</b>
Acquisto pubblicazioni e abbonamenti	53.847	4.851	<b>48.996</b>
Oneri per gare	127.416	127.268	<b>148</b>
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	124.483	138.257 -	<b>13.773</b>
Multe e ammende	92.278	31.203	<b>61.075</b>
Altri costi societari	229.353	1.852.968 -	<b>1.623.615</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.112.906</b>	<b>2.628.167 -</b>	<b>1.515.261</b>

Si ricorda che il dato degli altri costi societari dell'anno scorso risentiva di 1.500 mila euro di imposta di registro sulla cessione di ramo d'azienda Stealth.

#### C) Proventi e oneri finanziari

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	- 4.903.536
Saldo al 31/12/2016	- 2.171.156
<b>Variazioni</b>	<b>- 2.732.381</b>

I proventi da partecipazione si riferiscono a dividendi incassati da società esterne al perimetro di consolidamento. In particolare nel 2017 l'importo iscritto deriva dai dividendi incassati da Seac Spa.

<b>Proventi da partecipazione</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Da imprese controllate		1.196	<b>-1.196</b>
In altre imprese	17.904	143.325	<b>-125.421</b>
<b>TOTALE</b>	<b>17.904</b>	<b>144.521</b>	<b>-126.617</b>

I proventi finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

<b>Proventi finanziari</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Interessi bancari	28.852	123.625	-94.773
Interessi su crediti finanziari a breve		86.772	-86.772
Interessi su crediti commerciali e diversi	27.905		27.905
<b>TOTALE</b>	<b>56.757</b>	<b>210.397</b>	<b>-153.640</b>

Gli oneri finanziari ammontano a 3.284.576 Euro ed il dettaglio è il seguente:

<b>Interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Interessi passivi vs banche	745.951	778.346 -	32.396
Interessi su prestiti obbligazionari	1.549.920	1.298.657	251.264
Interessi vs società controllanti	508	15.915 -	15.407
Interessi su debiti commerciali e diversi	171.824	91.842	79.983
Interessi su mutui	309.012	81.375	227.636
Altri oneri finanziari	507.361	546.547 -	39.186
<b>TOTALE</b>	<b>3.284.576</b>	<b>2.812.681</b>	<b>471.894</b>

Gli interessi verso le società controllanti sono dovuti dalla capogruppo nei confronti di Sequenza Spa, a seguito di finanziamenti erogati da quest'ultima a favore di Dedagroup.

## 17 bis. Proventi e oneri di cambio

La voce registra un saldo negativo di quasi 1.700 mila euro di seguito dettagliato:

<b>Proventi ed oneri di cambio</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Proventi di cambio	167.238	354.645 -	187.407
Oneri di cambio	- 1.860.859 -	68.038 -	1.792.822
<b>TOTALE</b>	<b>- 1.693.621</b>	<b>286.607 -</b>	<b>1.980.229</b>

L'elevata perdita riscontrata sulle operazioni in valuta è ascrivibile all'indebolimento di dollaro e peso messicano e per quasi 1.500 mila euro è relativo a perdite da valutazione e non realizzate.

## D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	- 858.451
Saldo al 31/12/2016	- 106.073
<b>Variazioni</b>	<b>- 752.377</b>

Il saldo, negativo per oltre 850 mila euro si riferisce a rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni consolidate secondo il metodo della valutazione al patrimonio netto.

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Rivalutazioni	- 8.379 -	4.548 -	<b>3.831</b>
Svalutazioni	866.829	110.621	<b>756.208</b>
<b>TOTALE</b>	<b>858.451</b>	<b>106.073</b>	<b>752.377</b>

## 20. Imposte sul reddito dell'esercizio

	Euro
Saldo al 31/12/2017	- 244.130
Saldo al 31/12/2016	- 9.468.685
<b>Variazioni</b>	<b>9.224.555</b>

Il dettaglio della voce è il seguente:

Imposte e tasse	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
IRES	1.029.740	3.510.001 -	<b>2.480.260</b>
IRAP	277.247	351.189 -	<b>73.942</b>
Imposte esercizio precedente	- 234.849	- 289.141	<b>54.291</b>
Imposte anticipate	380.770	- 11.063.720	<b>11.444.490</b>
Imposte differite	- 6.645	- 9.596	<b>2.952</b>
Proventi ed oneri da adesione al consolidato	- 1.690.393	- 1.967.417	<b>277.024</b>
<b>TOTALE</b>	<b>- 244.130</b>	<b>- 9.468.685</b>	<b>9.224.555</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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Compensi amministratori e contributi	1.527.986	1.813.449 -	285.464
Compensi sindaci	193.879	151.291	42.588
Compensi società di revisione	117.221	88.561	28.660
<b>TOTALE</b>	<b>1.839.086</b>	<b>2.053.301 -</b>	<b>214.215</b>

Si precisa che non sono stati corrisposti compensi ulteriori di verifica e/ consulenza fiscale a sindaci e amministratori né concesse anticipazioni, crediti e garanzie mentre la società di revisione ha ricevuto compensi per attestazioni e certificazione di carattere fiscale.

---

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

Il Presidente

Marco Podini

## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in

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

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.409.182,00

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

# Bilancio Ordinario d'Esercizio 2017

# Stato Patrimoniale al 31/12/2017

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni Immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di sviluppo	971.320	3.605.982
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	646.428	789.369
5) Avviamento	1.103.824	1.330.383
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre immobilizzazioni immateriali	240.094	384.405
Totale Immobilizzazioni Immateriali	2.961.666	6.110.139
<b>II - Immobilizzazioni Materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	113.727	137.548
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) Altri beni materiali	7.447.811	8.308.196
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	344.123	46.074
Totale Immobilizzazioni Materiali	7.905.661	8.491.818
<b>III - Immobilizzazioni Finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	72.852.305	62.813.078
b) imprese collegate	1.000.000	1.000.000
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	159.935	750.008
Totale partecipazioni	74.012.240	64.563.087
2) Crediti		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllate	0	0
b) imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese collegate	0	0
c) controllanti		

esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri	0	0
Totale crediti	0	0
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	74.012.240	64.563.087
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>84.879.567</b>	<b>79.165.044</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	3.557.551	3.670.765
4) Prodotti finiti e merci	1.494.602	985.777
5) Acconti	316.244	238.133
Totale Rimanenze	5.368.397	4.894.676
<b>II - Crediti</b>		
1) Verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.992.746	31.492.338
esigibili oltre l'esercizio successivo		0
Totale crediti verso clienti	31.992.746	31.492.338
2) Verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.363.497	10.919.582
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.585.207	2.295.250
Totale crediti verso imprese controllate	11.948.704	13.214.832
3) Verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	62.099	670.293
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate	62.099	670.293
4) Verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	570.000	0
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti	570.000	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	276.755	3.660

esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	276.755	3.660
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.010.786	2.078.739
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	2.010.786	2.078.739
5-ter) Imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.534.516	2.703.570
Totale imposte anticipate	3.534.516	2.703.570
5-quater) Verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	443.381	1.934.909
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.427	13.402
Totale crediti verso altri	458.808	1.948.311
Totale Crediti	50.854.414	52.111.742
<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) altre partecipazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	5.832.107	1.937.548
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.832.107	1.937.548
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	9.525.241	1.325.069
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	4.001	2.999
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>9.529.242</b>	<b>1.328.068</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>71.584.160</b>	<b>60.272.034</b>
D) Ratei e risconti	1.774.426	1.504.822
<b>Totale attivo</b>	<b>158.238.153</b>	<b>140.941.900</b>

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	<b>1.409.182</b>	<b>1.409.182</b>
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	16.780.881	20.381.039
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	9.500.000	
- Versamenti per copertura perdite		
- Riserva avanzo di fusione	0	72.198
- Riserva per utili su cambi non realizzati		
- Varie altre riserve		
Totale altre riserve	9.500.000	72.198
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-11.350	-34.974
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	22.562.479	-3.672.356
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>50.471.199</b>	<b>18.385.097</b>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	36.060	36.060
2) Fondi per imposte	0	5.371
3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi	11.350	34.974
4) Altri fondi	653.607	1.919.928
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>701.017</b>	<b>1.996.333</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.315.714</b>	<b>1.704.978</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1) Obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.406.977	1.660.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.580.000	20.986.550
Totale Obbligazioni	20.986.977	22.646.550
2) Obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		0
Totale Obbligazioni Convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.190.691	16.165.133
esigibili oltre l'esercizio successivo	472.649	7.646.097

Totale debiti verso banche	16.663.340	23.811.231
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) Acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	448.042	1.530.673
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale acconti	448.042	1.530.673
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	35.097.600	31.180.492
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	140.910
Totale debiti verso fornitori	35.097.600	31.321.402
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.751.689	31.873.062
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese controllate	23.751.689	31.873.062
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.766.766	21.651
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale verso controllanti	1.766.766	21.651
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) Debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.059.755	2.183.079
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti tributari	1.059.755	2.183.079
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.432.194	1.874.653
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.432.194	1.874.653
14) Altri debiti		

esigibili entro l'esercizio successivo	3.858.505	2.971.012
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>3.858.505</b>	<b>2.971.012</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>105.064.868</b>	<b>118.233.313</b>
E) Ratei e risconti	685.354	622.179
<b>Totale passivo</b>	<b>158.238.153</b>	<b>140.941.900</b>

## Conto Economico al 31/12/2017

Conto Economico	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	82.476.708	85.443.114
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-45.419	-1.573.810
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		3.575.665
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	10.383.625	7.557.790
- contributi in conto esercizio	413.081	884.611
- contributi in conto capitale		
Totale altri ricavi e proventi	10.796.705	8.442.401
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>93.227.994</b>	<b>95.887.370</b>
<b>B) Costi della produzione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	44.338.987	40.586.233
7) Per servizi	16.794.136	19.351.409
8) Per godimento di beni di terzi	3.637.237	2.116.688
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	16.071.726	21.252.806
b) Oneri sociali	4.623.923	6.147.459
c) Trattamento di fine rapporto	1.120.022	1.508.406
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale		
Totale costi per il personale	21.815.671	28.908.670
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.791.587	4.691.913
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.153.980	3.150.045
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.910.000	116.483
Totale ammortamenti e svalutazioni	7.855.567	7.958.441
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-560.334	595.439
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti	400.000	1.418.517
14) Oneri diversi di gestione	444.698	2.008.465
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>94.725.962</b>	<b>102.943.862</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>-1.497.967</b>	<b>-7.056.492</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	26.850.737	3.467.200

- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	17.904	1.125
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>26.868.641</b>	<b>3.468.325</b>
<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		
<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi finanziari diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	160.944	66.825
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	10.584	605
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>171.528</b>	<b>67.429</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>171.528</b>	<b>67.429</b>
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>		
- da imprese controllate	485.723	178.711
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	508	15.915
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	2.105.938	1.873.102
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>2.592.169</b>	<b>2.067.728</b>
<b>17 bis) Utili (perdite) su cambi</b>	<b>-460.513</b>	<b>-5.333</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>23.987.486</b>	<b>1.462.694</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18) Rivalutazioni</b>		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>19) Svalutazioni</b>		
a) di partecipazioni	18.345	174.361
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		

d) di strumenti finanziari derivati		
Totale svalutazioni	18.345	174.361
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>-18.345</b>	<b>-174.361</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)</b>	<b>22.471.175</b>	<b>-5.768.160</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti	37.570	
- imposte relative a esercizi precedenti	1.664	4.746
- imposte differite e anticipate	-140.396	-201.970
- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	9.858	-1.898.580
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>-91.304</b>	<b>-2.095.804</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>22.562.479</b>	<b>-3.672.356</b>

## Rendiconto Finanziario al 31/12/2017

	2017	2016
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	22.562.478	(3.672.356)
Imposte sul reddito	(91.304)	(2.095.804)
Interessi passivi/(attivi)	2.881.155	(1.462.694)
(Dividendi)	(26.868.641)	(3.468.325)
(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</b>	<b>(1.516.311)</b>	<b>(10.699.178)</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	2.346.270	1.534.196
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.945.567	7.841.958
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	18.345	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		
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>8.310.182</b>	<b>9.550.515</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>6.793.870</b>	<b>(1.148.663)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	403.031	1.427.925
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(2.339.115)	(10.948.592)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.693.567	(645.810)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(427.904)	(521.985)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	199.383	133.627
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(5.837.566)	17.658.026
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(5.308.605)</b>	<b>7.103.191</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>1.485.265</b>	<b>5.954.528</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.881.155)	1.462.694
(Imposte sul reddito pagate)	91.304	2.095.804
Dividendi incassati	26.868.641	3.468.325
(Utilizzo dei fondi)	(1.843.013)	(655.351)
Altri incassi/(pagamenti)		
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>22.235.777</b>	<b>6.371.472</b>
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>23.721.042</b>	<b>12.326.000</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		

(Flussi da investimenti)	(2.595.017)	(3.196.961)
Flussi da disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Flussi da investimenti)	(944.059)	(4.481.642)
Flussi da disinvestimenti	356.887	863.880
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Flussi da investimenti)	(8.967.497)	(21.981.150)
Flussi da disinvestimenti		
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Flussi da investimenti)	(3.894.559)	(1.251.247)
Flussi da disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	(191.783)	
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(16.236.028)</b>	<b>(30.047.120)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(7.147.891)	10.643.280
Accensione finanziamenti		5.474.550
(Rimborso finanziamenti)	(1.659.573)	
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	9.523.624	
(Rimborso di capitale a pagamento)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>716.159</b>	<b>16.117.830</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>8.201.173</b>	<b>(1.603.291)</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.325.069	2.928.826
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.999	2.534
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>1.328.068</b>	<b>2.931.360</b>
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	9.525.241	1.325.069
Assegni		
Danaro e valori in cassa	4.001	2.999
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>9.529.242</b>	<b>1.328.068</b>
Di cui non liberamente utilizzabili		

## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in Trento, Loc. Palazzine 120/F

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 2017

### Oggetto e scopo

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

### Tipo attività

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

### 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 2016

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 2016 in quanto il bilancio relativo all'esercizio 2017 non risulta ancora approvato in sede assembleare.

STATO PATRIMONIALE	31/12/2016	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	170.672.969	143.791.433
C) Attivo circolante	16.179.021	7.593.606
D) Ratei e risconti attivi	841.129	833.618
Totale attivo	187.693.119	152.218.657
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	92.000.000	65.000.000
Riserve	16.325.956	10.432.044
Utile (perdita) dell'esercizio	3.220.123	5.449.714
Totale patrimonio netto	111.546.079	80.881.760
B) Fondi per rischi e oneri	1.143.616	81.749
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	156.481	333.805
D) Debiti	74.558.829	70.468.955
E) Ratei e risconti passivi	288.114	452.388
Totale passivo	187.693.119	152.218.657

CONTO ECONOMICO	31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione	10.061.159	16.702.301
B) Costi della produzione	6.577.560	10.247.171
C) Proventi e oneri finanziari	604.738	2.501.034
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-315.000	-702.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	553.214	2.804.450
Utile (perdita) dell'esercizio	3.220.123	5.449.714

### Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'anno 2017 a dispetto dell'esercizio precedente è stato caratterizzato da una sola movimentazione societaria costituita dalla cessione di ramo d'azienda inerente i servizi offerti al settore bancario. Il ramo è stato conferito alla società controllata Dedagroup Business Solutions Srl con data 31/12/2017. Il conferimento ha riguardato la cessione di circa 120 dipendenti e di varie poste dell'attivo e passivo tra cui cespiti, lavori in corso, crediti e debiti del personale. Contabilmente l'operazione ha comportato un aumento del capitale per euro 500.000 nella controllata ed il conseguente aumento della partecipazione in Dedagroup Spa.

Data l'operazione straordinaria effettuata la comparazione dei dati con l'anno precedente non sempre potrebbe risultare 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.

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.

### **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 Srl, Dedagroup Stealth Spa, Dedagroup Public Services Srl, Dedagroup Business Solutions Srl, Dexit Srl, Dedagroup Wiz Srl e Piteco Spa. 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**

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 presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti e debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

## **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 presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti 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.

Si evidenzia che, laddove si è reso necessario correggere il criterio di classificazione di alcune poste analitiche di contabilità, anche in recepimento dei più recenti orientamenti dottrinari, si è parallelamente proceduto, per rendere comparabili i dati, a riclassificare anche la corrispondente voce dell'esercizio precedente ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile.

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

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

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

### **Immobilizzazioni materiali**

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

All'interno di una fornitura di durata pluriennale, sono state cedute alla società Dexit Srl, con la formula del noleggio, apparecchiature hardware: per avere una esatta corrispondenza del flusso di costi e ricavi, relativamente a tali beni, si è adottato un ammortamento avente decorrenza e fine coincidente con i canoni di noleggio.

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

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

In applicazione del principio della prevalenza della sostanza sulla forma, la nuova versione dell'OIC 16 ha meglio precisato che le immobilizzazioni sono rilevate inizialmente alla data cui avviene il

trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, che avviene di solito quando viene trasferito il titolo di proprietà.

### **Partecipazioni**

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

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

### **Rimanenze**

I prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, 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 presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti. I crediti sono stati adeguati al presumibile valore di realizzo tramite lo stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

## Ratei e risconti

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

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

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

## Fondi rischi e oneri

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

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

## TFR

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

## Debiti

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

## **Ricavi e costi**

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

I costi sono iscritti in base alla competenza temporale.

## **Dividendi**

I dividendi relativi a società del gruppo così come i dividendi verso altre imprese vengono rilevati secondo il principio di competenza economica nel momento nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile, 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**

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

## **Impegni, garanzie, rischi e beni di terzi**

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

**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 Spa
- Città: Gricignano d'Aversa (CE)
- Codice fiscale: 06744850634
- Luogo e deposito del bilancio consolidato: Sede di Gricignano d'Aversa (CE)



## Stato Patrimoniale Ordinario

### Attività

#### B) Immobilizzazioni

##### I - Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2017	2.961.666
Saldo al 31/12/2016	6.110.139
<b>Variazioni</b>	<b>(3.148.474)</b>

#### Movimentazioni

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

	Saldo Iniziale	Incremento	Decremento	Altri Movimenti	Ammortamenti	Saldo finale
Costi di impianto ed ampliamento						
Costi di sviluppo	3.605.982			- 944.059	- 1.690.603	971.320
Concessione, licenze e marchi	789.369	491.183	-	-	634.124	646.428
Avviamento	1.330.383				- 226.559	1.103.824
Immobilizzazioni in corso ed acconti						
Altre immobilizzazioni	384.405	95.989	-		- 240.301	240.094
<b>TOTALE</b>	<b>6.110.139</b>	<b>587.172</b>	<b>-</b>	<b>- 944.059</b>	<b>- 2.791.587</b>	<b>2.961.666</b>

Passando ad analizzare le singole voci abbiamo:

### 2. 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 31/12/2016	Incrementi	Decrementi / Altri movimenti	Ammortamento	Valore 31/12/2017
Sw di produzione propria BANKING	1.873.448		- 944.059	- 929.389	
Sw di produzione propria BT&D	115.360			- 96.134	19.226
Sw di prod. propria DIV. INTERNAZ.	1.367.823			- 541.388	826.434
Sviluppo software ex ECOS SRL	202.677			- 101.338	101.338
Sviluppo Pianificazione e controllo	10.973			- 5.487	5.487
Altro	35.703			- 16.867	18.835
<b>TOTALE</b>	<b>3.605.982</b>		<b>- 944.059</b>	<b>- 1.690.603</b>	<b>971.320</b>

Il decremento intercorso a fine esercizio è correlato alla cessione del ramo d'azienda effettuato a favore di Dedagroup Business Solutions Srl.

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 31/12/2017 congruo con le aspettative di ritorno finanziario degli investimenti nei prossimi anni.

#### 4. 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 2017 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 e marchi	Valore al 31/12/2016	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2017
Marchi	2.970			- 371	2.599
Licenze software e software commerciale	786.398	491.183		- 633.752	643.829
<b>TOTALE</b>	<b>789.369</b>	<b>491.183</b>		<b>- 634.124</b>	<b>646.428</b>

#### 5. Avviamento

La voce comprende:

Avviamento	Valore al 31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Valore al 31/12/2017
Avviamento Innovation Blue	22.500			- 22.500	
Disavanzo di fusione Ecos	491.959			- 49.609	442.349
Avviamento ramo Delisa Sud	144.000			- 24.000	120.000
Avviamento Opera 21	23.100			- 3.300	19.800
Disavanzo fusione Dedanext	445.823			- 74.304	371.519
Disavanzo di fusione Dexer	849			- 282	566
Disavanzo fusione Integra	202.152			- 52.563	149.589
<b>TOTALE</b>	<b>1.330.383</b>			<b>-226.559</b>	<b>1.103.824</b>

I valori residui attengono a:

1. l'acquisizione del ramo d'azienda di Delisa Sud S.r.l. avvenuta nel corso del 2013;
2. l'avviamento relativo all'acquisizione del ramo d'azienda di Opera21 avvenuta a giugno 2014;

3. il disavanzo di fusione relativo all'incorporazione della società Integra Srl avvenuta nel 2011;
4. il disavanzo di fusione relativo all'incorporazione di Dedanext Srl avvenuta nel corso del 2013;
5. il disavanzo di fusione proveniente dall'incorporata Dedanext Srl relativo alla fusione della società Dexter avvenuta nel 2010;
6. il disavanzo di fusione proveniente dalla incorporazione di Ecos Srl avvenuta nel corso del 2016.

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

Pertanto, per i valori iscritti anteriormente al 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 2018-2022 di recente approvazione.

## 6. Immobilizzazioni in corso ed acconti

A fine 2017 non risultano iscritte immobilizzazioni immateriali in corso.

## 7. Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	Valore al 31/12/2016	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2017
Migliorie su beni di terzi	30.058	95.989	- -	30.187	95.860
Altri Oneri Pluriennali	354.347			-	210.114
<b>TOTALE</b>	<b>384.405</b>	<b>95.989</b>	<b>- -</b>	<b>240.301</b>	<b>240.094</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. Nel corso del 2017 sono state effettuati lavori per l'apertura delle nuove sedi di Pomigliano D'Arco (NA), l'ampliamento di Villanova di Castenaso (BO) e i lavori elettrici presso il Data Center di Trento. Per queste immobilizzazioni 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 la maggior parte (142.000 euro circa) 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 le due eccezioni sopra indicate, è pari a 5 esercizi.

### **Rivalutazioni e svalutazioni**

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

Non sono state operate svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali.

### **Capitalizzazione oneri finanziari**

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

### **Ulteriori informazioni**

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

## **II - Immobilizzazioni materiali**

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	7.905.661
Saldo al 31/12/2016	8.491.818
<b>Variazioni</b>	<b>(586.157)</b>

### **Movimentazioni**

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

### **Descrizione delle voci**

Partendo dal costo storico abbiamo:

La movimentazione del fondo è la seguente:

Descrizione immobilizzazioni	Valore al 31/12/2016	Incremento	Decremento	Valore al 31/12/2017
Impianti e macchinari	714.952	2.615	- 44	717.524
Altri Beni	29.917.676	2.356.662	- 10.787.382	21.486.956
Imm. materiali in corso	46.074	344.123	- 46.074	344.123
<b>TOTALE</b>	<b>30.678.703</b>	<b>2.703.400</b>	<b>- 10.833.500</b>	<b>22.548.603</b>

Descrizione fondo	Valore al 31/12/2016	Ammortamenti	Utilizzo	Valore al 31/12/2017
F.do ammortamento impianti	577.405	26.396	- 4	603.797
F.do altri beni	21.609.480	3.127.584	- 10.697.919	14.039.145
<b>TOTALE</b>	<b>22.186.885</b>	<b>3.153.980</b>	<b>- 10.697.923</b>	<b>14.642.942</b>

Le diminuzioni intervenute negli "Altri Beni" sono attribuibili in massima parte al riscatto operato dalla controllata Dexit Srl di una quantità considerevole di materiale hardware precedentemente locato a quest'ultima tramite noleggio operativo e dal valore residuo non significativo.

In sintesi la situazione dei valori residui al 31/12/2017 è pari a:

	Costo Storico al 31/12/2017	Fondo al 31/12/2017	Valore Residuo	% di copertura
Impianti e macchinari	717.524	- 603.797	113.727	-84,00%
Altri beni	21.486.956	- 14.039.145	7.447.811	-65,00%
<b>TOTALE</b>	<b>22.204.480</b>	<b>- 14.642.942</b>	<b>7.561.538</b>	<b>-66,00%</b>

Passando all'analisi delle singole categorie di beni abbiamo:

## 2. Impianti e macchinari

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

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2017	Fondo al 31/12/2017	Valore al 31/12/2017
Impianti e macchinari vari	237.190	- 135.297	101.892
Impianti di allarme	66.779	- 65.121	1.658
Impianti di condizionamento	174.362	- 169.572	4.790
Impianti telefonici	239.193	- 233.806	5.386
<b>TOTALE</b>	<b>717.524</b>	<b>- 603.797</b>	<b>113.727</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%

#### 4. Altri beni

<b>Altri beni</b>	<b>Storico al 31/12/2017</b>	<b>Fondo al 31/12/2017</b>	<b>Valore al 31/12/2017</b>
Mobili e arredi	1.078.043 -	1.000.309	77.735
Macchine elettroniche ordinarie ufficio	47.139 -	42.296	4.843
Automezzi	3.800.518 -	2.136.756	1.663.762
Autoveicoli da trasporto	184.615 -	115.552	69.063
Telefoni cellulari	8.591 -	6.533	2.058
Hardware informatico	16.204.949 -	10.582.629	5.622.320
Apparecchiature connettività	116.249 -	108.466	7.783
Altri macchinari - appar. attrezzature	46.853 -	46.605	247
<b>TOTALE</b>	<b>21.486.956 -</b>	<b>14.039.145</b>	<b>7.447.811</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 di noleggio attivo

#### **Capitalizzazione oneri finanziari**

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

#### **Contributi in conto capitale**

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

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

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

## Ulteriori informazioni

Non sono state operate svalutazioni delle immobilizzazioni materiali.

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

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

### III - Immobilizzazioni finanziarie

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	74.012.240
Saldo al 31/12/2016	64.563.087
<b>Variazioni</b>	<b>9.449.153</b>

### 1. 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:

<b>Imprese Controllate</b>	<b>Città o stato/ Valuta</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Patrimonio netto 2017</b>	<b>Risultato 2017</b>	<b>% pos</b>	<b>Valore bilancio</b>	<b>Criterio di valutaz.</b>
Dedagroup North America	New York / USD	100.000	4.516.608	-173.009	99%	<b>4.446.870</b>	Costo
Dedagroup Services Srl	Trento / EUR	6.740.000	14.425.772	2.408.063	100%	<b>12.431.678</b>	Costo rett.
Dedamex SA	Durango / MXP	483.142	51.458.696	2.961.760	99,99%	<b>3.756.579</b>	Costo
Derga Consulting Srl	Bolzano / EUR	99.500	4.826.478	826.535	51,30%	<b>556.002</b>	Costo
Dedagroup Solutions Srl	Trento / EUR	7.250.000	15.942.988	1.044.295	100%	<b>6.223.807</b>	Costo
Dexit Srl	Trento / EUR	700.000	2.792.134	707.819	64,62%	<b>2.541.168</b>	Costo
Piteco Spa	Milano / EUR	18.154.900	33.027.658	3.755.801	55,44%	<b>15.143.950</b>	Costo
Dedagroup Stealth Spa	Milano / EUR	30.000.000	29.567.337	-644.151	77,45%	<b>23.588.500</b>	Costo
Dedagroup Wiz Srl	Castenaso / EUR	80.000	1.324.450	428.333	100%	<b>4.163.750</b>	Costo
<b>TOTALE</b>						<b>72.852.305</b>	

La società possiede inoltre il controllo indiretto delle società:

- Epl Inc (USA) controllata al 67,66% da Dedagroup North America;
- Innovative Technology Inc (USA) controllata al 99% da Dedagroup North America;
- Piteco North America Corp. (USA) controllata al 100% da Piteco Spa;
- Juniper Payments LLC (USA) controllata al 100% da Piteco North America Corp; la percentuale del 100% è relativa alla sottoscrizione del capitale sociale mentre la percentuale di accesso agli utili ammonta al 55%;

- Dedagroup Swiss Sagl (CH) controllata al 100% da Dedagroup Wiz Srl;
- Webpart Srl (IT) controllata al 53% da Dedagroup Wiz Srl.

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

L'esito delle verifiche effettuate, in particolare sulle società Dedamex SA, Dexit Srl, Dedagroup North America Inc, Dedagroup Stealth Spa e Dedagroup Wiz Srl ha confermato la piena iscrivibilità dei valori a bilancio.

Analizzando nel dettaglio la variazione intercorsa nell'esercizio abbiamo:

<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Dedagroup Public Services Srl	12.431.678	12.431.678	-
Derga Consulting Srl	556.002	556.002	-
Dedamex SA	3.756.579	2.756.229	1.000.350
Dexit Srl	2.541.168	2.541.168	-
Dedagroup Business Solutions Srl	6.223.807	3.969.931	2.253.876
Dedagroup North America Inc.	4.446.870	4.446.870	-
Dedagroup Stealth Spa	23.588.500	19.103.500	4.485.000
Dedagroup Wiz Srl	4.163.750	1.863.750	2.300.000
Piteco Spa	15.143.950	15.143.950	-
<b>TOTALE</b>	<b>72.852.305</b>	<b>62.813.078</b>	<b>10.039.226</b>

Le variazioni intercorse nel 2017 hanno interessato:

1. A giugno 2017 è stata completata l'acquisizione di un ulteriore 39,76% di quote di Dedamex SA portando così il controllo al 99,99%;
2. Sempre a giugno 2017 è stato acquisito il controllo di una nuova società, denominata Officine Digitali Spa, che con data 1 dicembre è stata fusa in Dedagroup Wiz Srl;
3. Per quanto riguarda Dedagroup Stealth Spa, Dedagroup ha parzialmente sottoscritto un aumento di capitale che ha portato ad un incremento della partecipazione di 4.485.000 euro e ad una variazione della percentuale detenuta dal 76,53% al 77,45%;
4. Nel corso del mese di novembre è stato acquistato il restante 5% della società Dedagroup Business Solutions Srl, acquisendo di conseguenza il controllo totale.

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 14,52%, 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 a garanzia di un mutuo.

Tra le partecipazioni verso imprese collegate troviamo:

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Dedapay Sapi de CV	1.000.000	1.000.000	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-</b>

Nel bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017 la società ha provveduto a riclassificare la partecipazione in Dedapay dalla posta "Partecipazioni in altre imprese" alla posta "Partecipazioni in imprese collegate". Tale riclassifica ai fini comparativi è stata apportata anche nell'esercizio 2016.

Concludendo forniamo il prospetto delle partecipazioni minori:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. Al 31/12/2017	Valore al 31/12/2017	Valore al 31/12/2016	Variazioni
Health Innovation Hub	Trento	N/A	3.000	3.000	
Kine' Scs	Trento	N/A	52	52	
S.Agostino Data System	Milano		-	8.181	- 8.181
Advanced System Solutions	Milano		-	516	- 516
Bic Suedtirol	Bolzano		-	7.747	- 7.747
Sige Srl	Trento		-	1	- 1
SEAC Spa	Trento		-	571.546	- 571.546
Cassa Rurale Lavis	Trento		-	183	- 183
Golf Club Modena Spa	Trento	5 Az.	45.000	45.000	
Esprinet Spa	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	
Cassa Rurale Aldeno-Cadine	Trento	1 AZ.	93	93	
Newco Due Srl	Cosenza	19	-	1.900	- 1.900
Cassa Rurale Di Rovereto	Rovereto	1 AZ.	26	26	
Partecipazioni minori ex Sintecop	N/D		2.995	2.995	
<b>TOTALE</b>			<b>159.935</b>	<b>750.008</b>	<b>- 590.073</b>

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2017 della società Esprinet Spa sia pari ad euro 4,12 per un controvalore di euro 30.900 contro i 108.770 euro iscritti da DEDAGROUP Spa. Le condizioni generali della partecipata, unitamente all'intenzione di DEDAGROUP di mantenere a lungo la partecipazione, non rendono a nostro avviso necessaria la svalutazione del valore iscritto.

Nel corso dell'anno si è inoltre proceduto alla cessione delle quote detenute in SEAC Spa a favore della controllante Sequenza Spa ed alla svalutazione di alcune partecipazioni senza più valore strategico o di società andate in fallimento.

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

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

## C) Attivo circolante

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	71.584.160
Saldo al 31/12/2016	60.272.034
<b>Variazioni</b>	<b>11.312.126</b>

### I - Rimanenze

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	5.368.397
Saldo al 31/12/2016	4.894.676
<b>Variazioni</b>	<b>473.721</b>

<b>Rimanenze</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo			-
Prodotti finiti e merci	1.602.904	1.094.079	<b>508.824</b>
Fondo svalutazione rimanenze	- 108.302	- 108.302	-
Lavori in corso	3.557.551	3.670.765	<b>113.214</b>
Acconti	316.244	238.133	<b>78.110</b>
<b>TOTALE</b>	<b>5.368.397</b>	<b>4.894.676</b>	<b>473.721</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 2017. La variazione intercorsa tra i due esercizi non deriva da fattori strutturali ma è collegata alla tempistica delle vendite di fine anno.

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

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

### II - Crediti

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	50.854.414
Saldo al 31/12/2016	52.111.742
<b>Variazioni</b>	<b>- 1.257.328</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	31.992.746			<b>31.992.746</b>
vs Controllate	8.363.497	3.585.207		<b>11.948.704</b>
vs Collegate	62.099			<b>62.099</b>
vs Controllanti	570.000			<b>570.000</b>
vs Correlate	276.755			<b>276.755</b>
Tributari	2.010.786			<b>2.010.786</b>
Per imposte anticipate		3.534.516		<b>3.534.516</b>
Altri	443.381	15.427		<b>458.808</b>
<b>TOTALE</b>	<b>43.719.264</b>	<b>7.135.150</b>		<b>50.854.414</b>

### Ripartizione per area geografica

Crediti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
vs Clienti	31.774.905	14.500	203.341		<b>31.992.746</b>
vs Controllate	5.350.497			6.598.207	<b>11.948.704</b>
vs Collegate	62.099				<b>62.099</b>
vs Controllanti	570.000				<b>570.000</b>
vs Correlate	276.755				<b>276.755</b>
Tributari	2.008.087	2.699			<b>2.010.786</b>
Per imposte anticipate	3.534.516				<b>3.534.516</b>
Altri	458.808				<b>458.808</b>
<b>TOTALE</b>	<b>44.035.667</b>	<b>17.199</b>	<b>203.341</b>	<b>6.598.207</b>	<b>50.854.414</b>

I crediti verso controllate estere riguardano le società:

- Dedamex: 768 mila euro circa
- Dedagroup North America: 4.340 mila euro circa
- Epl Inc: 1.490 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 31/12/2017	Valore al cambio del 31/12/2017	Differenza di cambio
Franchi svizzeri	19.341	16.481	1,1702	16.528	47
Dollari americani	6.544.866	5.907.459	1,1993	5.457.238	- 450.221
<b>TOTALE</b>		<b>5.923.940</b>		<b>5.473.766</b>	<b>- 450.174</b>

## Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Crediti vs clienti	19.458.489	23.141.064 -	<b>3.682.575</b>
Fatture da emettere	15.696.753	10.437.140	<b>5.259.613</b>
Note di credito da emettere	- -	46.143	<b>46.143</b>
Fondo svalutazione crediti	- 3.162.495 -	2.039.723 -	<b>1.122.773</b>
<b>TOTALE</b>	<b>31.992.746</b>	<b>31.492.338</b>	<b>500.409</b>

La diminuzione dei crediti è dovuta in parte alla cessione tramite conferimento delle poste inerenti l'area "Banche e istituzioni finanziarie" mentre l'incremento intervenuto nelle fatture da emettere è relativo ad alcune forniture realizzatesi nel 2017 ma fatturate nel 2018.

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	1.026.661	1.013.062	<b>2.039.723</b>
Incremento	145.557	1.764.443	<b>1.910.000</b>
Decremento	- 4.219 -	783.008 -	<b>787.227</b>
Altre variazioni			-
<b>SALDO FINALE</b>	<b>1.167.999</b>	<b>1.994.496</b>	<b>3.162.495</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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	2.369.900	5.406.326 -	<b>3.036.426</b>
B. Fatture e note di credito da emettere	3.237.051	1.477.811	<b>1.759.240</b>
C. Finanziamenti	5.990.991	262.504	<b>5.728.487</b>
D. Crediti diversi	350.762	2.343.934 -	<b>1.993.172</b>
E. Crediti per consolidato fiscale		3.724.257 -	<b>3.724.257</b>
<b>TOTALE</b>	<b>11.948.704</b>	<b>13.214.832 -</b>	<b>1.266.128</b>

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

	DERGA	DDG PS	DDG STEALTH	DDG BIZ	PITECO	DEXIT
CREDITI COMMERCIALI	217.234	1.163.546	-	-	57.692	307.391
FATTURE DA EMETTERE	6.175	920.990	586.088	1.562.768	4.067	141.963
FINANZIAMENTI	-	-	-	-	-	-
CREDITI DIVERSI	346.000	4.762	-	-	-	-
RISCONTI ATTIVI	41.652	-	-	10.059	-	-
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>611.061</b>	<b>2.089.298</b>	<b>586.088</b>	<b>1.572.826</b>	<b>61.759</b>	<b>449.354</b>
<b>CASH POOLING</b>	<b>-</b>	<b>5.832.107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE</b>	<b>611.061</b>	<b>7.921.405</b>	<b>586.088</b>	<b>1.572.826</b>	<b>61.759</b>	<b>449.354</b>

	DEDAMEX	DDG WIZ	DDG N.A.	EPL	WEBPART SRL
CREDITI COMMERCIALI	40.400	16.821	138.829	427.987	-
FATTURE DA EMETTERE	-	13.000	-	-	2.000
FINANZIAMENTI	727.504	-	4.200.639	1.062.848	-
CREDITI DIVERSI	-	-	-	-	-
RISCONTI ATTIVI	-	440	-	-	-
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>767.903</b>	<b>30.261</b>	<b>4.339.468</b>	<b>1.490.835</b>	<b>2.000</b>
<b>CASH POOLING</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE</b>	<b>767.903</b>	<b>30.261</b>	<b>4.339.468</b>	<b>1.490.835</b>	<b>2.000</b>

### Crediti verso collegate

La movimentazione della voce è data da:

Crediti verso collegate	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	62.099	62.099	
B. Fatture da emettere			
C. Finanziamenti a breve		608.195 -	<b>608.195</b>
D. Crediti diversi			
<b>TOTALE</b>	<b>62.099</b>	<b>670.293 -</b>	<b>608.195</b>

I crediti verso le collegate sono riferibili alla società Ar Tecnoimpianti Srl in liquidazione.

### Crediti verso controllanti

Crediti verso controllanti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	570.000		<b>570.000</b>
B. Fatture e note di credito da emettere			
C. Finanziamenti a breve			
D. Crediti diversi			
E. Crediti per consolidato fiscale			
<b>TOTALE</b>	<b>570.000</b>		<b>570.000</b>

I crediti verso le controllanti sono vantati nei confronti di Sequenza Spa.

## Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti per euro 276.755 si riferiscono a crediti commerciali verso la società MD Spa.

## Crediti tributari

Possiamo distinguerli tra:

Crediti Tributari	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	788.282	1.206.095 -	<b>417.813</b>
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	14.366	14.366	
Iva a credito	2.699	2.326	<b>373</b>
Altri crediti vs erario	1.205.440	855.952	<b>349.488</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.010.786</b>	<b>2.078.739 -</b>	<b>67.952</b>

Gli altri crediti sono relativi in particolare a:

1. Richieste di rimborso IRES per maggior deducibilità dell'IRAP effettuate negli scorsi anni:
  - 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)
2. Credito d'imposta relativo alle attività di ricerca e sviluppo dell'anno d'imposta 2017 per euro 349.488 come da Art. 3 del DI 145/2013.

## Crediti per imposte anticipate

Un dettaglio approfondito delle imposte anticipate pari a euro 3.534.516 viene fornito in calce al commento del conto economico.

## Altri crediti

Ed infine gli altri crediti di seguito elencati:

Altri crediti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Depositi cauzionali presso terzi	15.427	15.652 -	<b>224</b>
Crediti finanziari diversi		42.536 -	<b>42.536</b>
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	4.993	9.033 -	<b>4.040</b>
Anticipi su retribuzioni	8.929	9.973 -	<b>1.045</b>
Altri crediti	429.459	1.871.117 -	<b>1.441.658</b>
<b>TOTALE</b>	<b>458.808</b>	<b>1.948.311 -</b>	<b>1.489.503</b>

Nella voce altri crediti troviamo, tra gli altri importi il credito residuo per la cessione di un ramo d'azienda avvenuto nel 2014 (117 mila euro) e di un ramo d'azienda avvenuto nel corso del 2016 (279 mila euro circa).

## Ulteriori informazioni

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

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

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

## Attività finanziaria per la gestione accentrata della tesoreria

Gli importi iscritti nel Cash Pooling fanno riferimento al credito vantato da Dedagroup Spa nei confronti della società Dedagroup Public Services Srl 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 della controllante. A fronte di tali movimenti vengono iscritti in contabilità dei movimenti corrispondenti su conti di credito e debito: su tali saldi vengono calcolati trimestralmente degli interessi attivi/passivi. Nel corso del 2017 la società ha maturato interessi attivi derivanti da tali accordi per euro 160.944.

#### IV - Disponibilità liquide

<b>Disponibilità liquide</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Depositi bancari e postali	9.525.241	1.325.069	<b>8.200.171</b>
Assegni			-
Denaro e valori in cassa	4.001	2.999	<b>1.002</b>
<b>TOTALE</b>	<b>9.529.242</b>	<b>1.328.068</b>	<b>8.201.173</b>

Non esistono depositi vincolati.

#### D) Ratei e risconti attivi

<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Ratei attivi			-
Risconti attivi	1.774.426	1.504.822	<b>269.604</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.774.426</b>	<b>1.504.822</b>	<b>269.604</b>

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

<b>Tipologia</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Risconti attivi:</b>			
Su canoni manutenzioni	481.478	386.084	95.394
Su servizi connettività	6.403	7.939	- 1.536
Canoni locazione e noleggi	857.430	495.069	362.361
Prestazione di terzi e consulenze	57.367	438.306	- 380.939
Commissioni	160.062		-160.062
Assicurazioni	80.092		-80.092
Spese di marketing	106.176		-106.176
Altri risconti attivi	25.418	177.424	-152.006
<b>TOTALE</b>	<b>1.774.426</b>	<b>1.504.822</b>	<b>269.604</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.

### A) 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 - Versamenti in conto capitale	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	20.381.039	230.007		72.198	<b>72.198</b>	- 34.974	- 3.672.356	<b>18.385.097</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente									
Attribuzione di dividendi									
Altre destinazioni		-3.600.158			-72.198	<b>- 72.198</b>		3.672.356	
Altre variazioni							23.624		<b>23.624</b>
Incrementi				9.500.000		<b>9.500.000</b>			<b>9.500.000</b>
Decrementi									
Riclassifiche									
Risultato d'esercizio								22.562.479	<b>22.562.479</b>
Valore di fine esercizio	1.409.182	16.780.881	230.007	9.500.000		<b>9.500.000</b>	-11.350	22.562.479	<b>50.471.199</b>

Il Patrimonio Netto è aumentato rispetto al 31 dicembre 2016 di euro € 22.562.479 pari all'utile d'esercizio registrato al 31 dicembre 2017, per € 9.500.000 da un versamento in conto aumento di capitale che si perfezionerà entro maggio 2018 e per la variazione della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi. La riserva negativa derivante dall'iscrizione a fair value del derivato per copertura degli interessi dovuti sul mutuo Unicredit aperto ad agosto 2016 è stata adeguata al suo valore MTM al 31/12/2017. 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 2017 il nozionale di riferimento risulta quindi pari a 7.548.937 euro.

La perdita dell'esercizio 2016 pari a euro 3.672.356 è stata integralmente coperta utilizzando le riserve da sovrapprezzo delle azioni e di avanzo di fusione.

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	16.780.881	Capitale	A, B, C	16.780.881	- 4.262.942	
Riserve di rivalutazione						
Riserva legale	230.007		B	230.007		
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa					- 8.155.473	
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	9.500.000	Capitale	A	9.500.000		
Totale altre riserve	9.500.000			9.500.000	- 8.155.473	
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	- 11.350	Altro				
Utili (perdite) portati a nuovo						
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio						
Totale	27.908.720			26.510.888	- 12.418.415	
Quota non distribuibile				21.246.645		
Residua quota distribuibile				5.264.243		
<b>Legenda:</b>						
<b>A: per aumento di capitale</b>						
<b>B: per copertura perdite</b>						
<b>C: per distribuzione ai soci</b>						
<b>D: per altri vincoli statutari</b>						
<b>E: Altro</b>						

La quota non distribuibile si riferisce:

- alla parte di riserve vincolata all'ammontare dei costi di sviluppo iscritti nell'attivo
- alla quota della riserva da soprapprezzo azioni vincolata al raggiungimento del quinto del capitale sociale della reversa legale
- alla quota vincolata alla metà dell'ammontare delle obbligazioni in circolazione.

## B) Fondi rischi e oneri

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

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

### Variazioni di consistenza

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	701.017
Saldo al 31/12/2016	1.996.333
<b>Variazioni</b>	<b>- 1.295.315</b>

<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Fondo per quiescenza e simili	36.060	36.060	<b>0</b>
Fondo per imposte anche differite	0	5.371	<b>-5.371</b>
Strumenti finanziari derivati passivi	11.350	34.974	<b>-23.624</b>
Altri fondi	653.607	1.919.928	<b>-1.266.321</b>
<b>TOTALE</b>	<b>701.017</b>	<b>1.996.333</b>	<b>-1.295.315</b>

Il fondo relativo a strumenti finanziari derivati passivi si riferisce a strumenti finanziari derivati con fair value negativo al 31 dicembre 2017.

Il fondo per altri rischi, utilizzato in gran parte nel corso del 2017, intende dare copertura a possibili commesse/progetti di possibile dubbia realizzazione nel corso dei prossimi anni.

## C) 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 31/12/2016	Quota maturata anno e rivalutazioni	Decrementi per liquidazioni e anticipi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2017
Fondo TFR	1.704.978	36.486 -	147.913 -	277.837	1.315.714
<b>TOTALE</b>	<b>1.704.978</b>	<b>36.486 -</b>	<b>147.913 -</b>	<b>277.837</b>	<b>1.315.714</b>

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 interamente relativa alla cessione del ramo "Area Banche e Istituzioni finanziarie".

Nell'esercizio la società ha versato, inoltre, euro 1.070.179 ai vari fondi di previdenza sociale.

## D) Debiti

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

## Variazioni di consistenza

	<b>Euro</b>	
Saldo al 31/12/2017		105.064.868
Saldo al 31/12/2016		118.233.313
<b>Variazioni</b>	-	<b>13.168.445</b>

## Debiti per scadenza

<b>Debiti per scadenza</b>	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>TOTALE</b>
Obbligazioni	18.406.977	2.580.000		<b>20.986.977</b>
Obbligazioni convertibili vs soci per finanziamenti vs banche	16.190.691	472.649		<b>16.663.340</b>
vs altri finanziatori	448.042			<b>448.042</b>
Acconti vs fornitori	35.097.600			<b>35.097.600</b>
vs imprese controllate vs imprese collegate vs imprese controllanti	23.751.689			<b>23.751.689</b>
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.766.766			<b>1.766.766</b>
Tributari vs istituti di previdenza	1.059.755			<b>1.059.755</b>
Altri	1.432.194			<b>1.432.194</b>
	3.858.505			<b>3.858.505</b>
<b>TOTALE</b>	<b>102.012.219</b>	<b>3.052.649</b>		<b>105.064.868</b>

## Debiti per valuta

I debiti sono denominati in euro con le seguenti eccezioni:

<b>Debiti per valuta</b>	<b>In valuta originaria</b>	<b>Controparte movimento</b>	<b>Tasso 31/12/2017</b>	<b>Valore al cambio del 31/12/2017</b>	<b>Differenza di cambio</b>
Dollari americani	41.728	35.670	1,1993	34.794	876
Sterline inglesi	2.380	2.780	0,8872	2.683	97
<b>TOTALE</b>		<b>38.450</b>		<b>37.476</b>	<b>973</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	20.986.977				<b>20.986.977</b>
Obbligazioni convertibili vs soci per finanziamenti vs banche vs altri finanziatori	16.663.340				<b>16.663.340</b>
Acconti	448.042				<b>448.042</b>
vs fornitori	34.592.467	478.282	1.563	25.287	<b>35.097.600</b>
vs imprese controllate	23.751.689				<b>23.751.689</b>
vs imprese collegate					
vs imprese controllanti	1.766.766				<b>1.766.766</b>
vs Imprese sottoposte al controllo delle Tributarie	1.059.755				<b>1.059.755</b>
vs istituti di previdenza	1.432.194				<b>1.432.194</b>
Altri	3.858.505				<b>3.858.505</b>
<b>TOTALE</b>	<b>104.559.736</b>	<b>478.282</b>	<b>1.563</b>	<b>25.287</b>	<b>105.064.868</b>

## Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Obbligazioni	20.986.977	22.646.550 -	<b>1.659.573</b>
Obbligazioni convertibili			
<b>TOTALE</b>	<b>20.986.977</b>	<b>22.646.550 -</b>	<b>1.659.573</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 emesso nel 2014. La scadenza originale era fissata per il 2019, tuttavia a fine gennaio 2018 il prestito è stato interamente rimborsato;
- Prestito obbligazionario sottoscritto da Pensplan Invest SGR e Mediocredito del Trentino per euro 5.000.000 emissione 2014 scadenza 2019, con valore residuo al 31/12/2017 di 3.340.000;

- Prestito obbligazionario sottoscritto da Banca FININT per euro 5.474.977 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 (pari ad euro 25 mila circa), 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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
<b>Entro 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti	1.668.761	2.834.651	<b>-1.165.890</b>
B. Banche c/anticipi	5.449.202	9.919.994	<b>-4.470.792</b>
C. Mutui passivi bancari	9.072.727	3.410.489	<b>5.662.239</b>
<b>Oltre 12 mesi:</b>			
C. Mutui passivi bancari	472.649	7.646.097	<b>-7.173.448</b>
<b>TOTALE</b>	<b>16.663.340</b>	<b>23.811.231</b>	<b>-7.147.891</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 31/12/2017 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 31/12/2017 euro 49.199. A garanzia del pagamento è stato fornito pegno sulla quota di partecipazione Dexit Srl;
- 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 31/12/2017 euro 91.800;
- un finanziamento erogato dalla Banca Popolare di Milano a novembre 2017 per euro 2.000.000, durata di diciassette mesi, 17 rate, l'ultima scadente al 30 aprile 2019. Debito residuo al 31/12/2017 euro 1.882.982;
- 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

31/12/2017 euro 7.548.937. 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). 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. Si ricorda inoltre che a garanzia del pagamento sono state fornite azioni della partecipata Piteco Spa.

Nel corso dell'esercizio è stato estinto il finanziamento erogato dalla Banca Popolare di Milano nel 2016 per euro 2.000.000, della durata di 10 mesi con 10 rate l'ultima scadente al 31 maggio 2017.

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

Si ricorda che nell'esercizio 2017 la società ha riclassificato tra i debiti a breve obbligazioni e mutui formalmente a medio/lungo termine rispettivamente per euro 5.474.977 e euro 5.564.823 (quota oltre i 12 mesi) a causa della non completa soddisfazione di alcuni parametri finanziari ("covenants") gravanti sui prestiti contratti. Ad oggi si comunica l'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") per quanto riguarda il mutuo Unicredit mentre relativamente al prestito obbligazionario l'iter di ottenimento non è ancora del tutto completato ma le prospettive sono comunque favorevoli.

#### Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Acconti da clienti	448.042	1.530.673 -	1.082.631
<b>TOTALE</b>	<b>448.042</b>	<b>1.530.673 -</b>	<b>1.082.631</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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	27.796.603	29.095.887 -	1.299.285
B. Fatture da ricevere	7.934.243	2.892.527	5.041.716
C. Note di credito da ricevere	- 633.246 -	667.013	33.767
<b>TOTALE</b>	<b>35.097.600</b>	<b>31.321.402</b>	<b>3.776.198</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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	-	434.115 -	<b>434.115</b>
B. Fatture e note di credito da ricevere	54.862	184.256 -	<b>129.393</b>
C. Cash Pooling	22.231.765	30.685.377 -	<b>8.453.612</b>
D. Finanziamenti	-	-	-
E. Debiti Diversi	197.666	438.772 -	<b>241.106</b>
F. Consolidamento nazionale	1.267.396	130.542	<b>1.136.853</b>
<b>TOTALE</b>	<b>23.751.689</b>	<b>31.873.062 -</b>	<b>8.121.373</b>

Si specifica che la voce "Consolidamento nazionale" comprende per euro 379.059 debiti riguardanti l'erario a fronte dell'attivazione dell'iva di gruppo avvenuta nel 2017.

Di seguito il dettaglio dei debiti per singola società:

	DERGA	DDG PS	DDG STEALTH	DDG BIZ	PITECO	DEXIT	DDG WIZ
DEBITI COMMERCIALI	-	-	-	-	-	-	-
FATTURE DA RICEVERE	- 16.643	-	644	9.197	-	-	28.378
FINANZIAMENTI	-	2.000	6	195.660	-	-	-
DEBITI DIVERSI	-	-	-	-	-	-	-
RISCONTI PASSIVI	- 75.596	-	79.108	325	-	267.042	10.075
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>- 92.240</b>	<b>- 2.000</b>	<b>- 79.758</b>	<b>- 205.181</b>	<b>-</b>	<b>- 267.042</b>	<b>- 38.453</b>
<b>CONSOLIDATO FISCALE</b>	<b>110.456</b>	<b>- 804.546</b>	<b>- 135.305</b>	<b>- 869.534</b>	<b>289.864</b>	<b>143.508</b>	<b>- 1.839</b>
<b>CASH POOLING</b>	<b>- 748.555</b>	<b>-</b>	<b>- 1.897.500</b>	<b>- 16.746.501</b>	<b>-</b>	<b>- 2.839.209</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE</b>	<b>- 730.338</b>	<b>- 806.546</b>	<b>- 2.112.563</b>	<b>- 17.821.216</b>	<b>289.864</b>	<b>- 2.962.744</b>	<b>- 40.292</b>

### Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	17.220	19.290 -	<b>2.070</b>
B. Fatture e note di credito da ricevere	- 454	2.361 -	<b>2.815</b>
C. Finanziamenti	-	-	-
D. Consolidamento nazionale	-	-	-
E. Cash Pooling	-	-	-
F. Altri debiti	1.750.000	-	<b>1.750.000</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.766.766</b>	<b>21.651</b>	<b>1.745.115</b>

I debiti vs controllanti riguardano tutti la società Sequenza Spa, e nella loro maggior parte, per euro 1.750.000, sono relativi al debito iscritto a fronte dell'acquisizione del 5% delle quote di Dedagroup Business Solutions Srl.

## Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Ritenute da versare	937.682	1.529.360 -	591.678
Iva da versare	82.008	369.896 -	287.888
Esattoria per imposte e tasse da liquidare	37.570	279.133 -	241.563
Altri debiti	2.495	4.690 -	2.195
<b>TOTALE</b>	<b>1.059.755</b>	<b>2.183.079 -</b>	<b>1.123.324</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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Debiti vs INPS	846.741	1.115.405 -	268.665
Debiti vs INAIL ed altri enti	327.314	413.842 -	86.528
Debiti per contributi retribuzioni/ferie maturate	258.140	345.406 -	87.266
Altri debiti	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.432.194</b>	<b>1.874.653 -</b>	<b>442.459</b>

## Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	786.129	1.049.749 -	263.620
Premi maturati da liquidare	-	-	-
Ferie e permessi non goduti	892.735	1.189.630 -	296.895
Depositi cauzionali di terzi	-	-	-
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	439.232	365.142	74.091
Debiti vs organi societari	76.424	84.921 -	8.498
Altri debiti	1.663.985	281.571	1.382.415
<b>TOTALE</b>	<b>3.858.505</b>	<b>2.971.012</b>	<b>887.493</b>

Specifichiamo che le retribuzioni correnti da liquidare si riferiscono alla mensilità di dicembre correttamente pagata nei primi giorni di gennaio 2018, mentre nella voce "Altri debiti" euro 1.500.000 si riferiscono al debito residuo relativo all'acquisizione delle quote di Officine Digitali Spa.

## 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.

## E) 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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
<b>Risconti:</b>			
Su canoni di manutenzione propri	685.354	620.979	64.375
Su ricavi da prestazioni anticipate		1.200	-1.200
<b>TOTALE</b>	<b>685.354</b>	<b>622.179</b>	<b>63.175</b>

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

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale

### Variazioni di consistenza

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	41.536.849
Saldo al 31/12/2016	21.666.806
<b>Variazioni</b>	<b>19.870.043</b>

Nel dettaglio abbiamo:

<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
FIDEIUSSIONI VS CONTROLLATE	31.679.999	14.380.000	<b>17.299.999</b>
FIDEIUSSIONI A FAVORE DI TERZI	9.856.850	7.286.806	<b>2.570.044</b>
<b>TOTALE</b>	<b>41.536.849</b>	<b>21.666.806</b>	<b>19.870.043</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 9.856.850 e nell'interesse delle controllate per euro 31.679.999.

Le fideiussioni a favore di terzi sono collegate in piccola parte alle locazioni delle sedi sociali (circa euro 253.000) e per lo più alle garanzie prestate in seguito all'aggiudicazione di gare/appalti principalmente con l'Ente Pubblico.

Si fa presente inoltre che a fronte del mutuo acceso dalla partecipata Dedagroup Stealth Spa nel corso dell'esercizio sono state date a garanzia delle azioni in pegno della controllata Piteco Spa.

## Conto Economico

### A) Valore della produzione

#### Variazioni

	<b>Euro</b>	
Saldo al 31/12/2017		93.227.995
Saldo al 31/12/2016		95.887.370
<b>Variazioni</b>	-	<b>2.659.375</b>

Entrando nel dettaglio delle voci di bilancio abbiamo:

#### 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Vendita hardware / altri prodotti	14.411.531	14.766.202 -	354.672
Vendita software di terzi	11.286.853	5.904.942	5.381.910
Vendita software proprio	5.140	1.150.105 -	1.155.245
Servizi in rivendita	26.555.812	26.030.124	525.688
Servizi propri a canone	11.641.712	16.320.648 -	4.678.935
Servizi propri	15.460.284	18.252.087 -	2.791.803
Ricavi per noleggi	2.771.670	2.564.478	207.192
Provvigioni attive	187.504	176.638	10.865
Docenze educative	3.160	20.290 -	17.130
Altri	163.323	257.601 -	94.278
<b>TOTALE</b>	<b>82.476.708</b>	<b>85.443.114 -</b>	<b>2.966.405</b>

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

#### Ricavi per area geografica

<b>Ricavi per area geografica</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Italia	80.282.807	80.949.275	666.468
Europa CEE	66.880	134.623	67.743
Europa NON CEE	1.492.494	3.838.254	2.345.760
Resto del mondo	634.527	520.962 -	113.565
<b>TOTALE</b>	<b>82.476.708</b>	<b>85.443.114</b>	<b>2.966.405</b>

## 2. Variazioni nei lavori in corso

Variazione dei lavori in corso	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Variazione dei lavori in corso	- 45.419	- 1.573.810	1.528.391
<b>TOTALE</b>	<b>- 45.419</b>	<b>- 1.573.810</b>	<b>1.528.391</b>

## 4. Incrementi di immobilizzazioni interne

Incrementi di immobilizzazioni interne	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		3.575.665 -	3.575.665
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>3.575.665 -</b>	<b>3.575.665</b>

## 5. Altri ricavi e proventi

Altri ricavi	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Recupero costi	498.153	1.418.749 -	<b>920.596</b>
Locazioni immobili	7.240	7.240	-
Plusvalenze gestionali	15.979	1.117.119 -	<b>1.101.140</b>
Contributi in c/esercizio	413.081	884.611 -	<b>471.530</b>
Allocazioni Intercompany	9.841.017	4.963.316	<b>4.877.701</b>
Altri	21.235	51.366 -	30.131
<b>TOTALE</b>	<b>10.796.706</b>	<b>8.442.401</b>	<b>2.354.304</b>

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

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

- per euro 349.488 al credito d'imposta su R&S del periodo 2017;
- per euro 17.586 al contributo fotovoltaico;
- Per euro 4.268 al contributo SIMEST-DEDAMEX;
- Per euro 41.738 a contributi per formazione.

## B) Costi della Produzione

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2017	94.725.962
Saldo al 31/12/2016	102.943.862
<b>Variazioni</b>	<b>8.217.901</b>

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

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	44.687.288	41.177.882	3.509.406
Resi, premi e sconti su acquisti	- 946.655 -	1.176.824	230.169
Acquisto altro materiale per la produzione	232.973	69.190	163.783
Acquisto carburante	354.480	502.142 -	147.662
Acquisto materiali diversi	10.901	13.843 -	2.942
<b>TOTALE</b>	<b>44.338.987</b>	<b>40.586.233</b>	<b>3.752.754</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.

### 7. Costi per servizi

Un dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Costi per servizi	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Prestazioni di servizi	10.328.523	11.327.811 -	999.288
Canoni di manutenzione	1.421.641	1.461.884 -	40.243
Manutenzioni e riparazioni	247.435	371.245 -	123.809
Spese di pubblicità	678.377	676.287	2.089
Spese assicurative	270.630	265.642	4.988
Spese telefonia fissa	57.662	57.981 -	319
Spese telefonia mobile	92.869	133.304 -	40.434
Consulenze	610.122	760.859 -	150.738
Spese per il personale	1.791.811	2.642.948 -	851.137
Logistica	18.046	22.596 -	4.549
Compensi amministratori	229.757	617.025 -	387.268
Compensi sindaci	35.871	38.797 -	2.926
Compensi società di revisione	51.900	43.852	8.048
Spese bancarie	300.615	367.965 -	67.351
Altri	658.876	563.213	95.663
<b>TOTALE</b>	<b>16.794.136</b>	<b>19.351.409 -</b>	<b>2.557.274</b>

## 8. Costi godimento beni di terzi

<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Locazione fabbricati	2.384.838	1.142.819	1.242.019
Locazione altri beni e automezzi	1.252.399	973.869	278.530
<b>TOTALE</b>	<b>3.637.237</b>	<b>2.116.688</b>	<b>1.520.549</b>

La locazione di fabbricati si riferisce esclusivamente alle locazioni pagate per l'affitto delle sedi sociali e alle relative spese condominiali. Dedagroup a partire da gennaio 2017 si è fatta carico di tutte le locazioni delle varie sedi del gruppo, portando quindi a un notevole incremento delle spese di locazione a bilancio.

La locazione di altri beni e automezzi è invece composta da canoni di locazione operativi per 918 mila euro circa, e da noleggi di beni ed autovetture per la parte rimanente.

## 9. Costo per il personale

La variazione intervenuta nell'anno è di seguito rappresentata:

<b>Costo per il personale</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Salari e stipendi	15.973.349	21.045.123 -	5.071.775
Oneri sociali	4.623.923	6.147.459 -	1.523.536
Trattamento di fine rapporto	1.120.022	1.508.406 -	388.383
Altri	98.377	207.682 -	109.305
<b>TOTALE</b>	<b>21.815.671</b>	<b>28.908.670 -</b>	<b>7.093.000</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 precisa che la riduzione rispetto all'anno precedente è risultato della variazione di perimetro aziendale avvenuta nel 2016 a seguito della cessione di alcuni rami della società.

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

<b>Inquadramento</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazioni</b>
Operai	1	1	-
Impiegati	295	396 -	101
Altri Dipendenti	7		7
Quadri	50	64 -	14
Dirigenti	28	33 -	5
<b>TOTALE</b>	<b>381</b>	<b>494 -</b>	<b>113</b>

Il decremento intercorso nell'esercizio del personale dipendente è dovuto nella sua maggior parte alla cessione di ramo dell'area "Banche e Istituzioni finanziarie", che ha portato alla cessione di 124 dipendenti suddivisi tra le varie categorie.

## 10. 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.

<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.791.587	4.691.913 -	1.900.326
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.153.980	3.150.045	3.935
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			-
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	1.910.000	116.483	1.793.517
<b>TOTALE</b>	<b>7.855.567</b>	<b>7.958.441 -</b>	<b>102.874</b>

La diminuzione intervenuta negli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è diretta conseguenza della cessione delle relative immobilizzazioni avvenuta con i conferimenti di ramo effettuati nel 2016.

La svalutazione è finalizzata a dare piena copertura ai crediti di difficile realizzo iscritti nel bilancio.

## 13. Accantonamenti

<b>Accantonamenti</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Accantonamento per rischi			-
Altri accantonamenti	400.000	1.418.517 -	1.018.517
<b>TOTALE</b>	<b>400.000</b>	<b>1.418.517 -</b>	<b>1.018.517</b>

## 14. Oneri diversi di gestione

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Imposte e tasse	188.538	184.729	3.809
Contributi associativi	15.193	39.351 -	24.158
Minusvalenze e perdite varie	41.401	1.628.994 -	1.587.593
Oneri per gare	71.537	5.158	66.378
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	28.563	60.233 -	31.670
Multe e ammende	81.790	14.833	66.957
Altri costi societari	17.675	75.165 -	57.490
<b>TOTALE</b>	<b>444.698</b>	<b>2.008.465 -</b>	<b>1.563.766</b>

## Informazioni su rapporti economici con parti correlate

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

	Derga Consulting Srl	Dedagroup Public Services Srl	Dedagroup Stealth Spa	Dedagroup Business Solutions Srl	Piteco Spa
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	921.363	735.818	2.315.260	1.007.623	84.638
VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO					
ALTRI RICAVI	441.203	2.338.366	2.272.616	4.474.256	80.093
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>1.362.566</b>	<b>3.074.184</b>	<b>4.587.876</b>	<b>5.481.879</b>	<b>164.731</b>
COSTI PER ACQUISTO MERCI	346.000	(11.840)	(13.677)	(14.760)	(71.390)
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	(396.443)	(73.569)	(70.055)	(1.934.098)	(53.172)
GODIMENTO BENI DI TERZI				(696)	
COSTI DEL PERSONALE					
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE					
ALTRI COSTI					
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(50.443)</b>	<b>(85.409)</b>	<b>(83.732)</b>	<b>(1.949.554)</b>	<b>(124.562)</b>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(48.072)	55.493	2.509	24.606.833	1.509.038
<b>SALDO</b>	<b>1.264.051</b>	<b>3.044.268</b>	<b>4.506.653</b>	<b>28.139.158</b>	<b>1.549.207</b>

	Dexit Srl	Dedamex SA	Dedagroup Wiz Srl	Dedagroup North America Inc.	Epl Inc.
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	2.170.010	3.198	96.731		
VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO					
ALTRI RICAVI	151.166		247.758		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.321.176</b>	<b>3.198</b>	<b>344.489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
COSTI PER ACQUISTO MERCI	(360)		(36.675)		
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	(49.706)		(89.424)		
GODIMENTO BENI DI TERZI			(2.233)		
COSTI DEL PERSONALE					
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE					
ALTRI COSTI			(1.771)		
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(50.066)</b>	<b>-</b>	<b>(130.103)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	304.825		2.160	81.107	12.067
<b>SALDO</b>	<b>2.575.935</b>	<b>3.198</b>	<b>216.546</b>	<b>81.107</b>	<b>12.067</b>

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

## C) Proventi e oneri finanziari

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2017	23.987.487
Saldo al 31/12/2016	1.462.694
<b>Variazioni</b>	<b>22.524.793</b>

## 15. Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Da imprese controllate	26.850.737	3.467.200	23.383.537
Da imprese collegate			-
Da imprese controllanti			
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Altri	17.904	1.125	16.779
<b>TOTALE</b>	<b>26.868.641</b>	<b>3.468.325</b>	<b>23.400.316</b>

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

1. Dividendi in imprese controllate:
  - a. Dedagroup Stealth Spa: euro 25.000.000
  - b. Dexit Srl: euro 341.669
  - c. Piteco Spa: euro 1.509.038
2. Dividendi in altre imprese:
  - a. Seac Spa: euro 17.904

## 16. Altri proventi finanziari

Proventi finanziari	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Interessi bancari	10	286 -	276
Interessi su crediti finanziari a breve	160.944	66.825	94.120
Interessi su crediti commerciali e diversi	10.574	318	10.256
Interessi attivi vs controllanti			-
Altri			-
<b>TOTALE</b>	<b>171.528</b>	<b>67.429</b>	<b>104.099</b>

## 17. Interessi ed altri oneri finanziari

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

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Interessi passivi vs banche	446.566	462.216 -	15.651
Interessi su prestiti obbligazionari	1.221.073	1.073.936	147.138
Interessi vs società controllate	485.723	178.711	307.013
Interessi vs società controllanti	508	15.915 -	15.407
Interessi su debiti commerciali e diversi	105.114	78.234	26.880
Interessi su finanziamenti a breve			-
Interessi su mutui	125.727	64.432	61.295
Altri oneri finanziari	207.459	194.285	13.174
<b>TOTALE</b>	<b>2.592.169</b>	<b>2.067.728</b>	<b>524.442</b>

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

## 17 bis. Proventi ed oneri di cambio

La dinamica della voce è sintetizzata nella seguente tabella:

<b>Proventi ed oneri di cambio</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Proventi di cambio	119.717	9.869	<b>109.848</b>
Oneri di cambio	- 580.230 -	15.202 -	<b>565.028</b>
<b>TOTALE</b>	<b>- 460.513 -</b>	<b>5.333 -</b>	<b>455.180</b>

Il saldo della voce risulta pesantemente condizionato dall'andamento del dollaro ed in particolare dal deprezzamento della valuta avvenuta nell'esercizio.

## D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

### Variazioni

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	- 18.345
Saldo al 31/12/2016	- 174.361
<b>Variazioni</b>	<b>156.017</b>

## 18/19. Rivalutazioni e svalutazioni

<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
Rivalutazioni			-
Svalutazioni	18.345	174.361 -	<b>156.017</b>
<b>TOTALE</b>	<b>18.345</b>	<b>174.361 -</b>	<b>156.017</b>

Nel corso dell'esercizio si è proceduto a svalutare alcune partecipazioni minori possedute in altre imprese.

### 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.

## 20. Imposte sul reddito dell'esercizio

### Variazioni

		<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2017	-	91.304
Saldo al 31/12/2016	-	2.095.804
<b>Variazioni</b>		<b>2.004.500</b>

Nel dettaglio abbiamo:

<b>Imposte e tasse</b>	<b>31/12/2017</b>		<b>31/12/2016</b>		<b>Variazioni</b>
Accantonamento Ires					-
Accantonamento Irap	37.570				<b>37.570</b>
imposte relative a esercizi precedenti	1.664		4.746	-	<b>3.082</b>
Imposte differite	-	5.371	-	10.539	<b>5.168</b>
Imposte anticipate	-	135.025	-	191.431	<b>56.406</b>
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		9.858	-	1.898.580	<b>1.908.438</b>
<b>TOTALE</b>	-	<b>91.304</b>	-	<b>2.095.804</b>	<b>2.004.500</b>

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

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

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:

<b>Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)</b>		
<b>Descrizione</b>	<b>Valore</b>	<b>Imposte</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	22.471.175	
Onere fiscale teorico (%) 24		<b>5.393.082</b>
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>		
Oneri di cambio	447.653	
Ammortamenti anticipati	215.084	
Ammortamenti avviamento	22.299	
Svalutazione crediti	1.764.443	
Altri accantonamenti	400.000	
	<b>2.849.479</b>	
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
Spese rappresentanza e manutenzione		
Quota Plusvalenze da esercizi precedenti		
Svalutazione crediti	- 783.008	
Dividendi per cassa	9.161	
Utilizzo Fondo Rischi	- 1.193.517	
Componenti negativi deducibili per cassa	-	
Ammortamenti anticipati/avviamenti	- 760.922	
	<b>- 2.728.286</b>	
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
Ammortamenti	249.556	
Spese per mezzi di trasporto	257.722	
Spese telefoniche	52.690	
Svalutazioni/Minusvalenze indeducibili	-	
Quota Interessi indeducibili	1.198.528	
Altri oneri indeducibili	149.070	
Dividendi esenti	- 25.525.209	
Plusvalenze esenti	-	
Altri proventi deducibili	- 382.109	
	<b>- 23.999.752</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>- 1.407.385</b>	
<b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</b>		<b>- 337.772</b>
<b>Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)</b>		

<b>Descrizione</b>	<b>Valore</b>	<b>Imposte</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	- 1.497.967	
Oneri non deducibili Irap	24.125.671	
<b>Valore di riferimento</b>	<b>22.627.703</b>	
Onere fiscale teorico (%) 3,9		<b>882.480</b>
Ammortamenti marchi ed avviamento	22.299	
Costi, compensi ed interessi indeducibili	520.311	
	<b>542.610</b>	
Variazioni in diminuzione	419.331	
Deduzioni IRAP	21.655.890	
	<b>22.075.221</b>	
<b>Imponibile IRAP</b>	<b>1.095.093</b>	
<b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio con aliquota ponderata:</b>	<b>3,43%</b>	<b>37.570</b>

## Fiscalità differita

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

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	14.639.854	537.247
Totale differenze temporanee imponibili	0	0
Differenze temporanee nette	14.639.854	537.247
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	- 2.675.392	- 22.807
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	- 838.171	1.854
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	- 3.513.563	- 20.953

Nel dettaglio abbiamo, cominciando con le imposte anticipate:

Differenze temporanee deducibili									
	Oneri di cambio	Amm.to Avviamento	Amm.to Marchio	Ammo.ti superiori al fiscale	Acc.to FSC	Fondo Rischi e Oneri	Svalutazione magazzino	Perdita	TOTALE
Importo anno precedente		584.461	330	994.937	900.000	1.093.517	108.302	7.488.297	11.169.844
Variazione esercizio	449.285	- 47.709	165	- 475.995	1.094.496	- 449.910		2.899.678	3.470.010
Importo anno corrente	449.285	536.752	495	518.942	1.994.496	643.607	108.302	10.387.975	14.639.854
Aliquota IRES	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	
Effetto fiscale IRES	107.828	- 11.450	40	- 114.239	262.679	- 107.978		695.923	832.802
Aliquota IRAP		3,90%	3,90%						
Effetto fiscale IRAP		- 1.861	6						- 1.854

Per quanto riguarda le imposte differite, invece:

Differenze temporanee imponibili		
Descrizione	Proventi di cambio	Dividenti
Importo al termine dell'esercizio precedente	13.217	9.161
Variazione verificatasi nell'esercizio	- 13.217	- 9.161
Importo al termine dell'esercizio	-	-
Aliquota IRES	24%	24%
Effetto fiscale IRES	- 3.172	- 2.199
Aliquota IRAP		
Effetto fiscale IRAP		

## Altre informazioni

### 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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Compensi amministratori e contributi	229.757	617.025 -	387.268
Compensi sindaci	35.871	38.797 -	2.926
Compensi società di revisione	51.900	43.852	8.048
<b>TOTALE</b>	<b>317.529</b>	<b>699.674 -</b>	<b>382.145</b>

Si precisa che non sono stati corrisposti compensi ulteriori di verifica e/o consulenze fiscali a sindaci e amministratori né concesse anticipazioni, crediti e garanzie mentre la società di revisione ha ricevuto un compenso di 7.000 euro per altre certificazioni fiscali.

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

Come anticipato nella relativa sezione della nota integrativa, a gennaio 2018 la società ha rimborsato per 10.000.000 di euro obbligazioni la cui naturale scadenza era prevista nel corso dell'esercizio 2019. 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 destinare l'utile d'esercizio pari a € 22.562.479:

- a riserva legale fino a concorrenza di un quinto del capitale sociale;
- a riserva straordinaria per la parte rimanente.

Trento, 28/06/2018

Il Presidente

Marco Podini



Dedagroup S.p.A.

\*\*\*

Bilancio al 31 dicembre 2017

Relazione della società di revisione indipendente

An independent member of Baker Tilly International



Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile

00153 Roma - Italy  
Viale della Piramide Cestia, 1c  
T: +39 06 57284302  
F: +39 06 57250015  
Pec: baker@tyrevisa@pec.it  
www.baker@tyrevisa.it

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

Agli Azionisti della Dedagroup S.p.A.

**RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Dedagroup S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Richiamo d'informativa**

Gli amministratori nella nota integrativa indicano che la società ha riclassificato tra i debiti a breve obbligazioni e mutui formalmente a medio e lungo termine rispettivamente per euro 5.500.000 e euro 5.564.823 (quota oltre i 12 mesi) a causa della non completa soddisfazione di alcuni parametri finanziari ("covenants") gravanti sui prestiti contratti. Informano inoltre dell'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") per quanto riguarda il



mutuo Unicredit mentre per quanto riguarda il prestito obbligazionario l'iter di ottenimento non è ancora del tutto completato ma le prospettive sono comunque favorevoli. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

#### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

#### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

**RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI****Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli amministratori di Dedagroup S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

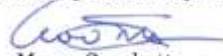
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 28 giugno 2018

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Marco Sacchetta  
Socio Procuratore

Gruppo Dedagroup

\* \* \*

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017

Relazione della società di revisione indipendente



Società di Revisione n.  
Organizzazione Contabile

00153 Roma - Italy  
Viale della Piramide Cesta 1c  
T: +39 06 57284302  
F: +39 06 57250015  
Pec: bakerillyrevisa@pec.it

www.bakerillyrevisa.it

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

Agli Azionisti di Dedagroup S.p.A.

### **RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Innova S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Richiamo d'informativa**

Gli amministratori nella nota integrativa indicano che nell'esercizio 2017 alcune società del gruppo hanno riclassificato tra i debiti a breve obbligazioni e mutui, formalmente a medio-lungo termine a causa della non completa

BAKER TILLY REvisa S.P.A. - CAP. SOC. EURO 1.537.103.819 - REG. IMP. RO. COD. FISC. EPFLN. 010388017 - REA ROMA 20888  
REGISTRO DEI REVISORI LEGALI N. 71899 - SOCIETÀ DI REVISIONE CHIA SCITTA AL N. 3 DELL'ALBO SPECIALE CONSOB  
SEDE LEGALE: VIA SEPELUNSA, 39 - 00141 BOLOGNA - COORDINATE NEI PRINCIPALI PAESI DEL MONDO  
UFFICI PARALLELI: SCLERANO - BRESCIA - FIRENZE - GENOVA - MILANO - ROMA - TORINO - TREVISO - VERONA

An independent member of Baker Tilly International

soddisfazione di alcuni parametri finanziari ("covenants") gravanti sui prestiti contratti. In particolare i debiti interessati da questa riclassifica sono:

Per Dedagroup Spa le obbligazioni Finint che ammontano ad euro 5.500.000 e il mutuo acceso con Unicredit per la quota oltre i 12 mesi di euro 5.564.823;

Per Dedagroup Stealth Spa il mutuo Unicredit aperto nel corso dell'esercizio per euro 14.000.000 (anche in questo caso si tratta della quota oltre i 12 mesi).

Gli amministratori informano dell' avvenuta concessione di una deroga ("waiver") alla data di approvazione del bilancio per quanto riguarda i mutui Unicredit di entrambe le società mentre, relativamente al prestito obbligazionario, l'iter di ottenimento non è ancora del tutto completato ma le prospettive sono comunque favorevoli. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

**Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Dedagroup S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un



livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate degli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

#### **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

##### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli amministratori della Dedagroup S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

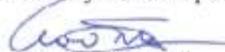
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 28 giugno 2018

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Marco Sacchetta  
Socio Procuratore

**DEDAGROUP SPA**

Trento, Località Palazzine n. 120/F

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

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

*All'Assemblea degli azionisti della società Dedagroup S.p.A.***Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso ai 31 dicembre 2017 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.****Premessa**

La società, alla fine dell'esercizio 2017, ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale deliberato da Dedagroup Business Solutions Srl, che è stato liberato mediante il conferimento del ramo d'azienda inerente i servizi offerti al settore bancario.

I Soci Sequenza Spa, Dedagroup Wiz Srl e Gianni Camisa hanno dichiarato di rinunciare al termine di 15 giorni previsto dall'art. 2429 c. 3 c.c. ed ai termini contrattuali per il deposito presso la sede della Società di copia del progetto di bilancio, incluse le relazioni del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c..

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

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, ad eccezione di un richiamo di Informativa relativo alla



riclassificazione tra i debiti a breve di obbligazioni e mutui formalmente a medio e lungo termine a causa della non completa soddisfazione di alcuni parametri finanziari ("covenants") gravanti sui prestiti contratti. È stata inoltre riportata l'informativa in merito all'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") per quanto riguarda il mutuo Unicredit, mentre in relazione al prestito obbligazionario l'iter di ottenimento non è ancora stato completato. Il collegio aderisce al richiamo di informativa, che condivide.

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

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

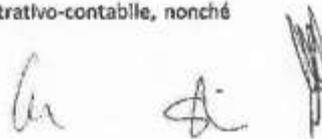
Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di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

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

Abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

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

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché



sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Nel corso dell'esercizio sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge e precisamente il parere relativo all'operazione di aumento del capitale sociale.

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

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

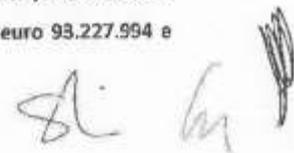
Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di sviluppo per € 971.320.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per € 1.103.824, per il quale la società ha scelto un'applicazione prospettica dei 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 consiglio di amministrazione ha valutato positivamente l'iscrivibilità dell'avviamento anche sulla base dei risultati prospettici riscontrabili nel piano industriale 2017-2020 approvato.

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

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 22.562.479, dato dalla differenza fra ricavi per euro 93.227.994 e



costi della produzione per euro 94.725.962, proventi e oneri finanziari per euro 23.987.486, svalutazioni di partecipazioni per euro -18.345 e imposte per euro 91.304.

**Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come redatto dagli amministratori.

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

Trento, 28 giugno 2018

Il Collegio Sindacale

Il Presidente

Maurizio Scozzi



Il Sindaco effettivo

Luigi Salandin



Il Sindaco effettivo

Giovanni Paolo Bortolotti



**DEDAGROUP SPA**

Trento, Località Palazzine n. 120/F

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

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

*All'Assemblea degli azionisti della società Dedagroup S.p.A.***Oggetto: Relazione dal collegio sindacale al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2017 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.****Premessa**

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge ed alle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

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, ad eccezione del richiamo di informativa in merito alla riclassificazione tra i debiti a breve di obbligazioni e mutui a medio-lungo termine a causa della non completa soddisfazione di alcuni parametri finanziari ("covenants") gravanti sui prestiti contratti, ed in particolare:

- Per Dedagroup Spa sono state riclassificate le obbligazioni Finint ed il mutuo acceso con Unicredit per la quota oltre i 12 mesi;
- Per Dedagroup Stealth Spa è stato riclassificato il mutuo Unicredit aperto nel corso dell'esercizio per la quota oltre i 12 mesi.

È stata inoltre richiamata l'informativa circa l'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") per quanto riguarda il mutuo Unicredit, mentre in relazione al prestito



obbligazionario l'iter di ottenimento non è ancora stato completato. Il collegio aderisce al richiamo di informativa, che condivide.

Nel corso dell'esercizio 2017 sono intervenute delle operazioni societarie che hanno variato il perimetro di consolidamento ed in particolare:

- A seguito della fusione intervenuta a dicembre 2017 tra Dedagroup Wiz Srl e Officine Digitali Spa, Dedagroup Wiz ha acquisito la partecipazione del 53% nella società Webpart Srl;
- Dall'aprile 2017 Piteco Spa detiene il 100% del capitale della società Piteco North America Corp, la quale detiene una partecipazione del 55% nella società Juniper Payments Llc;
- A luglio 2017 Dedagroup North America ha acquisito il 99% della società Innovation Technology Inc.

#### Osservazioni in ordine al bilancio consolidato

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

L'organo di amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c., ancorché redatta congiuntamente al progetto di bilancio civilistico della società Dedagroup Spa.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento. In particolare l'area di consolidamento include la capogruppo Dedagroup Spa e le società controllate delle quali è detenuto, direttamente o tramite società controllate, la maggioranza dei diritti di voto. Le società sono Dedagroup Stealth Spa, Dedagroup Business Solutions Srl, Dedagroup Public Services Srl, Derga Consulting Srl, Dexit Srl, Dedagroup Wiz Srl, Dedagroup Swiss Sagl, Webpart Srl, Piteco Spa, Piteco North America Corp., Juniper Payments, Llc, Dedagroup North America, Inc., Dedamex SA, EPL, Inc. e Innovation Technology, Inc.

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.

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.

**Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, come anche evidente dalla lettura del bilancio consolidato, risulta essere negativo per euro 6.931.914.

Trento, 28 giugno 2018

Il Collegio Sindacale

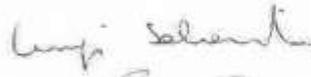
Il Presidente

Maurizio Scozzi



Il Sindaco effettivo

Luigi Saiandin



Il Sindaco effettivo

Giovanni Paolo Bortolotti





DEDAGROUP SPA

Sede legale e Operativa

Via di Spini, 50 - 38121 Trento

Cap. Soc. € 1.409.182,00

P.IVA 01763870225

[www.dedagroup.it](http://www.dedagroup.it)

Società soggetta ad attività  
di direzione e coordina-mento  
di Sequenza Spa