

# BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2018





# INDICE DEI CONTENUTI

## Relazione sulla Gestione

<b>Lettera agli Azionisti</b>	<b>6</b>
Sviluppo e Crescita – Ricavi	8
Redditività e Posizione Finanziaria	10
Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio	12
Attività di Marketing e Comunicazione	14
Personale, Formazione e Sviluppo Professionale	16
Ricerca, Sviluppo e Investimenti	18
Strategia e Futuro Prevedibile	19
Conclusioni	20
<b>Relazione al bilancio Dedagroup Spa 2018</b>	<b>21</b>
Premessa	21
Sintesi dei risultati di Gruppo	22
Principali operazioni societarie	23
Indicatori economico-finanziari Bilancio consolidato Dedagroup (art.2428 cc)	24
Principali rischi cui Dedagroup Spa e il Gruppo sono esposti	27
Attività della Capogruppo	29
Indicatori economico-finanziari Bilancio Dedagroup Spa (art.2428 cc)	29
Società Controllate e Controllanti	31
Personale	32
Attività di ricerca e sviluppo	32
Azionariato	33
Altre informazioni	33

## Bilancio Consolidato

<b>Bilancio consolidato d'esercizio 2018</b>	<b>36</b>
Stato Patrimoniale al 31/12/2018	37
Conto Economico al 31/12/2018	42
Rendiconto Finanziario al 31/12/2018	44
<b>Nota Integrativa al Bilancio Consolidato 2018</b>	<b>46</b>
<b>Criteri di Valutazione</b>	<b>48</b>
<b>Stato Patrimoniale Consolidato</b>	<b>53</b>
<i>Attività</i>	<i>53</i>
<i>Passività e Netto</i>	<i>65</i>
<i>Conti d'ordine</i>	<i>74</i>
<b>Conto Economico Consolidato</b>	<b>75</b>
<b>Altre informazioni</b>	<b>82</b>

## Bilancio Ordinario

<b>Bilancio ordinario d'esercizio 2018</b>	<b>83</b>
Stato Patrimoniale al 31/12/2018	84
Conto Economico al 31/12/2018	89
Rendiconto Finanziario al 31/12/2018	91
<b>Nota Integrativa al Bilancio Ordinario 2018</b>	<b>93</b>
<b>Principi di redazione</b>	<b>93</b>
<b>Criteri di valutazione</b>	<b>94</b>
<b>Stato Patrimoniale Ordinario</b>	<b>98</b>
<i>Attività</i>	<i>98</i>
<i>Passività e Netto</i>	<i>110</i>
<b>Conto Economico Ordinario</b>	<b>119</b>
<b>Altre informazioni</b>	<b>128</b>
<i>Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale</i>	<i>129</i>

## Allegati

### Allegato 1

Bilancio al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente 132

### Allegato 2

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente 137

### Allegato 3

Relazione del collegio sindacale al Bilancio di esercizio

chiuso il 31 dicembre 2018 142

# Relazione sulla Gestione

## Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

Il 2018 ha registrato il tredicesimo anno di crescita consecutiva per Dedagroup, confermando la nostra ambizione di essere non solo uno degli attori più rilevanti dell'ICT italiano ma soprattutto un **partner affidabile e competente per la trasformazione digitale** di Aziende, Istituzioni Finanziarie e Pubbliche Amministrazioni in ambito nazionale ed internazionale.

I risultati del 2018 registrano **variazioni positive in tutti gli indicatori economico finanziari**: il valore della produzione cresce del 3%, il margine operativo lordo del 6%, il reddito operativo passa da -870 mila a +605 mila euro, la perdita netta si riduce da 6.388 mila a 2.112 mila euro, il patrimonio netto di gruppo resta stabile, la posizione finanziaria netta si riduce da 52 milioni a 48 milioni di euro.

Questi risultati sono i primi evidenti frutti del **rinnovato modello di business** adottato fra il 2016 e il 2018 e della conseguente riorganizzazione societaria, che, ne siamo certi, dispiegherà pienamente il proprio potenziale in termini sia di posizionamento che di performance delle attività nel prossimo triennio 2019-2021. Il nuovo modello ha infatti portato al **consolidamento in società/divisioni specializzate per mercato** in modo da permettere ad ogni area di affermare una propria identità distintiva e di acquisire flessibilità strategica in mercati caratterizzati da una rapida evoluzione.

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

- **Piteco**, azienda leader assoluta nel software per la Tesoreria Aziendale e la Pianificazione finanziaria
- **Dedagroup Stealth**, azienda leader assoluta nel software per il Digital Fashion, declinato nei segmenti dell'abbigliamento, delle calzature e della gioielleria
- **Dedagroup Business Solutions**, azienda attiva in ambito software e progetti per il Finance italiano e il Large Corporate innovativo, che ha raccolto tutte le attività verso le banche, istituzioni finanziarie e imprese industriali
- **EPL (Alabama), Intech (Nebraska), Juniper Payments (Kansas)** sono le nostre realtà operanti nel mercato Finance statunitense, **Dedagroup México, Dedapay** in quello messicano
- **Derga**, azienda leader nel mercato italiano dei servizi SAP
- **Dedagroup Public Services**, azienda che racchiude le numerose competenze in ambito della Pubblica amministrazione locale e centrale, delle reti (**Geonext**) e della sanità, attiva sia con software proprietario (**Civilia e Civilia Next**) che attraverso progetti di sviluppo dedicati

- **Dedagroup Business Technology & Data, Wiz e Dexit**, le nostre realtà specializzate in tecnologia hardware e software, gestione dei dati e cloud computing, offerta che viene poi commercializzata su tutti i clienti del gruppo

La realizzazione del nuovo Business Model ha consentito di generare importanti sinergie di business, semplificazioni operative ed efficienze gestionali che hanno non solo prodotto ottimi risultati in termini di miglioramento della profittabilità lorda già del 2018, ma hanno anche posto le basi per ulteriori progressi nei prossimi esercizi.

**Il 2018 è stato un anno generalmente focalizzato sulla crescita organica** a seguito del focus sulla già citata riorganizzazione, tuttavia Piteco, la nostra controllata quotata sul MTA, ha rafforzato la propria missione di software hub dedicato ai prodotti software per la finanza attraverso **l'acquisizione del 56% di Myrios** (consolidata dal 15 ottobre).

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

## L'APPROCCIO STRATEGICO DI GRUPPO

Gli elementi per la creazione del valore (how)



Il 2018 è stato anche un anno di sviluppo e investimenti su un altro importantissimo fronte e cioè quello delle risorse umane. Nel piano Strategico, infatti, è stata posta grande attenzione al tema della valorizzazione e individuazione di percorsi incentivanti per il nostro capitale umano. Il Gruppo ha quindi proseguito con determinazione il suo percorso verso iniziative finalizzate alla **acquisizione di nuove figure** specializzate, allo **sviluppo del Talento** e alla creazione di tracciati formativi ad hoc per il personale in genere.

## Sviluppo e Crescita – Ricavi

Ricavi Consolidati 247M€	Crescita +3% y/y	Ricavi per Area Geografica: Italia 207M€ Estero 28M€
-----------------------------	---------------------	--

Nel 2018 il mercato ICT italiano ha registrato una crescita limitata allo 0,7%, confermando le previsioni degli analisti a fine 2017.

In questo scenario non certo brillante, è lusinghiero registrare una performance del Gruppo di gran lunga superiore alla crescita del mercato di riferimento: un segnale ancora più significativo, se si considerano i volumi raggiunti ed il fatto che la crescita del 2018 sia la tredicesima consecutiva per il Gruppo.

Le migliori performance sono attribuibili ad alcune aree dell'offerta complessiva: il gruppo **Piteco**, che ha visto ancora una volta confermato il suo straordinario posizionamento e le sue competenze storiche, unite alla capacità di trasformare tali aspetti in risultati economico finanziari pressoché immediati; il segmento Fashion & Luxury Retail rappresentato da **Dedagroup Stealth**, che ha visto una ulteriore accelerazione nel 2018, così come le attività legate agli applicativi SAP di **Derga** e la componente del Local Public Sector, trainata dalla crescita della piattaforma Civilia Next e dei servizi associati, malgrado un anno difficile per **Dedagroup Public Services** a seguito della più volte citata riorganizzazione.

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

I risultati di vendita del Gruppo beneficiano della **crescita decisa dei Servizi propri**: questo genere di ricavi contribuisce per oltre 101M€ e cresce del 13% rispetto al precedente esercizio. Sono invece calati i ricavi legati alla rivendita, storicamente meno redditizia.

La contribuzione dei singoli mercati e segmenti ai ricavi di Gruppo non ha subito, nel 2018, significative modifiche rispetto all'esercizio precedente, così come la contribuzione del business internazionale.

I ricavi consolidati di Gruppo hanno visto una distribuzione per industry analoga a quella del 2017 e una contribuzione internazionale di circa l'12%.

La controllata **Dedagroup Business Solutions** (focalizzata sui mercati finanziari e dell'industria) ha parimenti chiuso un esercizio molto significativo, ponendo le basi per un solido 2019. Nuovi ed importanti progetti e clienti sono stati acquisiti nel segmento bancario grazie alla competenza e professionalità delle nostre risorse nei diversi ambiti di **migrazioni, M&A e digital payments**, capaci altresì di seguire la trasformazione

del mercato bancario italiano. Proprio a seguito dei cambiamenti intervenuti nel mondo del credito cooperativo, che ha visto nel 2018 la nascita dei due poli bancari di riferimento ICCREA e Cassa Centrale Banca, si segnala **l'avvenuta cessione di un ramo di azienda Dedagroup Business Solutions** a favore di quest'ultimo istituto in linea con le raccomandazioni del regolatore europeo. Progetti innovativi sono stati poi proposti 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.

Merita infine ricordare qui un altro evento significativo: nel primo semestre 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.

Sempre nell'ambito del tema della performance delle specifiche società, ricordiamo come la Capogruppo Dedagroup abbia sviluppato un volume di business di oltre 74M€, in flessione sullo scorso anno, anno non direttamente comparabile per la cessione del ramo banche avvenuta ancora a fine 2017.

## Redditività e Posizione Finanziaria

Ebitda 21M€ Vs. 19M€ Nel 2017	PFN 48M€ Vs 53M€ nel 2017	PFN/Ebitda Ratio 2,3
-------------------------------------	---------------------------------	----------------------

In linea con il trend degli ultimi esercizi, il 2018 mostra un ulteriore recupero di redditività lorda e netta rispetto al 2017: l'Ebitda consolidato è cresciuto nell'anno da 19,5 M€ nel 2017 a 20,7M€ nel 2018, la perdita netta si è ridotta da 6.388 mila a 2.112 mila euro.

Se una serie di fattori hanno contribuito a migliorare la redditività rispetto all'anno precedente -quasi tutte le società hanno infatti incrementato positivamente i risultati- nel 2018 la performance della società Dedagroup Public Services ha al contrario impattato negativamente sul bilancio del Gruppo. In questa società, infatti, siamo intervenuti con una significativa riorganizzazione interna delle attività a seguito delle operazioni societarie straordinarie. Inoltre, sono state apportate delle rettifiche rispetto agli stati di avanzamento di alcune commesse pluriennali. Tutti questi interventi hanno determinato una serie di aggravii economici per la società, dovuti sia a maggiori costi che a minori ricavi, ma allo stesso tempo hanno gettato le basi per un recupero di redditività futura.

Sia pure con impatto meno significativo, anche Dedagroup Spa non ha rispettato le aspettative reddituali attese in termini di EBITDA, registrando un risultato pari a 3,6M€, in diminuzione rispetto al precedente esercizio. Hanno influito da un lato la cessione del ramo d'azienda relativo al banking avvenuto a fine 2017, dall'altro la contrazione della redditività relativa al ramo d'azienda BT&D.

Il dato rilevante e da sottolineare – quanto alla redditività lorda del 2018 – è che le iniziative di miglioramento poste in essere nello scorso esercizio, produrranno, effetti positivi non solo nel 2019, ma anche negli anni successivi: ci si riferisce, in particolare, alla progressiva riduzione dello sforzo di sviluppo della piattaforma software Civilia Next, alle iniziative di efficientamento della struttura di EPL in USA con l'avvenuto 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 di vendite software -Piteco, Myrios e Stealth- e di Cloud e Managed Services che verranno erogati nel 2019 in esecuzione di contratti firmati nel 2018.

Nel corso del 2018, come già ricordato nella prima parte della Relazione, il Gruppo ha concluso una sola ma rilevante acquisizione: l'ingresso di Piteco con una quota del 56% nel capitale sociale di Myrios, affermata software house italiana specializzata nel risk management per istituzioni finanziarie e grandi corporate. L'operazione ha avuto un impatto di oltre 7,7M€ sulla PFN consolidata di Dedagroup, registrando invece a

conto economico solo due mesi e mezzo di attività di Myrios. Nel 2019, al contrario, questa acquisizione apporterà per intero i suoi effetti positivi al bilancio consolidato.

Come già accennato, a fine 2018 è stata ceduto ed incassato da Dedagroup Business Solutions un ramo di azienda collegato a prestazioni effettuate a favore del Gruppo Cassa Centrale Banca che ha generato una plusvalenza prossima ad Euro 3M.

La performance reddituale delle nostre società nelle loro singole accezioni, gli esborsi per l'acquisizione citata, gli incassi per la cessione del ramo e l'adeguamento del Capitale Sociale hanno così portato a una PFN di fine d'anno di 48M€, in diminuzione rispetto al 2016 (era di 53M€), ed un rapporto Ebitda/PFN di <2,3 in linea con gli obiettivi di Piano di mantenere tale rapporto inferiore a 3.

Nell'esercizio 2018 il Gruppo ha provveduto alla capitalizzazione di costi, legati allo sviluppo delle soluzioni citate sopra e nel successivo paragrafo sulle strategie, per un ammontare complessivo di 5,6M€. (si rimanda ai relativi bilanci per i dettagli).

Il patrimonio netto del Gruppo registra una lieve contrazione nel corrente esercizio, mentre il patrimonio netto di Dedagroup si mantiene, dopo il grande rafforzamento patrimoniale registrato lo scorso anno, su livelli molto alti, pari a quasi 52M€.

## Iniziative Strategiche e Fatti Chiave dell'Esercizio

Internazionalizzazione

Digital

Soluzioni SW "best in Class"

Il 2018 è stato un anno di sostanziale assestamento: è stato il primo anno in cui sono diventate pienamente operative le società nella forma a suo tempo pianificata. Escludendo l'acquisizione di Myrios, non ci state operazioni che hanno impattato sulla configurazione del Gruppo. Solo a fine anno si è proceduto alla cessione di un ramo di azienda di Business Solutions, che però avrà impatto nel 2019.

Questo non significa però che sia stato un anno statico, anzi. Molteplici infatti sono state le riorganizzazioni interne alle singole società, anche nelle modalità di scelta di nuove iniziative, nel monitoraggio costante delle commesse e dei relativi costi, il tutto volto al miglioramento dei risultati e del posizionamento del gruppo.

Per quanto riguarda l'attività all'estero si segnala che nel 2018, la presenza del Gruppo in USA è divenuta ancor più strutturata, articolata e rilevante con la conseguenza di poter guardare con fiducia al prossimo futuro.

L'anno appena concluso è stato un anno concreto e di cambiamento su più fronti: si sono razionalizzate le spese correnti cercando di far leva su tutte le possibili sinergie a livello di gruppo e sulle economie di scala conseguenti. Inoltre, si è rafforzato il team internazionale inserendo soggetti giovani, motivati e qualificati e sempre in ambito internazionale si è costruita una nuova linea di management trasversale fra tutte le società (EPL; Intech; Dedamex; Dedapay, DDG SpA) al fine di guidare al meglio tale divisione, con un'unica anima e una direzione congiunta.

Come anticipato l'anno scorso, nel 2018 si è realizzato il polo di sviluppo e di supporto SW a Guadalajara ottenendo così un'ottimizzazione dei costi di EPL, ma soprattutto la possibilità di concentrare tutto il know how sul prodotto BankUp. Numerosi infatti sono stati gli sviluppi realizzati nel corso del 2018 per far fronte alle esigenze specifiche del mercato statunitense.

Negli ultimi mesi dell'anno si è intervenuti sulla possibilità di integrare la nostra tecnologia del RealTime General Ledger con core leader di mercato diversi dal BankUp. Ad oggi questa ipotesi è diventata realtà e il team internazionale sta portando a termine la prima integrazione: questa prima iniziativa potrebbe estendere di molto la base clienti riflettendo un approccio più flessibile al delicato tema della integrazione tra sistemi diversi, non essendo più necessario sostituire l'intero sistema informativo del cliente.

Per quanto riguarda le attività estere di Stealth si è proseguito nel supporto ai Partner esteri che hanno riguardato numerosi ambiti: dal prodotto Stealth GO! alla formazione attraverso lo Stealth Learning Center, al supporto marketing e comunicazione. A fronte di questo straordinario sforzo di lancio si stanno

prospettando importanti risultati commerciali in Francia e UK dove Stealth ha “conquistato” importantissimi e noti brand del lusso, che ci fanno ben sperare in un incremento delle vendite estere di Stealth nel corso del 2019, punto cardine dello sviluppo per i prossimi anni.

Accanto a questo sviluppo internazionale e oltreoceano, a livello italiano è continuato il rafforzamento nel segmento Digital attraverso FlexCMP al fine di creare un player rilevante, multi-settore, con ampio presidio tecnologico nel mondo dei servizi Web in ambito **Omnichannel, e-Commerce e Digital marketing**.

In parallelo alle operazioni straordinarie descritte di rafforzamento ed espansione, si è continuato il percorso di sviluppo delle soluzioni proprietarie del Gruppo: il 2018 ha infatti visto il consolidamento della suite **Civilia Next** che ha visto una importante diffusione commerciale.

Alla data della presente relazione, sono oltre 500 le Amministrazioni che hanno adottato Civilia Next per la loro trasformazione digitale e la piattaforma sta raccogliendo importanti testimonianze di gradimento 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 software ha anche permesso, come ricordato in precedenza, di ottenere importanti efficienze operative che nel 2019 contribuiranno a un prevedibile incremento di marginalità di Dedagroup Public Services.

Anche quest'anno, quindi, non sorprende rilevare come gli investimenti complessivi del Gruppo (in ricerca & sviluppo, immateriali, materiali, finanziari) superino i 30M di Euro, con una incidenza complessiva del 12% circa sul fatturato. Delle spese di ricerca e sviluppo, solo una parte sono state capitalizzate (5,6M€).

Ancora una volta, quindi, Dedagroup conferma la sua volontà di mantenere un passo deciso e autorevole 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 industriali. Un passo che ci appare necessario per perseguire con decisione la crescita del Gruppo in Italia e all'estero sui temi della competenza e della rilevanza dimensionale.

## Attività di Marketing e Comunicazione

Brand & Ambassador

Marketing Automation

Customer Satisfaction

Nel 2018 il Team Marketing & Comunicazione della Corporate si è concentrato nel perseguire una strategia di marketing e comunicazione integrata che ha consentito in questi ultimi anni a Dedagroup di accrescere in maniera significativa la conoscenza e la percezione del marchio a livello italiano e non solo, valorizzando al massimo le attività e i contenuti prodotti dalle linee di business.

La presenza digitale qualificata del Gruppo, accompagnata ad eventi di incontro col mercato e dall'attento presidio dei punti di contatto con gli stakeholder, è al centro di questa strategia; di seguito elenchiamo i principali risultati ottenuti su questi tre versanti.

Per quanto riguarda la presenza digitale, essa si è articolata su diversi tipi di media: i siti di proprietà, le piattaforme social e le testate digitali, collegate o meno alle testate tradizionali.

- I siti di proprietà sono stati interessati nell'anno da ben 5 go live di nuove postazioni digitali, ossia i sotto-siti dedicati alle business unit **Stealth** (Febbraio), **Business Solutions** (Aprile), **Public Services** (Agosto), **Business Technology & Data** (Dicembre) e il sito di prodotto **www.flexcmp.it**;
- Il sito **www.dedagroup.it** ha mantenuto un numero di utenti unici mensili fra 15.000 e 18.000, per un totale utenti unici nell'anno pari a 126.097 utenti, quantitativamente una lieve flessione verso il 2017 (-5%), dovuta al miglioramento dei ritorni in pubblicità digitale in quanto tutti i parametri qualitativi risultano migliorati: oltre metà degli utenti arrivano sul sito da ricerche organiche e non da campagne a pagamento, visitano più pagine e trascorrono più tempo ad ogni sessione (rispettivamente +10% e + 7,5%), hanno meno rimbalzi fuori dal sito (-5%);
- Le pagine pubblicate sui siti di gruppo a fine 2018 erano 1.500;
- A queste si aggiungono i 391 post sulle pagine **LinkedIn**, che hanno superato i 9.000 follower, totalizzato 200 mila impression (visualizzazioni) al mese, registrato un click through rate fra l'1 e 4,7% e i 726 tweet con una forbice di visualizzazioni mensile fra 20.000 e 60.000.

Questi risultati sono stati resi possibili grazie alla nostra collaudata "macchina dei contenuti" che vede la Direzione Marketing come collettore ed "editore" di **storie ed esperienze prodotte in tutte le linee di offering e di business del gruppo**. Questa capacità di produzione di contenuti originali rappresenta un importante asset immateriale che consente anche di presidiare con originalità, ricchezza di proposte e capacità di suscitare interesse i momenti di incontro fisico con il mercato e gli stakeholder, oltre che di qualificare Dedagroup come precursore nelle iniziative di coinvolgimento dei dipendenti in qualità di testimonial aziendali. Il programma "Ambassador" nel 2018 ha infatti compiuto il terzo anno di età,

coinvolgendo 28 testimonial che hanno scritto 41 articoli, ed è diventato definitivamente multimediale allargandosi alla produzione di video (oltre 30 nel corso dell'anno).

I risultati delle iniziative a supporto del business e ai momenti di incontro fisico con mercato e stakeholder sono i seguenti: organizzando o sponsorizzando 64 eventi fisici e 14 webinar, attraverso 7 campagne di telemarketing e 10 programmi annuali di lead generation digitale, il gruppo ha intercettato oltre 50.000 contatti alimentando costantemente le pipeline commerciali e generando ulteriori contenuti.

L'attività di Media Relations e di ufficio stampa ha consentito di **portare il Gruppo all'attenzione di testate rilevanti per i pubblici di riferimento**: testate economiche nazionali, specializzate di settore, rubriche dedicate all'Innovazione e al Talento (con un'attività di Employer Branding specifica di concerto con HR) e testate specializzate nel Fashion sui mercati internazionali target, in particolare UK. Le uscite stampa sono aumentate del 18% rispetto al 2017, continuando a non prevedere specifici budget di visibilità. Le attività di comunicazione si completano con il **restyling degli asset software del Gruppo**: una nuova veste grafica è stata progettata per la piattaforma Stealth e le sue app, per l'ecosistema Next (CiviliaNext e GeoNext), per Folium e per la già citata Digital Experience Platform FlexCmp.

## Personale, Formazione e Sviluppo Professionale

244 assunzioni	1.600 certificazioni professionali	45.000 ore di Formazione Tecnica, Project Management e Competenze di Leadership
----------------	------------------------------------	---

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

Su questo punto in particolare vogliamo sottolineare come nel 2018 lo sforzo di formazione del personale di Dedagroup abbia generato un volume e una qualità di iniziative senza precedenti: nell'esercizio sono state erogate oltre **45.000 ore di formazione**, in aumento rispetto all'anno precedente, e sono state consolidate **1.639 certificazioni tecniche**, a riprova del fatto che lo sviluppo e l'evoluzione delle competenze sono un elemento fondamentale che ci permette di garantire ai nostri clienti il livello di professionalità che essi esigono da un partner come Dedagroup.

Anche nel 2018, Dedagroup ha mantenuto la promessa di essere un Gruppo che assicura un **percorso costante e continuo di formazione alle proprie risorse**, partendo da un sostenuto ed articolato processo di 'on boarding' di nuovi talent attraverso lo strumento della **Dedagroup Digital Academy**: processo continuo di selezione di giovani talenti che, attraverso un percorso di formazione full time e di training on the job, hanno la possibilità di interiorizzare i valori e la cultura di Dedagroup e di essere preparati a ricoprire le professionalità del futuro richieste dall'organizzazione; nel corso del 2018 si sono svolte due edizioni, che hanno portato all'inserimento di 26 giovani.

Abbiamo cercato di promuovere iniziative volte allo sviluppo del talento anche nelle tappe successive della carriera, cercando di dotarci di percorsi di life long learning per le persone ad elevato potenziale: **il 2018 ha visto la partenza del Master - Build (Y)Our Future** – all'interno del quale i nostri key people sono aiutati a coltivare ed esprimere con maggiore forza il loro potenziale professionale e manageriale, e dove hanno l'occasione di diffondere e condividere con gli altri colleghi le loro competenze. Un percorso 'master' quindi che li aiuti a crescere, a sviluppare le conoscenze e le competenze che serviranno in futuro ed a mantenere alto il livello di motivazione professionale a rimanere nel Gruppo, contribuendo così al suo successo.

A tutto ciò abbiamo naturalmente affiancato i 'classici' corsi di formazione, tecnica ma non solo, e le iniziative afferenti all'ecosistema di Dedagroup, ovvero i **FIT Talk**, faccia a faccia interattivi con i grandi nomi della trasformazione digitale per parlare di futuro, idee e prospettive, ed i **TECH Talk**, webinar che promuovono la condivisione interna e la diffusione di tecnologie innovative.

La nostra attenzione alle persone e la volontà di creare un ambiente di lavoro stimolante, professionalmente solido e accogliente, ha anche visto – nel 2018 – **il proseguire delle attività legate ai temi della conciliazione lavoro/famiglia del Family Audit**. Questo progetto ha portato – nel 2018 – alla certificazione di Dedagroup con un riconoscimento delle iniziative sia attuali che future. Un progetto che va ben oltre la certificazione del 2018 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 e l'anticipo sulla spesa trasporti.

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**: solo grazie alle nostre persone e alla loro professionalità possiamo portare al mercato il giusto mix di innovazione tecnologica, conoscenze cross-settore e capacità di interpretare le esigenze di innovazione e di internazionalizzazione che caratterizzano il Gruppo, per questo dedichiamo particolare attenzione all'inserimento, alla crescita e alla valorizzazione continua del nostro Capitale Umano.

## Ricerca, Sviluppo e Investimenti

Innovation Lab

Ricerca Finanziata

Rapporti con ecosistema  
Start Up

Anche nel corso del 2018 si è mantenuto un **livello di investimento consistente per lo sviluppo delle soluzioni e dei servizi del Gruppo** (software bancario internazionale, ampliamento della suite per la Pubblica Amministrazione Locale "Next", estensione della piattaforma Luxury & Fashion "Stealth", sviluppo di know how e componenti applicative in ambito Cognitive e Digital Knowledge). Queste attività hanno generato costi capitalizzati in linea con gli anni precedenti. Il dato degli investimenti in R&D complessivi continua a mantenersi su valori assoluti e percentuali (sui ricavi complessivi) dei player "best-in-class" del mercato.

Tra le numerose iniziative a supporto dell'Innovazione di Gruppo del 2018 possiamo citare:

1. **Forte impulso allo sviluppo della piattaforma di interoperabilità "Digital Hub"** con estensione degli ambiti di applicazione grazie alla collaborazione strategica con FBK nell'ambito del Co-Innovation Lab (IoT, Sensing City, Data Processing). Nel corso del 2019 i risultati saranno messi a disposizione delle Business Unit e dei clienti per arricchire l'offerta e stimolare lo sviluppo di progettualità innovativa nei mercati presidiati da Dedagroup.
2. **Consolidamento della partnership con FBK** anche tramite lo sviluppo di progettualità congiunta per clienti e partecipazione congiunta a bandi nazionali ed europei.
3. Ampliamento delle **collaborazioni con incubatori e acceleratori nazionali e internazionali** per lo sviluppo di nuove partnership con il mondo Start-up e Scale-up.
4. **Partecipazione al bando "Agenda Digitale" del Fondo per la Crescita Sostenibile del MISE** con il progetto, denominato "Next PA". Tale iniziativa ha l'obiettivo di sostenere lo sviluppo, nel triennio 2019-2021, di funzionalità altamente innovative per la piattaforma "Next". L'iter di verifica tecnico-economica si è concluso all'inizio del 2019 e il progetto è stato approvato con una spesa ammissibile di circa 6M€.

Anche nel 2018 il modello di innovazione di Dedagroup ha ricevuto un importante riconoscimento con la citazione come caso di successo nel Terzo Osservatorio Open Innovation e Corporate Venture Capital Terzo Rapporto (a cura di Assolombarda, Italia Startup, SMAU, Cerved e Confindustria).

Queste e le altre attività di R&D e di innovazione si inquadrano negli obiettivi di Piano, focalizzandosi sui temi identificati quali **l'interoperabilità e integrazione di dati e servizi, lo sviluppo di nuovi strumenti di analisi e estrazione della conoscenza tramite tecniche evolute di Intelligenza Artificiale.**

## Strategia e Futuro Prevedibile

Prospettive 2019

Crescita profittevole  
& focalizzazione

Il 2018 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, ma ci aspettiamo ulteriori e significative ricadute positive nel 2019. In particolare segnaliamo:

1. Pieno consolidamento di Myrios Srl.
2. Sostenuto incremento delle vendite di licenze SW Civilia in virtù del completamento della suite e della progressiva affermazione nel mercato.
3. Continua crescita delle vendite, sia software che progetti, in area Tesoreria (Piteco) e Fashion (Stealth).
4. Contribuzione ai risultati 2019 dei nuovi contratti Cloud e Managed Service conclusi dalla Divisione Business Technology & Data nel 2018.
5. Pieno beneficio delle attività di efficientamento di EPL e di completo avviamento del laboratorio di sviluppo SW a Guadalajara.
6. Ulteriore efficientamento delle attività di Dedagroup Corporate per la fornitura di servizi centrali, tramite l'adozione di nuove procedure e strumenti di controllo e monitoraggio interno.

A conferma di quanto prima affermato, il primo trimestre 2019 si chiude infatti con ricavi in crescita del 10% rispetto al trimestre dell'anno precedente, confermando una partenza d'anno piuttosto effervescente, in linea con la crescente sensibilità degli operatori economici per le tematiche legate alla innovazione tecnologica e che ci rende fiduciosi di poter registrare non solo un ulteriore anno di crescita del fatturato e di miglioramento del nostro posizionamento, ma anche un altro passo in avanti nei risultati economici.

Dedagroup è sempre più riconosciuta come una società di grande rilevanza nel mercato e leader indiscusso in alcune aree tematiche, come nei mercati del Digital Finance e del Digital Fashion. Proprio su tali mercati e divisioni, si indirizzeranno i nostri sforzi per diventare sempre più rilevanti sia in Italia che all'estero.

## Conclusioni

Il nostro percorso di sviluppo ha visto – nel 2018 – una nuova importante tappa, caratterizzata dal consolidamento delle operazioni straordinarie effettuate e della nostra riorganizzazione societaria e dall'ulteriore recupero di profittabilità lorda.

Il 2019 si è quindi già incanalato su una linea di sviluppo positiva e ben avviata, pur in un contesto sempre complesso e iper-competitivo. **Siamo certi che la forza del nostro posizionamento e delle nostre competenze in una serie di nicchie tecnologiche molto distintive ci consentirà di mantenere e potenziare tale vantaggio competitivo.** Continueremo ad investire nelle competenze e nello sviluppo dei nostri mercati di riferimento, supportando i nostri numerosi clienti nel lungo, ma ineludibile, processo di trasformazione del business in chiave digitale.

Per questo, come già sottolineato, ci stiamo attrezzando con nuovi giovani talenti, con una più decisa e mirata esposizione sui mercati esteri, con rinnovati e significativi investimenti in R&D e sulle nostre soluzioni software, con un modello di business più focalizzato, flessibile ed efficiente.

Il nostro percorso di sviluppo è stato lungo, a volte complicato, ma il costante impegno profuso in questi anni ci ha consentito di evolvere positivamente in linea con le esigenze del mercato, conquistando una leadership riconosciuta. Oggi siamo certi che Dedagroup, le persone che la guidano e tutti i team, nessuno escluso, che la compongono, dispongono delle doti di competenza, affidabilità e professionalità per affrontare le sfide che l'attendono con successo. A loro e ai nostri Azionisti va il ringraziamento per l'impegno costante ed il supporto nell'affermazione di Dedagroup come player di riferimento nel panorama IT italiano ed internazionale.

Il Presidente  
Dr. Marco Podini



# Relazione al bilancio Dedagroup Spa 2018

## Premessa

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

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

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

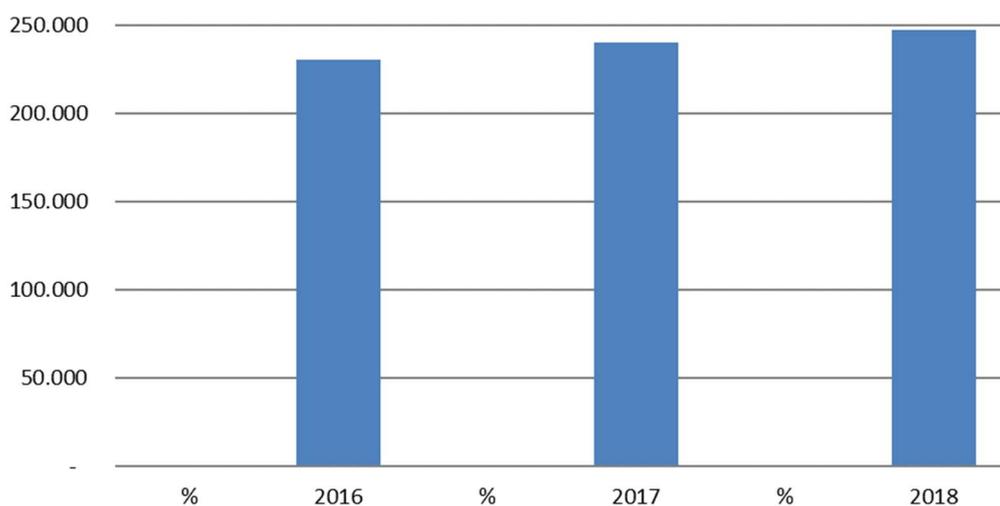
- Dedagroup Business Solutions Srl
- Dedagroup Public Services Srl
- Dedagroup Stealth Spa
- Derga Consulting Srl
- Dexit Srl
- Dedagroup Wiz Srl
- Dedagroup Swiss Sagl
- Dedamex SA
- Dedapay SAPI de CV
- Dedagroup North America Inc.
- Epl Inc.
- Innovation Technology Inc.
- Piteco Spa
- Piteco North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

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.

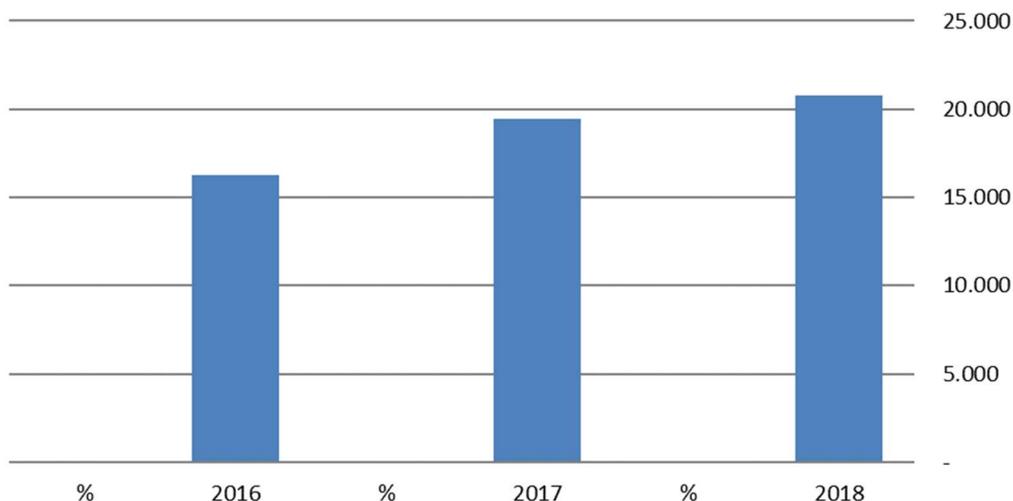
## Sintesi dei risultati di Gruppo

<b>Dati economici (*)</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>
Ricavi	247.132		240.061		230.142	
Margine Operativo Lordo	20.781	8,41%	19.420	8,09%	16.243	7,06%
Risultato operativo	605	0,24%	870	-0,36%	2.415	-1,05%
Risultato ante imposte	- 1.671	-0,68%	6.632	-2,76%	4.692	-2,04%
Risultato netto	- 2.113	-0,85%	6.932	-2,89%	4.777	2,08%
<b>Dati patrimoniali e finanziari (*)</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>		<b>2016</b>	
Patrimonio netto	47.364		47.914		48.969	
Totale attivo	232.886		220.615		211.222	
Cash flow	5.054	-	3.371	-	15.433	
Posizione finanziaria netta	47.869		52.922		49.551	
<b>Numero di dipendenti</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	1716		1696		1597	

### RICAVI TOTALI



### EBITDA



## Principali operazioni societarie

### Dedagroup Business Solutions Srl

A fine esercizio la società ha ceduto un ramo d'azienda riguardante l'assistenza sul software bancario Sib 2000 alla società Phoenix Informatica Bancaria Spa, i cui impatti sono stati esplicitati nella lettera agli azionisti.

### Piteco Spa

In data 15 ottobre 2018 la società ha perfezionato l'acquisto di una quota di partecipazione della società Myrios Srl, pari al 56%.

### Webpart Srl

Nel corso del mese di dicembre è stata liquidata la società Webpart Srl, società partecipata dalla controllata Dedagroup Wiz Srl.

# 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	2018	% su Tot. Impieghi	2017	% su Tot. Impieghi
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>138.806.411</b>	<b>59,60%</b>	<b>136.693.879</b>	<b>61,96%</b>
<b>Liquidità Immedieate</b>	<b>15.361.925</b>	<b>6,60%</b>	<b>17.045.542</b>	<b>7,73%</b>
Disponibilità liquide	15.361.925	6,60%	17.045.542	7,73%
<b>Liquidità Differite</b>	<b>95.527.576</b>	<b>41,02%</b>	<b>92.545.295</b>	<b>41,95%</b>
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	86.176.858	37,00%	84.539.376	38,32%
Altri crediti all' AC a breve	4.667.859	2,00%	4.278.256	1,94%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	1.033	0,00%	1.033	0,00%
Ratei e risconti attivi	4.681.826	2,01%	3.726.630	1,69%
<b>Rimanenze</b>	<b>27.916.910</b>	<b>11,99%</b>	<b>27.103.042</b>	<b>12,29%</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>94.079.374</b>	<b>40,40%</b>	<b>83.920.774</b>	<b>38,04%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	62.837.602	26,98%	54.672.206	24,78%
Immobilizzazioni Materiali	12.789.358	5,49%	10.815.673	4,90%
Immobilizzazioni Finanziarie	255.610	0,11%	414.122	0,19%
Crediti dell' AC a medio lungo	18.196.804	7,81%	18.018.773	8,17%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>232.885.785</b>	<b>100,00%</b>	<b>220.614.653</b>	<b>100,00%</b>

	2018	% su Tot. Fonti	2017	% su Tot. Fonti
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>208.436.317</b>	<b>89,50%</b>	<b>195.011.478</b>	<b>88,39%</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>150.971.534</b>	<b>64,83%</b>	<b>146.373.962</b>	<b>66,35%</b>
Debiti verso fornitori	69.519.430	29,85%	55.590.311	25,20%
Anticipi da clienti	6.358.750	2,73%	6.235.480	2,83%
Debiti finanziari a breve	43.841.273	18,83%	56.969.338	25,82%
Altri debiti a breve termine	28.109.204	12,07%	24.558.201	11,13%
Ratei e risconti	3.142.877	1,35%	3.020.633	1,37%
<b>Passività consolidate</b>	<b>34.550.571</b>	<b>14,84%</b>	<b>26.326.872</b>	<b>11,93%</b>
Debiti finanziari m/l termine	19.389.222	8,33%	12.998.464	5,89%
Altri debiti m/l termine	715.955	0,31%	30.970	0,01%
Fondi per rischi e oneri	2.521.243	1,08%	1.246.901	0,57%
TFR	11.924.150	5,12%	12.050.536	5,46%
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>22.914.212</b>	<b>9,84%</b>	<b>22.310.644</b>	<b>10,11%</b>
Riserve	21.262.780	9,13%	21.766.960	9,87%
Utile/perdita netto	1.651.432	0,71%	543.684	0,25%
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>24.449.468</b>	<b>10,50%</b>	<b>25.603.175</b>	<b>11,61%</b>
Capitale sociale	1.691.535	0,73%	1.409.182	0,64%
Riserve	50.689.606	21,77%	25.372.293	11,50%
Utili/perdite portate a nuovo	-24.167.268	-10,38%	5.753.614	2,61%
Utile/perdita netto	-3.764.405	-1,62%	-6.931.914	-3,14%
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>232.885.785</b>	<b>100,00%</b>	<b>220.614.653</b>	<b>100,00%</b>

Riclassificazione per margini	2018	% su Valore Prod.	2017	% su Valore Prod.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>247.131.851</b>	<b>100,00%</b>	<b>240.061.269</b>	<b>100,00%</b>
- Consumi di materie	67.577.016	27,34%	63.619.222	26,50%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>179.554.835</b>	<b>72,66%</b>	<b>176.442.047</b>	<b>73,50%</b>
- Costi del personale	101.189.310	40,95%	97.348.210	40,55%
- Spese per servizi	56.451.023	22,84%	58.560.548	24,39%
- Spese generali	1.133.801	0,46%	1.112.906	0,46%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>20.780.701</b>	<b>8,41%</b>	<b>19.420.383</b>	<b>8,09%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	18.844.111	7,63%	19.510.959	8,13%
- Accantonamenti	1.331.432	0,54%	779.796	0,32%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>605.158</b>	<b>0,24% -</b>	<b>870.372</b>	<b>-0,36%</b>
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>605.158</b>	<b>0,24% -</b>	<b>870.372</b>	<b>-0,36%</b>
+ Proventi finanziari	61.295	0,02%	74.661	0,03%
+ Utili e Perdite su cambi	490.892	0,20% -	1.693.621	-0,71%
<b>EBIT</b>	<b>1.157.344</b>	<b>0,47% -</b>	<b>2.489.333</b>	<b>-1,04%</b>
- Oneri Finanziari	2.769.702	1,12%	3.284.576	1,37%
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>- 1.612.357</b>	<b>-0,65% -</b>	<b>5.773.909</b>	<b>-2,41%</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 58.241	-0,02% -	858.451	-0,36%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>- 1.670.599</b>	<b>-0,68% -</b>	<b>6.632.359</b>	<b>-2,76%</b>
- Imposte	442.374	0,18% -	244.130	-0,10%
<b>UTILE/PERDITA</b>	<b>- 2.112.973</b>	<b>-0,85% -</b>	<b>6.388.230</b>	<b>-2,66%</b>
- Quota di terzi	1.652.240	0,67%	543.684	0,23%
<b>UTILE/PERDITA PER IL GRUPPO</b>	<b>- 3.765.213</b>	<b>-1,52% -</b>	<b>6.931.914</b>	<b>-2,89%</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:

	2018	2017
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	47.868.571	52.922.260

	2018	2017
ROE	-7,95%	-14,47%
ROI	1,27%	-2,37%
ROS	0,24%	-0,36%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	50,34%	57,09%
BANCHE SU CIRCOLANTE	45,55%	51,19%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	31,58%	41,68%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	491,70%	460,44%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	20,34%	21,72%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	1,12%	1,37%
PFN/EBITDA	2,30	2,73

Tali indicatori sono stati calcolati nel seguente modo:

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

## Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari

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

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

### Informazioni sui rischi finanziari

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

### Rischio di credito

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

### Rischio di liquidità

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

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

### Rischio di cambio

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 2018 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 2018 di 2,5 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, le controllate Dedagroup Business Solutions e Dedagroup Stealth Spa, sempre nell'ottica di garantire al Gruppo i flussi finanziari necessari allo sviluppo del business, hanno proseguito le attività di cessione del credito pro-soluto attraverso un accordo stretto con Banca IMI.

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

Il particolare posizionamento del Gruppo, operativo su diversi mercati non direttamente 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 2018 è stata attiva nei seguenti segmenti:

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

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

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

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

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

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità	2018	% su Tot. Impieghi	2017	% su Tot. Impieghi
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>69.046.391</b>	<b>41,14%</b>	<b>66.223.435</b>	<b>41,85%</b>
<b>Liquidità Immedie</b>	<b>6.820.398</b>	<b>4,06%</b>	<b>9.529.242</b>	<b>6,02%</b>
Disponibilità liquide	6.820.398	4,06%	9.529.242	6,02%
<b>Liquidità Differite</b>	<b>55.944.697</b>	<b>33,33%</b>	<b>51.325.797</b>	<b>32,44%</b>
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti verso clienti	45.803.783	27,29%	41.265.096	26,08%
Altri crediti all' AC a breve	1.902.992	1,13%	2.454.168	1,55%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	0,00%	-	0,00%
Attività Finanziarie	6.434.320	3,83%	5.832.107	3,69%
Ratei e risconti attivi	1.803.603	1,07%	1.774.426	1,12%
<b>Rimanenze</b>	<b>6.281.296</b>	<b>3,74%</b>	<b>5.368.397</b>	<b>3,39%</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>98.783.853</b>	<b>58,86%</b>	<b>92.014.717</b>	<b>58,15%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	2.017.555	1,20%	2.961.666	1,87%
Immobilizzazioni Materiali	8.712.837	5,19%	7.905.661	5,00%
Immobilizzazioni Finanziarie	79.012.240	47,08%	74.012.240	46,77%
Crediti dell' AC a medio lungo	9.041.221	5,39%	7.135.151	4,51%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>167.830.244</b>	<b>100,00%</b>	<b>158.238.153</b>	<b>100,00%</b>

	2018	% su Tot. Fonti	2017	% su Tot. Fonti
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>116.149.057</b>	<b>69,21%</b>	<b>107.766.954</b>	<b>68,10%</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>109.056.403</b>	<b>64,98%</b>	<b>102.697.574</b>	<b>64,90%</b>
Debiti verso fornitori	81.521.903	48,57%	60.616.055	38,31%
Anticipi da clienti	601.123	0,36%	448.042	0,28%
Debiti finanziari a breve	22.274.321	13,27%	34.597.668	21,86%
Altri debiti a breve termine	3.951.959	2,35%	6.350.455	4,01%
Ratei e risconti	707.097	0,42%	685.354	0,43%
<b>Passività consolidate</b>	<b>7.092.654</b>	<b>4,23%</b>	<b>5.069.381</b>	<b>3,20%</b>
Debiti finanziari m/l termine	4.980.251	2,97%	3.052.649	1,93%
Altri debiti m/l termine	-	0,00%	-	0,00%
Fondi per rischi e oneri	929.912	0,55%	701.017	0,44%
TFR	1.182.491	0,70%	1.315.714	0,83%
<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>51.681.187</b>	<b>30,79%</b>	<b>50.471.198</b>	<b>31,90%</b>
Capitale sociale	1.691.535	1,01%	1.409.182	0,89%
Riserve	51.274.762	30,55%	26.499.538	16,75%
Utili/perdite portate a nuovo	-	0,00%	-	0,00%
Utile/perdita netto	- 1.285.110	-0,77%	22.562.478	14,26%
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>167.830.244</b>	<b>100,00%</b>	<b>158.238.153</b>	<b>100,00%</b>

Riclassificazione per margini	2018	% su Valore Prod.	2017	% su Valore Prod.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>74.755.693</b>	<b>100,00%</b>	<b>93.227.994</b>	<b>100,00%</b>
- Consumi di materie	38.283.161	51,21%	43.778.653	46,96%
- Spese per servizi per la produzione	-	0,00%	-	0,00%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>36.472.532</b>	<b>48,79%</b>	<b>49.449.341</b>	<b>53,04%</b>
- Costi del personale	16.237.952	21,72%	21.815.671	23,40%
- Spese per servizi	16.257.832	21,75%	20.431.373	21,92%
- Spese generali	400.771	0,54%	444.698	0,48%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>3.575.978</b>	<b>4,78%</b>	<b>6.757.600</b>	<b>7,25%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	6.129.708	8,20%	7.855.567	8,43%
- Accantonamenti	366.157	0,49%	400.000	0,43%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>- 2.919.886</b>	<b>-3,91%</b>	<b>1.497.967</b>	<b>-1,61%</b>
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>- 2.919.886</b>	<b>-3,91%</b>	<b>1.497.967</b>	<b>-1,61%</b>
+ Proventi finanziari	2.242.975	3,00%	27.040.169	29,00%
+ Utili e Perdite su cambi	338.589	0,45%	460.513	-0,49%
<b>EBIT</b>	<b>- 338.322</b>	<b>-0,45%</b>	<b>25.081.688</b>	<b>26,90%</b>
- Oneri Finanziari	1.631.209	2,18%	2.592.169	2,78%
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>- 1.969.531</b>	<b>-2,63%</b>	<b>22.489.519</b>	<b>24,12%</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	0,00%	18.345	-0,02%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>- 1.969.531</b>	<b>-2,63%</b>	<b>22.471.175</b>	<b>24,10%</b>
- Imposte	- 684.421	-0,92%	91.304	-0,10%
<b>UTILE/PERDITA</b>	<b>- 1.285.110</b>	<b>-1,72%</b>	<b>22.562.478</b>	<b>24,20%</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:

	2018	2017
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	20.434.174	28.121.075

	2018	2017
ROE	-2,49%	44,70%
ROI	-0,46%	29,48%
ROS	-3,91%	-1,61%
COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	52,32%	54,85%
BANCHE SU CIRCOLANTE	39,47%	56,85%
BANCHE A BREVE SU CIRCOLANTE	32,26%	52,24%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO (LEVERAGE)	324,74%	313,52%
MEZZI PROPRI/CAPITALE INVESTITO	30,79%	31,90%
ONERI FINANZIARI/FATTURATO	2,18%	2,78%
PFN/EBITDA	5,71	4,16

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 intercorsi con la controllante Sequenza Spa e le ulteriori società presenti nella catena di controllo (Lillo Spa) sono di seguito elencati:

	2018
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	1.725
ALTRI RICAVI	
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>1.725</b>
COSTI PER ACQUISTO MERCI	- 505.016
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	
ALTRI COSTI	
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>- 505.016</b>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	- 169.370
<b>SALDO</b>	<b>- 672.661</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. 31/12/2017	Assunti 2018	Dimessi 2018	Altri movim. 2018	N° tot. dip. 31/12/2018
Dedagroup Public Services Srl	408	34	28		414
Derga Consulting Srl	84	41	20		105
Dexit Srl	46	4	5		45
Dedagroup Business Solutions Srl	398	41	28	- 28	383
Dedagroup Spa	255	32	28		259
Dedagroup Stealth Spa	211	48	25		234
Dedamex SA	58	27	19		66
Dedapay SAPI de CV					
Dedagroup North America					
Dedagroup Swiss Sagl	2		1		1
Dedagroup Wiz Srl	48	11	13		46
EPL Inc	67	1	11		57
Innovation Technology Inc	16	2	1		17
Piteco Spa	84	1			85
Myrios Srl				9	9
Piteco North America Corp					
Juniper Payments Llc	19	2	1		20
<b>TOTALI</b>	<b>1.696</b>	<b>244</b>	<b>180</b>	<b>- 19</b>	<b>1.741</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. Nella capogruppo gli investimenti maggiori hanno riguardato:

- La prosecuzione dell'implementazione di un sistema real time sulla piattaforma Bank-up
- Lo studio, ricerca e realizzazione di una piattaforma dedicata alla gestione di vari aspetti del circuito delle carte di credito

- Investimenti in ambito cognitive per la realizzazione di un prototipo basato su tecnologie di natural language processing

- La realizzazione di una piattaforma per la digitalizzazione ed indicizzazione di immagini ad alta risoluzione  
Sugli investimenti del 2018 la società non ha operato capitalizzazioni: i dettagli relativi ai progetti capitalizzati negli anni precedenti sono rinvenibili nella Nota Integrativa.

Sugli investimenti oggetto la Società ha rilevato un credito d'imposta per R&S ex Art.1, comma 35, L.23 dicembre 2014, n.190 per complessivi 443.368 euro.

## Azionariato

Dedagroup Spa è controllata al 97,29% da Sequenza Spa società attiva in ambito finanziario e immobiliare: Sequenza è a sua volta controllata integralmente dalla società Lillo Spa, holding del gruppo Podini. I dati principali di Sequenza sono riportati nella Nota Integrativa al bilancio.

La seguente tabella mostra la compagine societaria al 31/12/2018, con la percentuale ed il numero di azioni possedute dai principali soci:

SOCIO	AZIONI	%
SEQUENZA SPA	1.645.694	97,29%
CAMISA GIANNI	44.546	2,63%
DEDAGROUP WIZ SRL	1.295	0,08%
<b>TOTALE</b>	<b>1.691.535</b>	<b>100,00%</b>

## Altre informazioni

### Cenni al consolidato fiscale

La Capogruppo insieme a tutte le controllate italiane, ad esclusione di Myrios che è entrata a far parte del gruppo solo ad ottobre 2018, partecipano all'istituto del consolidato nazionale. Tale regime consente di ottimizzare il carico fiscale tra le società del Gruppo concentrandone al tempo stesso la gestione finanziaria.

### Obblighi Informativi

#### Altre informazioni

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

1. La società non possiede direttamente azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti;

2. Si segnala che la controllata Dedagroup Wiz Srl, in continuità con il precedente esercizio, detiene n. 1.295 azioni per un valore nominale di euro 32.375.

### **Ambiente, sicurezza, salute**

La Società ha attuato tutti gli adempimenti previsti dal D.lgs. 81/08 relativi alla salute e sicurezza sul lavoro effettuando la valutazione dei rischi, provvedendo alla nomina dei ruoli previsti (RSPP, Medico competente, addetti primo soccorso e gestione dell'emergenza), definendo le procedure di evacuazione e di emergenza e attuando l'opportuna informazione e formazione dei lavoratori. Nell'esercizio in esame non si sono verificati infortuni, né la Società è stata citata per cause di lavoro. Segnaliamo inoltre che nel corso del 2018 non vi sono stati: morti, infortuni gravi, addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la Società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

### **Protezione dei dati personali**

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

### **Sedi secondarie**

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

- BENEVENTO – Contrada Pontecorvo
- BOLZANO – Via Lucia Frischin, 3
- CASALECCHIO DI RENO (BO) – Via del Lavoro, 67
- CASSINA DE PECCHI (MI) – Centro Cassina Plaza – Via Roma, 108
- PADOVA – Via San Crispino, 28
- ROMA – Via Paolo di Dono, 73
- SINALUNGA – Via Zappalorto, 1
- TORINO – Strada Pianezza, 289
- TORTONA (AL) – Corso Romita, 71

- VECCHIANO (PI) – Via della canapiglia, 15
- VILLANOVA DI CASTENASO (BO) – Via Toscanini, 7/2

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

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

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

Trento, 31 maggio 2019

Il Presidente  
Dr. Marco Podini



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

Sede in Trento

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

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.691.535,00

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

## **Bilancio Consolidato d' Esercizio 2018**

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2018	31/12/2017
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
<b>Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni Immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	506.111	36.493
2) Costi di sviluppo	21.468.616	20.528.228
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.852.562	8.230.385
5) Avviamento	30.704.669	24.248.128
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	128.769	
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.183.891	1.628.974
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>62.844.618</b>	<b>54.672.206</b>
<b>II - Immobilizzazioni Materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	2.241.102	1.711.039
2) Impianti e macchinari	121.998	151.318
3) Attrezzature industriali e commerciali	43	142
4) Altri beni materiali	10.390.801	8.609.052
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	28.398	344.123
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>12.782.342</b>	<b>10.815.673</b>
<b>III - Immobilizzazioni Finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	95.286	253.797
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	160.324	160.324
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>255.610</b>	<b>414.122</b>
2) Crediti		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllate	0	0
b) imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0

d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs altri	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3) Altri titoli</b>		
<b>4) Strumenti finanziari derivati attivi</b>		
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>255.610</b>	<b>414.122</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>75.882.570</b>	<b>65.902.001</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	106.959
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	22.047.693	24.500.114
4) Prodotti finiti e merci	5.709.869	2.034.930
5) Acconti	159.348	461.039
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>27.916.910</b>	<b>27.103.042</b>
<b>Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita</b>		
<b>II - Crediti</b>		
1) Verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	85.255.915	82.839.911
esigibili oltre l'esercizio successivo		300.000
Totale crediti vs clienti	85.255.915	83.139.911
2) Verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti vs imprese controllate	0	0
3) Verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		573.157
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale credit vs imprese collegate	0	573.157
4) Verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	225.653	574.306
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllanti	225.653	574.306
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	695.290	552.001
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	695.290	552.001
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.699.223	3.222.151
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	2.699.223	3.222.151
5-ter) Imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	18.140.351	17.621.134
Totale imposte anticipate	18.140.351	17.621.134

5-quater) Verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.968.636	1.056.106
esigibili oltre l'esercizio successivo	56.453	97.639
Totale crediti vs altri	2.025.089	1.153.745
<b>Totale Crediti</b>	<b>109.041.521</b>	<b>106.836.406</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Partecipazioni in altre imprese		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli	1.033	1.033
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
<b>Totale att. fin. non imm.</b>	<b>1.033</b>	<b>1.033</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	14.938.524	16.716.815
2) Assegni	401.685	316.206
3) Denaro e valori in cassa	21.716	12.521
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>15.361.925</b>	<b>17.045.542</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>152.321.389</b>	<b>150.986.023</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>4.681.826</b>	<b>3.726.630</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>232.885.785</b>	<b>220.614.653</b>

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2018	31/12/2017
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.691.535	1.409.182
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.498.531	16.780.881
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	281.836	230.007
V - Riserve statutarie	0	
Altre riserve, distintamente indicate		
- Riserva straordinaria	0	0
- Versamenti in conto capitale	0	9.500.000
- Versamenti per copertura perdite	0	0
- Riserva avanzo di fusione	0	0
- Riserva per utili su cambi non realizzati		
- Varie altre riserve	-552.781	-1.094.870
Totale altre riserve	-552.781	8.405.130
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-16.254	-11.350
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-1.656.619	5.753.614
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-3.765.213	-6.931.914
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-32.375	-32.375
<b>Totale per il patrimonio netto per il gruppo</b>	<b>24.448.661</b>	<b>25.603.175</b>
Capitale e riserve di terzi	21.262.780	21.766.960
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	1.652.240	543.684
<b>Totale patrimonio netto di competenza di terzi</b>	<b>22.915.020</b>	<b>22.310.644</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>47.363.681</b>	<b>47.913.819</b>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	140.290	94.850
2) Fondi per imposte	92.468	421
3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi	66.226	60.024
4) Altri fondi	2.222.259	1.091.607
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>2.521.243</b>	<b>1.246.901</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>11.924.150</b>	<b>12.050.536</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
esigibili entro 12 mesi	3.080.000	18.406.977
esigibili oltre 12 mesi	4.980.251	2.580.000
Totale obbligazioni	8.060.251	20.986.977
2) Obbligazioni convertibili		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi	4.656.614	4.657.633
Totale obbligazioni convertibili	4.656.614	4.657.633
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro 12 mesi	7.826.360	833.820
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso soci per finanziamenti	7.826.360	833.820
4) Debiti verso banche		
esigibili entro 12 mesi	32.918.159	37.722.190
esigibili oltre 12 mesi	9.752.357	5.760.831

Totale debiti verso banche	42.670.516	43.483.022
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro 12 mesi	16.755	6.351
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso altri finanziatori	16.755	6.351
6) Acconti		
esigibili entro 12 mesi	6.358.750	6.235.480
esigibili oltre 12 mesi		
Totale acconti	6.358.750	6.235.480
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro 12 mesi	68.019.434	53.022.144
esigibili oltre 12 mesi		0
Totale debiti verso fornitori	68.019.434	53.022.144
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro 12 mesi	0	0
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro 12 mesi	128.611	800.947
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso collegate	128.611	800.947
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro 12 mesi	1.361.742	1.767.220
esigibili oltre 12 mesi	0	0
Totale debiti verso controllanti	1.361.742	1.767.220
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro 12 mesi	9.643	0
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	9.643	0
12) Debiti tributari		
esigibili entro 12 mesi	4.474.433	3.753.142
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti tributari	4.474.433	3.753.142
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro 12 mesi	6.572.510	6.263.607
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	6.572.510	6.263.607
14) Altri debiti		
esigibili entro 12 mesi	17.062.261	14.541.452
esigibili oltre 12 mesi	715.955	30.970
Totale altri debiti	17.778.217	14.572.423
<b>Totale debiti</b>	<b>167.933.835</b>	<b>156.382.764</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>3.142.877</b>	<b>3.020.633</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>232.885.785</b>	<b>220.614.653</b>

Conto Economico	31/12/2018	31/12/2017
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	235.061.584	228.772.091
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-99.390	-40.016
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-973.364	1.656.742
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.174.568	5.031.531
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	5.895.283	3.115.181
- contributi in conto esercizio	2.073.170	1.525.740
- contributi in conto capitale		
Totale altri ricavi e proventi	7.968.453	4.640.921
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>247.131.851</b>	<b>240.061.269</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	71.176.795	63.896.679
7) Per servizi	49.962.143	52.420.940
8) Per godimento di beni di terzi	6.488.880	6.139.608
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	75.592.129	73.042.101
b) Oneri sociali	20.410.579	19.356.892
c) Trattamento di fine rapporto	5.013.800	4.844.105
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale	172.803	105.112
Totale costi per il personale	101.189.310	97.348.210
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.913.849	13.152.077
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.231.265	3.852.362
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali	120.000	
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle	1.578.997	2.506.520
Totale ammortamenti e svalutazioni	18.844.111	19.510.959
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-3.599.780	-277.458
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti	1.331.432	779.796
14) Oneri diversi di gestione	1.133.801	1.112.906
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>246.526.693</b>	<b>240.931.641</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>605.158</b>	<b>-870.372</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	14.294	0
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	1.013	17.904
Totale proventi da partecipazioni	15.306	17.904
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		

- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi finanziari diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	0	0
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	0	0
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
- altri	45.989	56.757
Totale proventi diversi dai precedenti	45.989	56.757
Totale altri proventi finanziari	45.989	56.757
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>		
- da imprese controllate	0	0
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	112.984	508
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
- altri	2.656.718	3.284.068
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.769.702	3.284.576
17 bis) Utili (perdite) su cambi	490.892	-1.693.621
Totale proventi e oneri finanziari	-2.217.515	-4.903.536
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18) Rivalutazioni</b>		
a) di partecipazioni	8.803	8.379
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale rivalutazioni	8.803	8.379
<b>19) Svalutazioni</b>		
a) di partecipazioni	12.007	866.829
b) di immobilizzazioni finanziarie	55.038	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale svalutazioni	67.045	866.829
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>-58.241</b>	<b>-858.451</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)</b>	<b>-1.670.599</b>	<b>-6.632.359</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
- imposte correnti	1.386.166	1.306.987
- imposte relative a esercizi precedenti	-15.321	-234.849
- imposte differite e anticipate	980.012	374.125
- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	-1.908.483	-1.690.393
Totale delle imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	442.374	-244.130
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-2.112.973</b>	<b>-6.388.230</b>
<b>Utile/Perdita di pertinenza di terzi</b>	<b>1.652.240</b>	<b>543.684</b>
<b>Utile (perdita) di gruppo</b>	<b>-3.765.213</b>	<b>-6.931.914</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/12/2018

	2018	2017
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.112.973)	(6.388.230)
Imposte sul reddito	442.374	(244.130)
Interessi passivi/(attivi)	2.232.821	4.921.440
(Dividendi)	(15.306)	(17.904)
(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>546.917</b>	<b>(1.728.823)</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	4.384.264	4.090.775
Ammortamenti delle immobilizzazioni	16.981.372	17.004.439
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	58.241	858.451
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>21.423.877</b>	<b>21.953.664</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>21.970.794</b>	<b>20.224.842</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(813.868)	(1.813.403)
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(3.695.001)	(5.607.827)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	15.120.559	2.637.753
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(955.196)	136.189
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	122.244	328.563
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	3.078.707	6.120.519
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>12.857.445</b>	<b>1.801.794</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>34.828.238</b>	<b>22.026.635</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.232.821)	(4.921.440)
(Imposte sul reddito pagate)	(442.374)	244.130
Dividendi incassati	15.306	17.904
(Utilizzo dei fondi)	(1.657.312)	(5.334.268)
Altri incassi/(pagamenti)		
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(4.317.201)</b>	<b>(9.993.674)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>30.511.037</b>	<b>12.032.961</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Flussi da investimenti)	(6.197.320)	(3.085.131)
Flussi da disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Flussi da investimenti)	(20.923.133)	(18.351.922)
Flussi da disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Flussi da investimenti)		
Flussi da disinvestimenti	100.270	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>(27.020.183)</b>	<b>(20.737.659)</b>

<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(812.506)	7.647.320
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)	(5.924.800)	(1.155.570)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	1.562.834	5.333.493
(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>(5.174.472)</b>	<b>11.825.244</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(1.683.617)</b>	<b>3.120.546</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio</b>	<b>17.045.542</b>	<b>13.924.997</b>
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	14.938.524	16.716.815
Assegni	401.685	316.206
Danaro e valori in cassa	21.716	12.521
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>15.361.925</b>	<b>17.045.542</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 1.691.535,00

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

### Nota Integrativa al Bilancio Consolidato 2018

Il Bilancio consolidato del Gruppo comprende i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2018 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, Dedamex SA, Dedapay SAPI de CV, Piteco Spa, Myrios Srl, Piteco North America Corp., Juniper Payments Llc, Dedagroup North America Inc., EPL Inc. e Innovation Technology Inc.

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

- E' stata acquisita un'ulteriore quota di Dedapay, società messicana, che ha portato la partecipazione detenuta nella società all'82%;
- Ad ottobre 2018 Piteco Spa ha acquisito una quota pari al 56% della società Myrios Srl, società attiva nell'ambito della tesoreria bancaria con sede a Torino;
- E' stata liquidata la società Webpart Srl precedentemente controllata da Dedagroup Wiz Srl.

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	483.142	99,99%
Dedapay SAPI de CV	Durango (Messico)	MXN	20.344.617	82,00%
Derga Consulting srl	Bolzano	Euro	99.500	51,30%
Dexit Srl	Trento	Euro	700.000	64,62%
Epl Inc.	Birmingham (USA)	USD	7.912.369	67,02%
Innovation Technology Inc.	Omaha (USA)	USD	10.000	99,00%
Piteco Spa	Milano	Euro	18.154.900	55,47%
Myrios Srl	Torino	Euro	50.000	56,00%
Piteco North America Corp.	New York (USA)	USD	10.000	100,00%
Juniper Payments Llc	Wichita (USA)	USD	3.000.000	60,00%

Si specifica che:

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

Rispetto al precedente esercizio evidenziamo le seguenti variazioni:

- Ai fini del consolidamento la percentuale di controllo della società Piteco SPA è aumentata al 56,0245%, per effetto dell'acquisto di 189.500 azioni proprie da parte della società stessa;
- La società Epl Inc. ha emesso delle nuove azioni sottoscritte interamente da terzi riducendo la percentuale di controllo al 67,02%;

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

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

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

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

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 97,29% 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 2017 come approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Sequenza S.p.a.

STATO PATRIMONIALE	31/12/2017	31/12/2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	180.210.916	170.672.969
C) Attivo circolante	12.901.969	16.179.021
D) Ratei e risconti attivi	334.782	841.129
<b>Totale attivo</b>	<b>193.447.667</b>	<b>187.693.119</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	92.000.000	92.000.000
Riserve	19.898.137	16.325.956
Utile (perdita) dell'esercizio	2.743.578	3.220.123
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>114.641.715</b>	<b>111.546.079</b>
B) Fondi per rischi e oneri	791.561	1.143.616
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	172.148	156.481
D) Debiti	77.705.735	74.558.829
E) Ratei e risconti passivi	136.508	288.114
<b>Totale passivo</b>	<b>193.447.667</b>	<b>187.693.119</b>

CONTO ECONOMICO	31/12/2017	31/12/2016
Data dell'ultimo bilancio approvato 31/12/2017		
A) Valore della produzione	12.774.564	10.061.159
B) Costi della produzione	9.159.208	6.577.560
C) Proventi e oneri finanziari	-506.226	604.738
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	-315.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	365.552	553.214
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.743.578</b>	<b>3.220.123</b>

### Metodo di consolidamento

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

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

### Principi di consolidamento

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

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

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

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

### CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

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

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

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

### Valuta contabile e arrotondamenti

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

### Criteri di conversione delle attività e passività in valuta

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

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

### Immobilizzazioni Immateriali

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

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

### Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento imputate 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. 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 D.lgs. 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 D.lgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

### Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri tributari di pertinenza dell'esercizio 2018 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.

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

Nel corso dell'esercizio si è perfezionato l'aumento di capitale di 12 milioni di euro dei quali 9,5 milioni già versati a fine 2017.

È stato inoltre rimborsato anticipatamente un prestito obbligazionario (Mini Bond) per 10.000.000 di euro.

### **Sovvenzioni, contributi e vantaggi economici pubblici**

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

SOCIETA'	ENTE EROGATORE	CODICE FISCALE	SOMMA INCASSATA	DATA DI INCASSO	DESCRIZIONE
DEDAGROUP SPA	GSE SPA	05754381001	1.408,77	31/01/2018	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE SPA	05754381001	3.915,78	28/02/2018	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE SPA	05754381001	1.418,24	29/03/2018	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE SPA	05754381001	10.702,88	30/11/2018	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	GSE SPA	05754381001	1.336,32	31/12/2018	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	SIMEST SPA	04102891001	1.422,67	12/03/2018	Contributo in conto d'esercizio
DEDAGROUP SPA	SIMEST SPA	04102891001	948,45	27/09/2018	Contributo in conto d'esercizio
DERGA CONSULTING SRL	PROVINCIA AUTONOMA DI BOLZANO	00390090215	68.132,00	03/05/2018	Contributo in conto d'esercizio
DEXIT SRL	FONDIMPRESA	97278470584	3.950,00	28/03/2018	Contributo in conto d'esercizio
DEXIT SRL	FONDIMPRESA	97278470584	2.320,00	20/04/2018	Contributo in conto d'esercizio
<b>TOTALE</b>			<b>95.555,11</b>		

Si specifica inoltre che, confortati dalla circolare Assonime n.5/2019, non sono stati indicati i corrispettivi derivanti da prestazioni sinallagmatiche con i soggetti di cui al citato decreto.

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

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

Il seguente prospetto evidenzia la riconciliazione fra l'utile netto ed il patrimonio netto della società capogruppo Dedagroup Spa e l'utile ed il patrimonio netto del Bilancio Consolidato dell'esercizio 2018:

Raccordo valori Controllante/Consolidato	Patrimonio netto 2018	Risultato esercizio 2018
Valori riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	51.681.187	-1.285.110
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni Consolidate:		
- Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate	-14.888.038	-317.726
- Differenza di consolidamento	-8.530.297	-1.391.656
- Valutazione collegate	-931.262	-11.742
Adeguamento ai principi di gruppo: (*)		
- Applicazione del metodo finanziario ai beni in leasing	0	0
Eliminazione rapporti Intercompany		
- Utilizzo fondo perdite Dedagroup Business Solutions Srl	26.550.854	0
- Storno capitalizzazioni e passaggio cespiti infragruppo	-585.633	-211.581
- Storno dividendi Intercompany		-2.474.859
- Storno cessioni ramo d'azienda infragruppo	-29.800.914	2.292.378
- Altre	952.764	-364.916
<i>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza</i>	<i>24.448.661</i>	<i>-3.765.213</i>
<i>Quota di competenza di terzi</i>	<i>22.915.020</i>	<i>1.652.240</i>
<i>Bilancio Consolidato</i>	<i>47.363.680</i>	<i>-2.112.973</i>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVITA'

### IMMOBILIZZAZIONI

#### Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2018	62.844.618
Saldo al 31/12/2017	54.672.206
<b>Variazioni</b>	<b>8.172.412</b>

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

Descrizione	31/12/2017	Variazione del perimetro	Incremento	Decremento	Riclassifica	Altre variazioni	Ammortamenti	31/12/2018
1) Costi di impianto ed ampliamento	36.493		606.547				-136.928	506.111
2) Costi di ricerca, sviluppo	20.528.228	564.486	5.281.738	-64.718	-75.884	531.856	-5.297.090	21.468.616
3) Diritti di brevetto industriale								
4) Concessioni, licenze e marchi	8.230.385	1.108.501	1.271.754	-38.947		327.540	-2.046.672	8.852.562
5) Avviamento	15.898.400					-110.805	-3.115.296	12.672.299
5a) Differenza di consolidamento	8.349.727		11.128.323			85.231	-1.530.911	18.032.370
6) Immobilizzazioni immateriali in corso			128.769					128.769
7) Altre	1.628.974	28.381	218.656	0	63.781	31.665	-787.566	1.183.891
<b>TOTALE</b>	<b>54.672.206</b>	<b>1.701.369</b>	<b>18.635.787</b>	<b>-103.665</b>	<b>-12.103</b>	<b>865.487</b>	<b>-12.914.464</b>	<b>62.844.618</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	31/12/2017	Variazione del perimetro	Incremento	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2018
Costi di impianto ed ampliamento	36.493		606.547		-136.928		506.111
<b>TOTALE</b>	<b>36.493</b>		<b>606.547</b>		<b>-136.928</b>		<b>506.111</b>

L'incremento rilevato nell'esercizio è relativo alla capitalizzazione dei costi di quotazione dei costi di ammissione al mercato azionario MTA.

## Costi di sviluppo

Costi di sviluppo	Variazione			Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2018
	31/12/2017	del perimetro	Incremento			
Costi di sviluppo	20.528.228	564.486	5.281.738	-5.297.090	391.254	21.468.616
<b>TOTALE</b>	<b>20.528.228</b>	<b>564.486</b>	<b>5.281.738</b>	<b>-5.297.090</b>	<b>391.254</b>	<b>21.468.616</b>

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

Costi di sviluppo	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Altre variazioni	31/12/2018
Progetto CIVILIA OPEN/WEB_DDG PS	1.527.346			-353.871		1.173.475
Progetto CIVILIA NEXT_DDG PS	3.246.087	1.705.577		-1.194.586		3.757.079
Capitalizzazione TELCO_DDG PS	19.539			-3.974		15.565
Capitalizzazioni EX SINERGIS_DDG PS	41.599			-20.800		20.799
Progetto DIV.INTERNAZIONALE_DEDAGROUP	754.434			-392.481		361.953
Progetto CAST_DEDAGROUP	19.225			-96.134		-76.908
Pianificazione e controllo_DEDAGROUP	5.485			-5.485		0
Capitalizzazione ECOS_DEDAGROUP	101.339			-101.339		0
Altro DEDAGROUP	18.836			-16.867		1.968
Progetti BANCHE_DDG BIZ	1.561.015	399.310		-448.830		1.511.495
Capitalizzazione BANKING_DDG BIZ	292.109			-111.962		180.147
Capitalizzazione INSURANCE_DDG BIZ	42.959			-42.958		1
Capitalizzazione MANUFACTURING_DDG BIZ	76.472			-76.472		0
Capitalizzazione FASHION_STEALTH	790.496	341.310		-265.886		865.919
Capitalizzazione VIPP_DEDAGROUP STEALTH	22.400			-11.200		11.200
Capitalizzazione DEDAMEX	110.091			-50.425	-75.884	-16.218
Capitalizzazioni DEDAGROUP WIZ	16.436			-13.058		3.378
Capitalizzazione Sw PITECO	1.048.506	362.404		-285.837		1.125.074
Capitalizzazione Sw IPOWEP_EPL	10.833.851	2.368.525		-1.770.549	467.138	11.898.964
Capitalizzazione MYRIOS	0			-34.376	564.486	530.110
Capitalizzazione Juniper Payments	0	104.613				104.613
<b>TOTALE</b>	<b>20.528.227</b>	<b>5.281.740</b>	<b>0</b>	<b>-5.297.090</b>	<b>955.739</b>	<b>21.468.616</b>

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

## Concessione licenze e marchi

Concessioni, licenze e marchi	Variazione			Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2018
	31/12/2017	del perimetro	Incremento			
Licenze	24.390		14.091	-19.416	717	19.782
Marchi	22.648	70.753	3.075	-5.254	664	91.885
Licenze software e software commerciale	8.183.347	1.037.748	1.254.588	-38.947	326.159	8.740.894
<b>TOTALE</b>	<b>8.230.385</b>	<b>1.108.501</b>	<b>1.271.754</b>	<b>-38.947</b>	<b>327.540</b>	<b>8.852.562</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.

Nel saldo delle licenze figura per oltre 6.550 mila euro il software acquisito con il ramo di azienda Lending Tools da parte di Juniper Payments.

Le altre variazioni sono riferite all'ingresso nel periodo di consolidamento di Dedapay.

La voce marchi viene invece ammortizzata in 10 anni.

## Avviamento

Nel dettaglio abbiamo:

Avviamento	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Altre Variazioni	31/12/2018
Avviamento ramo Delisa sud	120.000				- 120.000	
Avviamento Opera 21	19.800			- 3.300		16.500
Avviamento Epl	197.125			- 29.656	8.416	175.884
Disavanzo di fusione Dexter	566			- 283		283
Avviamento Publica Toscana	52.650			- 5.850		46.800
Avviamento A Software Factory	31.500			- 3.500		28.000
Avviamento Juniper	16.424				779	17.203
Disavanzo fusione Inversa Piteco	15.460.336			- 3.072.707		12.387.629
<b>TOTALE</b>	<b>15.898.401</b>			<b>- 3.115.296</b>	<b>- 110.805</b>	<b>12.672.299</b>

Il valore residuo si riferisce:

- al disavanzo scaturente dalla fusione tra Infolab e Dexter;
- al disavanzo derivante dalla fusione inversa tra Piteco ed Alto avvenuta nel 2013;
- all'avviamento derivante dall'acquisizione del ramo d'azienda Opera21 avvenuta nel 2015;
- ad un avviamento iscritto in EPL per un importo pari ad euro 201.387 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.

Nel corso dell'esercizio è stato svalutato l'avviamento denominato "Delisa Sud"; il consiglio di amministrazione ha valutato positivamente la congruità dei restanti avviamenti in relazione alle prospettive reddituali delle singole realtà.

## Differenza di consolidamento

A bilancio risultano iscritte le seguenti differenze di consolidamento:

Differenza di consolidamento	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	Ammortamento	31/12/2018
Dexit Srl	168.548				- 42.286	126.262
Dexea Srl	10.739				- 5.371	5.368
Dedanext Srl	359.001				- 87.974	271.027
Agorà Med Srl	40.516				- 23.108	17.408
Ecos Srl	44.978				- 48.619	196.359
Piteco Spa	2.675.052	813.537			- 491.621	2.996.968
Dedamex	709.554				- 78.839	630.715
Dedagroup Wiz Srl	390.381				- 53.318	337.063
Innovation Technology Inc	626.046			29.689	- 84.639	571.097
Dedagroup Wiz	1.852.421				- 205.824	1.646.597
Juniper Payments	1.046.854			55.542	- 118.934	983.462
Dedagroup Stealth Spa	225.640				- 32.509	193.131
Myrios Srl		10.314.786			- 257.870	10.056.917
<b>TOTALE</b>	<b>8.349.730</b>	<b>11.128.323</b>		<b>85.231</b>	<b>- 1.530.911</b>	<b>18.032.373</b>

Gli incrementi intercorsi nell'anno riguardano:

- l'acquisizione della quota di maggioranza di Myrios Srl da parte di Piteco Spa;

- l'acquisto di azioni proprie da parte di Piteco Spa

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

### Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	31/12/2017	Variazione del perimetro			Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2018
		Incremento	Decremento				
Migliorie su beni di terzi	262.120		13.825	0	-115.752	6.495	166.688
Capitalizzazione certificazione qualità							0
Altri Oneri Pluriennali	1.366.853	28.651	196.062		-671.813	97.450	1.017.203
<b>TOTALE</b>	<b>1.628.974</b>	<b>28.651</b>	<b>209.887</b>	<b>0</b>	<b>-787.565</b>	<b>103.945</b>	<b>1.183.891</b>

La voce è rappresentata in parte dalle migliorie su immobili di terzi (circa 166 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.

Tra gli altri oneri Piteco apporta circa 282 mila euro relativi ai costi sostenuti nel 2015 per la quotazione della società al mercato AIM.

L'incremento intervenuto nell'anno è ascrivibile in buona parte alla capitalizzazione dei costi sostenuti da Dedamex per l'approntamento delle proprie nuove sedi operative.

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

### Immobilizzazioni materiali

	Euro
Saldo al 31/12/2018	12.782.342
Saldo al 31/12/2017	10.815.673
<b>Variazioni</b>	<b>1.966.669</b>

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

Descrizione	31/12/2017	Variazione del perimetro	Incremento	Decremento	Altre variazioni	31/12/2018
1) Terreni e Fabbricati	2.236.229		596.952			2.833.181
2) Impianti e macchinari	1.400.879		13.362	-101		1.414.140
3) Attrezzatura industriale e comm.le	7.690			-278		7.413
4) Altri Beni	31.064.984	164.640	5.810.765	-2.567.819	227.283	34.699.853
5) Immobilizzazioni in corso	344.123		28.398	-344.123		28.398
<b>TOTALE</b>	<b>35.053.906</b>	<b>164.640</b>	<b>6.449.478</b>	<b>-2.912.321</b>	<b>227.283</b>	<b>38.982.985</b>

Contemporaneamente il fondo ha avuto il seguente andamento:

Descrizione	31/12/2017	Variazione del perimetro	Decremento	Ammortamenti	Altre variazioni	31/12/2018
1) Terreni e Fabbricati	525.191			66.655	233	592.079
2) Impianti e macchinari	1.249.561		-101	42.682		1.292.142
3) Attrezzatura industriale e comm.le	7.549		-278	99		7.370
4) Altri Beni	22.455.932	90.173	-2.548.275	4.121.214	190.008	24.309.052
<b>TOTALE</b>	<b>24.238.233</b>	<b>90.173</b>	<b>-2.548.655</b>	<b>4.230.650</b>	<b>190.241</b>	<b>26.200.643</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, Juniper Payments 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 Juniper Payments	119.390		119.390	0,00%
Terreno immobile Piteco	200.940		200.940	0,00%
<b>Fabbricati</b>				
Immobile Dedagroup Wiz	405.637	79.099	326.538	19,50%
Immobile Juniper Payments	477.562	7.653	469.908	1,60%
Immobile Piteco	1.527.133	499.389	1.027.744	32,70%
<b>Costruzioni leggere</b>				
Costruzioni leggere Dedagroup Wiz	12.520	5.938	6.582	47,43%
<b>TOTALE</b>	<b>2.833.182</b>	<b>592.079</b>	<b>2.241.103</b>	<b>20,90%</b>

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

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

Nel corso dell'esercizio Juniper Payments ha proceduto all'acquisto dell'immobile sede della società sito a Wichita in Kansas.

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

## Impianti e macchinari

Nell'importo iscritto sono ricompresi:

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

Di seguito il dettaglio

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2018	Fondo al 31/12/2018	Valore al 31/12/2018
Impianti e macchinari vari	606.123 -	518.194	87.929
Impianti di allarme	70.436 -	69.363	1.074
Impianti di condizionamento	196.428 -	181.776	14.652
Impianti telefonici	541.153 -	522.810	18.343
<b>TOTALE</b>	<b>1.414.140 -</b>	<b>1.292.142</b>	<b>121.998</b>

## Attrezzature industriali e commerciali

Questa voce di bilancio comprende attrezzature minori.

## Altri beni materiali

Questa voce di bilancio comprende i seguenti beni:

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2018	Fondo al 31/12/2018	Valore al 31/12/2018
Mobili e arredi	2.836.436 -	2.579.089	257.346
Macchine elettroniche ordinarie ufficio	378.291 -	356.215	22.076
Automezzi	4.510.010 -	2.466.243	2.043.767
Autoveicoli da trasporto	279.975 -	172.549	107.426
Telefoni cellulari	106.061 -	94.690	11.371
Hardware informatico	26.348.121 -	18.454.575	7.893.547
Apparecchiature connettività	176.297 -	133.680	42.616
Altri macchinari - appar. attrezzature	64.663 -	52.011	12.653
<b>TOTALE</b>	<b>34.699.853 -</b>	<b>24.309.052</b>	<b>10.390.801</b>

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

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

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

## Immobilizzazioni finanziarie

	Euro
Saldo al 31/12/2018	255.610
Saldo al 31/12/2017	414.122
<b>Variazioni</b>	<b>-158.512</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%	61.582	Costo rettificato
Mitech srl	Trento	Euro	26.667	25,00%	33.704	Costo rettificato
<b>TOTALE</b>					<b>95.286</b>	

La movimentazione sui due anni è la seguente:

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Part. Derga CS srl	61.582	52.779	8.803
Part. Mitech srl	33.704	45.446 -	11.742
Part. Dedapay Sapi de Cv		156.587 -	156.587
Fondo svalutazione	-	1.014	1.014
<b>TOTALE</b>	<b>95.286</b>	<b>253.797 -</b>	<b>158.512</b>

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

Si segnala che la percentuale di possesso nella società Dedapay Sapi de CV è aumentata nel corso del 2018, passando dal 49 al 82%, riclassificando la partecipazione stessa tra quelle controllate, consolidandola con il metodo integrale.

Evidenziamo di seguito le altre partecipazioni:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. Al 31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Health Innovation Hub	Trento	N/A	3.000	3.000	
Kine' Scs	Trento	N/A	52	52	
Golf Club Modena Spa	Trento	5 Az.	45.000	45.000	
Esprinet Spa	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	
Cassa Rurale Aldeno-Cadine	Trento	2 AZ	185	185	
Cassa Rurale Di Rovereto	Rovereto	1 AZ.	26	26	
Partecipazioni minori ex Sintecop	N/A	N/A	2.995	2.995	
Partecipazioni CIFER	N/A	N/A	297	297	
<b>TOTALE</b>			<b>160.324</b>	<b>160.324</b>	

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2018 della società Esprinet Spa sia pari ad euro 3,54 per un controvalore di euro 26.550 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.

## ATTIVO CIRCOLANTE

Il totale dell'attivo circolante è pari a:

	Euro
Saldo al 31/12/2018	152.321.389
Saldo al 31/12/2017	150.986.023
<b>Variazioni</b>	<b>1.335.366</b>

Analizzandone le singole voci abbiamo:

### Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2018	27.916.910
Saldo al 31/12/2017	27.103.042
<b>Variazioni</b>	<b>813.868</b>

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

Rimanenze	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo		106.959	- 106.959
Prodotti finiti e merci	5.968.171	2.143.232	3.824.939
Fondo svalutazione rimanenze	- 258.302	- 108.302	150.000
Lavori in corso	22.047.693	24.500.114	- 2.452.420
Acconti	159.348	461.039	- 301.691
<b>TOTALE</b>	<b>27.916.910</b>	<b>27.103.042</b>	<b>813.868</b>

Nel corso del 2018 le società del gruppo hanno valutato i lavori in corso sulla base dei corrispettivi maturati sulle prestazioni eseguite.

La voce "Prodotti finiti e merci" è valutata al minore tra il costo d'acquisto al 31/12/2018 ed il valore di realizzo delle stesse desumibile dall'andamento di mercato. È presente un fondo di oltre 258.000 euro a fronte di possibili perdite di valore della merce a magazzino.

### Crediti

	Euro
Saldo al 31/12/2018	109.041.521
Saldo al 31/12/2017	106.836.406
<b>Variazioni</b>	<b>2.205.115</b>

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

	Entro 12 Mesi	Oltre 12 Mesi	Oltre 5 anni
Crediti per Scadenza	90.844.717	18.196.804	

I crediti oltre l'esercizio sono ascrivibili in massima parte ai crediti per imposte anticipate che risultano pari a 18.140 mila euro.

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

Crediti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2018	Valore al cambio del 31/12/2018	Differenza di cambio
Dollari Americani	3.848.465	3.326.745	1,1450	3.361.105	- 34.360
Pesos Messicano	18.310.800	812.952	22,4921	814.099	- 1.148
Franco svizzero	56.720	50.320	1,1269	50.333	- 13
<b>TOTALE</b>		<b>4.190.016</b>		<b>4.225.537</b>	<b>- 35.521</b>

Distinguendo i crediti per area geografica abbiamo:

Crediti per area geografica	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Italia	102.377.941	100.527.250	<b>1.850.691</b>
Europa CEE	956.016	619.503	<b>336.513</b>
Europa NON CEE	647.569	309.447	<b>338.122</b>
Resto del mondo	5.059.995	5.380.207	- <b>320.212</b>
<b>TOTALE</b>	<b>109.041.521</b>	<b>106.836.407</b>	<b>2.205.114</b>

Riassumendo i crediti abbiamo:

Crediti verso clienti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Crediti vs clienti	66.127.039	63.100.531	<b>3.026.508</b>
Fatture da emettere	25.931.215	25.406.190	<b>525.025</b>
Note di credito da emettere	- 83.364	- 93.233	<b>9.869</b>
Fondo svalutazione crediti	- 6.718.974	- 5.273.577	- <b>1.445.397</b>
<b>TOTALE</b>	<b>85.255.915</b>	<b>83.139.911</b>	<b>2.116.004</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 6.718.974 euro.

La movimentazione del fondo è invece la seguente:

	Fondo sval. crediti ex.art.106 tuir	Fondo sval. crediti tassato	Fondo sval. crediti tassato
Saldo Iniziale	1.874.355	3.399.221	<b>5.273.577</b>
Incremento	346.089	1.232.909	<b>1.578.997</b>
Decremento	- 60.785	- 84.740	- <b>145.524</b>
Altre variazioni	- 141	141	
<b>SALDO FINALE</b>	<b>2.169.446</b>	<b>4.549.528</b>	<b>6.718.974</b>

Non risultano iscritti crediti verso le collegate a fine esercizio. Di seguito il dettaglio:

Crediti verso collegate	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	-	573.157	- <b>573.157</b>
<b>TOTALE</b>	-	<b>573.157</b>	- <b>573.157</b>

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

Crediti verso controllanti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Clienti c/ordinario		574.307	- <b>574.307</b>
D. Crediti diversi	3.703		<b>3.703</b>
E. Crediti per consolidato fiscale/iva di gruppo	221.950		<b>221.950</b>
<b>TOTALE</b>	<b>225.653</b>	<b>574.306</b>	- <b>348.654</b>

I crediti iscritti sono vantati nei confronti della società Lillo Spa.

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

Crediti vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	666.346	533.326	<b>133.019</b>
B. Fatture e note di credito da emettere	28.944	18.675	<b>10.269</b>
<b>TOTALE</b>	<b>695.290</b>	<b>552.001</b>	<b>143.289</b>

Proseguendo con i crediti tributari:

Crediti Tributari	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
<b>Entro l'esercizio:</b>			
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	502.349	934.038	- <b>431.689</b>
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	73.698	188.185	- <b>114.487</b>
Acconti IRES	27.832		<b>27.832</b>
Acconti IRAP	-	34.607	- <b>34.607</b>
Iva a credito	245.362	53.198	<b>192.164</b>
Ritenute subite	2.146	132	<b>2.014</b>
Altri crediti vs erario	1.847.835	2.011.991	- <b>164.156</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.699.223</b>	<b>3.222.151</b>	- <b>522.929</b>

La movimentazione intercorsa nelle imposte anticipate è riportata di seguito:

Imposte anticipate a credito	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
<b>Oltre l'esercizio:</b>			
Ammortamento anticipato	9.973.993	10.608.098	- 634.105
Perdite riportabili	5.851.721	5.459.102	392.619
Accantonamenti non deducibili	1.639.328	1.032.040	607.288
Altre imposte anticipate	675.309	521.894	153.415
<b>TOTALE</b>	<b>18.140.351</b>	<b>17.621.134</b>	<b>519.217</b>

I maggiori movimenti dell'esercizio hanno interessato:

- Nella categoria ammortamento anticipato oltre 9 milioni di euro sono ascrivibili all'avviamento iscritto in Dedagroup Stealth che verrà recuperato nei prossimi anni in corrispondenza dell'azzeramento degli ammortamenti relativi;
- Sono state stanziaste imposte anticipate sugli accantonamenti fiscalmente non deducibili effettuati nelle società del gruppo
- Tra le altre imposte anticipate ricordiamo l'accantonamento sulla perdita da valutazione cambi

Tra gli altri crediti rileviamo:

Altri crediti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
<b>Entro l'esercizio</b>				
Depositi cauzionali presso terzi	11.570	26.709	-	<b>15.138</b>
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	11.388	20.135	-	<b>8.747</b>
Anticipi su retribuzioni	40.440	44.075	-	<b>3.635</b>
Altri crediti	1.905.238	965.187		<b>940.051</b>
<b>Oltre l'esercizio</b>				
Depositi cauzionali presso terzi	56.453	97.639	-	<b>41.186</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.025.089</b>	<b>1.153.745</b>		<b>871.344</b>

Gli "Altri crediti" comprendono tra l'altro:

- euro 810 mila circa riferibili a crediti per contributi in c/esercizio da ricevere;
- 280 mila euro circa di crediti scaturiti da cessioni di rami d'azienda della capogruppo Dedagroup Spa.

### 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.

### Disponibilità liquide

	Euro
Saldo al 31/12/2018	15.361.925
Saldo al 31/12/2017	17.045.542
<b>Variazioni</b>	<b>-1.683.617</b>

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

### Ratei e risconti attivi

	Euro
Saldo al 31/12/2018	4.681.826
Saldo al 31/12/2017	3.726.630
<b>Variazioni</b>	<b>955.196</b>

Di seguito il dettaglio:

Ratei e risconti attivi	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Ratei attivi	230.408			<b>230.408</b>
Risconti attivi	4.451.418	3.726.630		<b>724.788</b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.681.826</b>	<b>3.726.630</b>		<b>955.196</b>

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

<b>Ratei e Risconti attivi</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risconti:</b>			
Su prestazioni di terzi	222.629	996.279	-773.650
Su canoni di manutenzione	1.826.553	821.334	1.005.219
Risconti su assicurazioni	209.316	82.331	126.985
Locazioni anticipate	997.423	933.471	63.952
Altri risconti attivi	1.195.497	893.214	302.283
<b>Ratei:</b>			0
Altri ratei	230.408		230.408
<b>TOTALE</b>	<b>4.681.826</b>	<b>3.726.629</b>	<b>955.197</b>

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

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVITA'

### Patrimonio Netto

	Euro
Saldo al 31/12/2018	47.363.681
Saldo al 31/12/2017	47.913.819
<b>Variazioni</b>	<b>-550.138</b>

### Patrimonio netto del Gruppo

La composizione del patrimonio netto del gruppo Dedagroup Spa al 31 dicembre 2018 è la seguente:

Patrimonio netto DEDAGROUP Spa	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A) Patrimonio netto			
Stato Patrimoniale Passivo			
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	1.691.535	1.409.182	<b>282.353</b>
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.498.531	16.780.881	<b>11.717.650</b>
III - Riserve di rivalutazione			
IV - Riserva legale	281.836	230.007	<b>51.829</b>
V - Riserve statutarie			
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-552.781	8.405.130	<b>-8.957.911</b>
- Riserva straordinaria			
- Versamenti in conto capitale		9.500.000	<b>-9.500.000</b>
- Versamenti per copertura perdite			
- Riserva avanzo di fusione			
- Riserva per utili su cambi non realizzati			
- Varie altre riserve	-552.781	-1.094.870	<b>542.089</b>
<b>VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati</b>	<b>-16.254</b>	<b>-11.350</b>	<b>-4.904</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-1.656.619	5.753.614	<b>-7.410.233</b>
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-3.765.213</b>	<b>-6.931.914</b>	<b>3.166.701</b>
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-32.375	-32.375	
Totale per il patrimonio netto per il gruppo	24.448.661	25.603.175	<b>-1.154.514</b>
<b>Capitale e riserve di terzi</b>	<b>21.262.780</b>	<b>21.766.960</b>	<b>-504.180</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi</b>	<b>1.652.240</b>	<b>543.684</b>	<b>1.108.556</b>

Il capitale sociale deliberato è composto da n. 1.691.535 azioni del valore nominale di Euro 1,00 e risulta interamente versato. Nel corso dell'anno si è perfezionato l'aumento di capitale sottoscritto dalla controllante Sequenza Spa per la cifra residua di 2.500.000 euro.

Nelle "Varie e altre riserve" sono iscritte:

- una riserva negativa di conversione per euro 664.000;
- una riserva di consolidamento derivante dall'integrazione della società Dedapay Sapi de CV per un importo di 111.219.

La riserva negativa per copertura dei derivati è stata adeguata al valore di mercato (MTM) con riferimento ad un nozionale pari a 5.564.823 euro.

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

La movimentazione negli ultimi 3 esercizi è la seguente:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Utile/Perdita portato a nuovo	Utile/Perdita dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio Netto di terzi	Patrimonio Netto
<b>31-dic-16</b>	<b>1.409.182</b>	<b>230.007</b>	<b>20.381.039</b>	<b>- 34.974</b>	<b>357.690</b>	<b>1.795.766</b>	<b>24.138.711</b>	<b>24.829.845</b>	<b>48.968.556</b>
<i>In diminuzione:</i>									
- Altri Movimenti		-	3.600.158	- 1.133.935	3.600.158	-	1.133.935	-	- 1.133.935
- Cessione partecipazioni								3.236.511	- 3.236.511
- Variazione percentuali								1.464.606	- 1.464.606
- distribuzione dividendi									
- A nuovo					1.795.766	- 1.795.766			
<i>In aumento:</i>									
- Altre Variazioni				30.313	-		30.313	41.920	72.233
- Aumento capitale sociale				9.500.000			9.500.000		9.500.000
- Nuovi apporti/acquisizioni								1.596.312	1.596.312
- Utile - Perdita dell'esercizio						- 6.931.914	- 6.931.914	543.684	- 6.388.230
<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>
<i>In diminuzione:</i>									
- A nuovo					6.931.914	- 6.931.914			
- Cessione partecipazioni								61.105	- 61.105
- Variazione percentuali								1.611.355	- 1.611.355
- distribuzione dividendi									
- Altri Movimenti					478.319	-	478.319		- 478.319
<i>In aumento:</i>									
- Altri movimenti				537.186				105.121	105.121
- Utile dell'esercizio		51.829				- 3.765.213	- 3.713.384	1.652.240	- 2.061.144
- Aumento capitale sociale	282.353		11.717.650	- 9.500.000			2.500.003	54.751	2.554.754
- Nuovi apporti/acquisizioni								464.724	464.724
<b>31-dic-18</b>	<b>1.691.535</b>	<b>281.836</b>	<b>28.498.531</b>	<b>- 601.410</b>	<b>- 1.656.619</b>	<b>- 3.765.213</b>	<b>24.448.661</b>	<b>22.915.020</b>	<b>47.363.681</b>

## Capitale e riserve di terzi

	Euro
Saldo al 31/12/2018	22.915.020
Saldo al 31/12/2017	22.310.644
<b>Variazioni</b>	<b>604.376</b>

Il valore al 31 dicembre 2018 rappresenta le quote di patrimonio netto di pertinenza degli azionisti di minoranza delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

## Fondo rischi e oneri

	Euro
Saldo al 31/12/2018	2.521.243
Saldo al 31/12/2017	1.246.901
<b>Variazioni</b>	<b>1.274.342</b>

I fondi inseriti nel raggruppamento sono qui di seguito dettagliati:

Fondi per rischi e oneri	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Fondo per quiescenza e simili	140.290	94.850	45.440
Fondo per imposte anche differite	92.468	421	92.047
Strumenti finanziari derivati passivi	66.226	60.024	6.202
Altri fondi	2.222.259	1.091.607	1.130.652
<b>TOTALE</b>	<b>2.521.243</b>	<b>1.246.901</b>	<b>1.274.342</b>

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

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Euro
Saldo al 31/12/2018	11.924.150
Saldo al 31/12/2017	12.050.536
<b>Variazioni</b>	<b>-126.386</b>

La variazione intervenuta nel fondo è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2017	Quota maturata anno e rivalutazioni	Decrementi per liquidazioni e	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2018
Fondo TFR	12.050.536	3.486.474 -	3.494.202 -	118.658	11.924.150
<b>TOTALE</b>	<b>12.050.536</b>	<b>3.486.474 -</b>	<b>3.494.202 -</b>	<b>118.658</b>	<b>11.924.150</b>

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2018 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e delle quote TFR maturate nell'esercizio 2018 versate ai fondi di previdenza integrativi o di Tesoreria INPS da parte delle società che impiegano più di 50 dipendenti, che ammontano ad euro 3.932.397.

Nella voce decrementi sono compresi anticipi e liquidazioni del fondo stesso. Nella voce "Altre Variazioni" è compresa la cessione del ramo "SIB2000" alla società Phoenix Informatica Bancaria Spa e l'ingresso della società Myrios nel perimetro di consolidamento.

## Debiti

	Euro
Saldo al 31/12/2018	167.933.835
Saldo al 31/12/2017	156.382.764
<b>Variazioni</b>	<b>11.551.071</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 31/12/2018	Valore al cambio del 31/12/2018	Differenza di cambio
Sterlina Inglese	15.992	18.011	0,8945	17.877	134
Dollari Americani	3.010.975	2.628.056	1,1450	2.629.673 -	1.617
Pesos Messicano	47.540.904	2.113.671	22,4921	2.113.671	
Franco svizzero	5.962	5.290	1,1269	5.290	
<b>TOTALE</b>		<b>4.765.028</b>		<b>4.766.511 -</b>	<b>1.483</b>

Distinguendo i debiti sulla base della loro distribuzione geografica abbiamo:

<b>Debiti per area geografica</b>	<b>Italia</b>	<b>Europa CEE</b>	<b>Europa NON CEE</b>	<b>Resto del mondo</b>	<b>TOTALE</b>
Obbligazioni	8.060.251				<b>8.060.251</b>
Obbligazioni convertibili	4.656.614				<b>4.656.614</b>
vs soci per finanziamenti	6.952.998			873.362	<b>7.826.360</b>
vs banche	42.670.516				<b>42.670.516</b>
vs altri finanziatori	16.755				<b>16.755</b>
Acconti	6.358.750				<b>6.358.750</b>
vs fornitori	65.853.388	1.113.194	23.186	1.029.666	<b>68.019.434</b>
vs imprese					
vs imprese collegate	128.611				<b>128.611</b>
vs imprese controllanti	1.361.742				<b>1.361.742</b>
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	9.643				<b>9.643</b>
Tributari	4.474.433				<b>4.474.433</b>
vs istituti di previdenza	6.572.510				<b>6.572.510</b>
Altri	17.778.217				<b>17.778.217</b>
<b>TOTALE</b>	<b>164.894.428</b>	<b>1.113.194</b>	<b>23.186</b>	<b>1.903.028</b>	<b>167.933.835</b>

In base alla loro scadenza abbiamo:

<b>Debiti per scadenza</b>	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>TOTALE</b>
Obbligazioni	3.080.000	4.000.000	980.251	<b>8.060.251</b>
Obbligazioni convertibili		4.656.614		<b>4.656.614</b>
vs soci per finanziamenti	7.826.360			<b>7.826.360</b>
vs banche	32.918.159	8.284.024	1.468.333	<b>42.670.516</b>
vs altri finanziatori	16.755			<b>16.755</b>
Acconti	6.358.750			<b>6.358.750</b>
vs fornitori	68.019.434			<b>68.019.434</b>
vs imprese controllate				
vs imprese collegate	128.611			<b>128.611</b>
vs imprese controllanti	1.361.742			<b>1.361.742</b>
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	9.643			<b>9.643</b>
Tributari	4.474.433			<b>4.474.433</b>
vs istituti di previdenza	6.572.510			<b>6.572.510</b>
Altri	17.062.261	715.955		<b>17.778.217</b>
<b>TOTALE</b>	<b>147.828.658</b>	<b>17.656.593</b>	<b>2.448.584</b>	<b>167.933.835</b>

Secondo la natura possiamo distinguere i debiti in:

### Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Obbligazioni	8.060.251	20.986.977	- 12.926.726
Obbligazioni convertibili	4.656.614	4.657.633	- 1.019
<b>TOTALE</b>	<b>12.716.865</b>	<b>25.644.609</b>	- 12.927.744

Distinguendole per emissione abbiamo:

Debiti per obbligazioni	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Obbligazioni riservate dipendenti DDG 2014		1.272.000	- 1.272.000
Obbligazioni riservate soci DDG 2014	900.000	900.000	
Mini Bond DDG 2014	1.680.000	13.340.000	- 11.660.000
Obbligazioni convertibili Piteco 2015	4.656.614	4.657.633	- 1.019
Obbligazioni Dedagroup 2016	5.480.251	5.474.977	5.274
<b>TOTALE</b>	<b>12.716.865</b>	<b>25.644.610</b>	- 12.927.745

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.

### Debiti verso soci per finanziamenti

I debiti verso soci iscritti a bilancio sono riconducibili a:

- EPL, Inc. per un importo di euro 873.362 relativo ad un finanziamento erogato dal socio terzo Peach State;
- Dedagroup Spa per un importo di euro 5.799.998 relativo ad un finanziamento erogato dalla controllante Sequenza Spa;
- Dedagroup Stealth Spa per un importo di euro 1.153.000 relativo ad un finanziamento erogato dalla controllante Lillo Spa.

### Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
<b>Entro 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti	2.425.846	1.681.895	743.951
B. Banche c/anticipi	8.118.761	6.581.208	1.537.553
C. Mutui passivi bancari	22.373.551	29.459.087	- 7.085.536
D. Altri debiti vs banche			-
<b>Oltre 12 mesi:</b>			
C. Mutui passivi bancari	9.448.157	5.760.831	3.687.326
<b>Oltre 5 anni:</b>			
C. Mutui passivi bancari	304.200		304.200
<b>TOTALE</b>	<b>42.670.516</b>	<b>43.483.022</b>	- 812.506

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 gli esercizi 2016 e 2018.

Al 31/12/2018 risultano iscritti nel passivo i seguenti mutui:

Società	Data accensione	Data Scadenza	Importo	Saldo al 31/12/2018	<12 mesi	<5 anni	>5 anni
<b>DEDAGROUP WIZ SRL</b>							
Mutuo ipotecario Carisbo	26/08/2012	31/03/2022	360.000	120.000	36.923	83.077	
<b>PITECO SPA</b>							
Mutuo Iccrea	03/04/2017	31/12/2022	7.000.000	4.754.275	1.155.118	3.599.157	
Mutuo Iccrea per Myrios	07/10/2018	31/03/2025	7.000.000	6.930.401	821.292	4.601.790	1.507.319
<b>DEDAGROUP BUSINESS S. SRL</b>							
Finanziamento Banca Pop. MI	18/11/2017	30/04/2019	2.000.000	472.649	472.649		
<b>DEDAGROUP SPA</b>							
Finanziamento Banca Pop. MI	18/11/2017	30/04/2019	2.000.000	472.649	472.649		
Mutuo Unicredit	05/08/2016	31/08/2021	10.000.000	5.564.823	2.005.030	3.559.794	
<b>DEDAGROUP STEALTH SPA</b>							
Mutuo Unicredit	28/06/2017	30/06/2022	18.000.000	14.000.000	4.000.000	10.000.000	
<b>TOTALE</b>			<b>46.360.000</b>	<b>32.314.797</b>	<b>8.963.660</b>	<b>21.843.818</b>	<b>1.507.319</b>

Nel corso del 2018 è stato acceso un mutuo Iccrea dalla consociata Piteco Spa per perfezionare l'acquisto della società Myrios Srl. Il mutuo erogato ammonta a 7.000.000 di euro con scadenza 31/03/2025. Al presente debito è stato applicato il costo ammortizzato, che a fine 2018 ne diminuisce l'importo di euro 38.986.

Si ricorda che nell'esercizio 2018 alcune società del gruppo hanno riclassificato tra i debiti a breve anche l'importo di mutui a medio/lungo termine a causa di un limitato sfioramento di un parametro finanziario ("covenant") gravante sui prestiti contratti.

I debiti interessati da questa riclassifica sono:

- Per Dedagroup Spa il mutuo acceso con Unicredit per la quota oltre i 12 mesi di euro 3.541.247;
- Per Dedagroup Stealth Spa il mutuo in Pool con capofila Unicredit per euro 9.934.000 circa (anche in questo caso si tratta della quota oltre i 12 mesi).

Ad oggi pur non potendo comunicare l'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") per quanto riguarda i mutui sopra menzionati si ritiene che l'iter di ottenimento abbia ottime prospettive di rilascio.

## Debiti verso Altri finanziatori

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

## Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Acconti da clienti	6.358.750	6.235.480	123.270
<b>TOTALE</b>	<b>6.358.750</b>	<b>6.235.480</b>	<b>123.270</b>

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

## Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	57.169.703	43.124.797	14.044.906
B. Fatture da ricevere	12.425.958	10.999.962	1.425.996
C. Note di credito da ricevere	- 1.576.227	- 1.102.614	- 473.613
<b>TOTALE</b>	<b>68.019.434</b>	<b>53.022.144</b>	<b>14.997.289</b>

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

## Debiti verso società collegate

Debiti verso imprese collegate	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	132.426	800.947	- 668.521
B. Fatture/Note di credito da ricevere	- 3.815	-	- 3.815
<b>TOTALE</b>	<b>128.611</b>	<b>800.947</b>	<b>- 672.336</b>

Nei debiti commerciali sono iscritti i valori verso le società Mitech Srl (circa 88 mila euro) e Derga Consulting CS Srl (41 mila euro), società partecipate da Derga Consulting Srl.

## Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	135.222	17.220	118.002
D. Debiti per Consolidato Fiscale/Iva di Gruppo	1.226.520	-	1.226.520
F. Altri debiti	-	1.750.000	- 1.750.000
<b>TOTALE</b>	<b>1.361.742</b>	<b>1.767.220</b>	<b>- 405.478</b>

I debiti commerciali vs società controllanti sono riferibili per la maggior parte a Sequenza Spa. Nei debiti per consolidato fiscale sono iscritti invece i debiti derivanti dalla liquidazione iva di dicembre 2018 trasferiti alla controllante Lillo Spa in virtù della liquidazione iva di gruppo, attiva dal 2018.

## Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Debiti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	9.643	-	9.643
<b>TOTALE</b>	<b>9.643</b>	<b>-</b>	<b>9.643</b>

## Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Ritenute da versare	4.067.310	3.441.864	625.446
Iva da versare	197.684	203.279	- 5.595
Esattoria per imposte e tasse da liquidare	193.480	107.567	85.913
Altri debiti	15.959	432	15.527
<b>TOTALE</b>	<b>4.474.433</b>	<b>3.753.142</b>	<b>721.291</b>

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

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

### Debiti verso istituti previdenziali

Debiti vs istituti di previdenza	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Debiti vs INPS	3.834.811	3.519.416	315.395
Debiti vs INAIL ed altri enti	996.933	1.052.718	- 55.784
Debiti per contributi retribuzioni/ferie maturate	1.740.765	1.691.473	49.292
Altri debiti			-
<b>TOTALE</b>	<b>6.572.510</b>	<b>6.263.607</b>	<b>308.903</b>

### Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Retribuzioni correnti da liquidare	3.583.938	3.326.577	257.361
Premi maturati da liquidare			-
Ferie e permessi non goduti	6.013.563	5.857.166	156.397
Depositi cauzionali di terzi			-
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	35.478	439.232	- 403.754
Debiti vs organi societari	233.948	223.782	10.166
Altri debiti	7.911.289	4.725.665	3.185.624
<b>TOTALE</b>	<b>17.778.217</b>	<b>14.572.423</b>	<b>3.205.794</b>

Di cui Oltre 12 mesi	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Altri debiti >12	715.955	30.970	684.985
<b>TOTALE</b>	<b>715.955</b>	<b>30.970</b>	<b>684.985</b>

Tra gli Altri debiti troviamo:

- 3,5 milioni di euro circa di Piteco Spa da versare a saldo dell'acquisizione della società Myrios Srl; di questi, 691 mila euro circa hanno scadenza oltre i 12 mesi.
- 1,3 milioni di euro circa sempre di Piteco Spa per l'acquisto di un ulteriore 5% della società Juniper Payments Llc.;

### Ratei e risconti passivi

	Euro
Saldo al 31/12/2018	3.142.877
Saldo al 31/12/2017	3.020.633
<b>Variazioni</b>	<b>122.244</b>

Si possono così suddividere:

<b>Ratei e Risconti Passivi</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
RATEI PASSIVI	1.165.949	975.354	<b>190.596</b>
RISCONTI PASSIVI	1.976.928	2.045.279	- <b>68.352</b>
<b>TOTALE</b>	<b>3.142.877</b>	<b>3.020.633</b>	<b>122.244</b>

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

<b>Ratei e Risconti passivi</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risconti:</b>			
Su prestazioni proprie	123.067	1.307.455	-1.184.388
Su canoni di manutenzione	1.403.498	593.042	810.456
Locazioni anticipate	3.429	18.598	-15.169
Altri risconti passivi	446.933	126.185	320.748
<b>Ratei:</b>			
Ratei del personale	1.058.174	867.247	190.927
Altri ratei	107.776	108.106	-330
<b>TOTALE</b>	<b>3.142.877</b>	<b>3.020.633</b>	<b>122.244</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:

Conti d'ordine	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi			
2) Sistema improprio degli impegni			
3) Sistema improprio dei rischi	32.648.341	39.617.610	-6.969.269
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>32.648.341</b>	<b>39.617.610</b>	<b>-6.969.269</b>

Nella voce "Sistema improprio dei rischi" sono comprese in minima parte fideiussioni rilasciate a favore dei locatori degli immobili societari (circa 347 mila euro) e per leasing su autovetture (circa 197 mila euro), la parte rimanente è riconducibile a fideiussioni bancarie o assicurative a favore di enti o società appaltanti a garanzia di prestazioni eseguite o necessarie per la partecipazione alle procedure di assegnamento delle commesse.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

	Euro
Saldo al 31/12/2018	247.131.851
Saldo al 31/12/2017	240.061.269
<b>Variazioni</b>	<b>7.070.582</b>

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2018	235.061.584
Saldo al 31/12/2017	228.772.091
<b>Variazioni</b>	<b>6.289.493</b>

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Vendita hardware / altri prodotti	20.729.472	18.907.109	1.822.363
Vendita software di terzi	11.016.165	17.909.147	- 6.892.982
Vendita software proprio	6.186.296	4.615.154	1.571.142
Servizi in rivendita	51.210.559	47.097.330	4.113.228
Servizi propri a canone	38.775.535	42.264.144	- 3.488.609
Servizi propri	101.426.473	89.287.457	12.139.016
Servizi di desktop management	4.589.740	5.156.701	- 566.960
Ricavi per noleggi	214.016	329.089	- 115.073
Provvigioni attive	220.483	187.504	32.980
Docenze educative	9.428	8.840	588
Altri	683.418	3.009.618	- 2.326.199
<b>TOTALE</b>	<b>235.061.584</b>	<b>228.772.091</b>	<b>6.289.493</b>

Dividendo il dato dei ricavi caratteristici per area geografica abbiamo:

Ricavi per area geografica	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Italia	207.307.094	204.331.533	2.975.561
Europa CEE	2.386.801	2.077.848	308.953
Europa NON CEE	3.344.414	2.364.710	979.704
Resto del mondo	22.023.275	19.998.000	2.025.275
<b>TOTALE</b>	<b>235.061.584</b>	<b>228.772.091</b>	<b>6.289.493</b>

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

## Incremento immobilizzazioni interne

	Euro
Saldo al 31/12/2018	5.174.568
Saldo al 31/12/2017	5.031.531
<b>Variazioni</b>	<b>143.037</b>

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

## Altri ricavi e proventi

La suddetta voce ammonta a circa 7.968 mila Euro e sono così composti:

Altri ricavi	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Recupero costi	2.470.206	2.124.934	<b>345.272</b>
Locazioni immobili	7.240	7.240	
Plusvalenze gestionali	50.582	49.011	<b>1.571</b>
Contributi in c/esercizio	2.073.170	1.525.740	<b>547.430</b>
Altri	3.367.256	933.996	<b>2.433.260</b>
<b>TOTALE</b>	<b>7.968.453</b>	<b>4.640.921</b>	<b>3.327.532</b>

Si segnala che nella voce "Altri" un importo di 3,3 milioni è relativo al valore della cessione di ramo di azienda effettuata da Dedagroup Business Solutions Srl a Phoenix Informatica Bancaria Spa.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

	Euro
Saldo al 31/12/2018	246.526.693
Saldo al 31/12/2017	240.931.641
<b>Variazioni</b>	<b>5.595.052</b>

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

	Euro
Saldo al 31/12/2018	71.176.795
Saldo al 31/12/2017	63.896.679
<b>Variazioni</b>	<b>7.280.116</b>

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

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	62.106.047	63.319.906	-
Resi, premi e sconti su acquisti	- 1.037.967	- 1.054.961	<b>16.994</b>
Acquisto altro materiale per la produzione	648.906	511.153	<b>137.753</b>
Acquisto carburante	1.155.681	1.034.665	<b>121.015</b>
Acquisto materiali diversi	8.304.128	85.916	<b>8.218.212</b>
<b>TOTALE</b>	<b>71.176.795</b>	<b>63.896.679</b>	<b>7.280.116</b>

## Costi per servizi

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	49.962.143
Saldo al 31/12/2017	52.420.940
<b>Variazioni</b>	<b>- 2.458.797</b>

La composizione della voce è la seguente:

<b>Costi per servizi</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Prestazioni di servizi	30.570.941	34.539.210	- 3.968.269
Canoni di manutenzione	1.900.325	1.635.585	264.740
Manutenzioni e riparazioni	1.157.189	1.047.077	110.112
Spese di pubblicità	986.045	842.501	143.544
Spese assicurative	426.497	433.088	- 6.591
Spese telefonia fissa	302.584	248.774	53.810
Spese telefonia mobile	362.057	378.763	- 16.706
Consulenze	2.213.177	2.745.262	- 532.085
Spese per il personale	8.383.944	7.315.952	1.067.992
Logistica	21.776	43.027	- 21.252
Compensi amministratori	1.434.593	1.527.986	- 93.393
Compensi sindaci	250.213	193.879	56.334
Compensi società di revisione	123.721	117.221	6.500
Spese bancarie	736.913	626.803	110.110
Altri	1.092.168	725.812	366.356
<b>TOTALE</b>	<b>49.962.143</b>	<b>52.420.940</b>	<b>- 2.458.797</b>

## Costi godimento beni di terzi

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	6.488.880
Saldo al 31/12/2017	6.139.608
<b>Variazioni</b>	<b>349.272</b>

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

<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Locazione fabbricati	3.095.617	3.008.524	87.093
Locazione altri beni e automezzi	3.393.262	3.131.083	262.179
<b>TOTALE</b>	<b>6.488.880</b>	<b>6.139.608</b>	<b>349.272</b>

## Costi per il personale

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	101.189.310
Saldo al 31/12/2017	97.348.210
<b>Variazioni</b>	<b>3.841.100</b>

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

### Ammortamenti e svalutazioni

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	18.844.111
Saldo al 31/12/2017	19.510.959
<b>Variazioni</b>	<b>- 666.848</b>

<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	12.914.464	13.152.077	-	<b>237.613</b>
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.230.650	3.852.362		<b>378.288</b>
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	120.000			<b>120.000</b>
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	1.578.997	2.506.520	-	<b>927.523</b>
<b>TOTALE</b>	<b>18.844.111</b>	<b>19.510.959</b>	-	<b>666.848</b>

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

### Accantonamenti

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	1.331.432
Saldo al 31/12/2017	779.796
<b>Variazioni</b>	<b>551.636</b>

Dedagroup Public Services Srl ha provveduto all'accantonamento di 850.000 euro a fondo rischi per coprirsi da potenziali passività su valori del circolante, in particolare i lavori in corso.

Dedagroup Spa ha invece operato un accantonamento di 150 mila euro per coprire potenziali perdite su stock di hardware presente a magazzino e di ulteriori 200 mila euro circa ad integrazione del sopracitato fondo commesse in perdita.

Dexit Srl ha ritenuto opportuno accantonare 75.000 euro a fronte di possibili esiti negativi di contenzioso aperto verso terze parti.

### Oneri diversi di gestione

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	1.133.801
Saldo al 31/12/2017	1.112.906
<b>Variazioni</b>	<b>20.895</b>

La composizione della voce è così riassumibile:

Oneri diversi di gestione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Imposte e tasse	563.388	450.470	112.918
Quote associative	130.836	35.059	95.777
Oneri per gare	74.762	127.416	- 52.654
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	159.546	124.483	35.063
Multe e ammende	15.133	92.278	- 77.145
Altri costi societari	190.135	283.200	- 93.065
<b>TOTALE</b>	<b>1.133.801</b>	<b>1.112.906</b>	<b>20.895</b>

### Proventi e oneri finanziari

		Euro
Saldo al 31/12/2018	-	2.217.515
Saldo al 31/12/2017	-	4.903.536
<b>Variazioni</b>		<b>2.686.021</b>

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

Proventi da partecipazione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Da imprese controllate	14.294	0	14.294
Da imprese collegate			0
Da imprese controllanti			
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
In altre imprese	1.013	17.904	-16.891
<b>TOTALE</b>	<b>15.306</b>	<b>17.904</b>	<b>-2.598</b>

I proventi finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

Proventi finanziari	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Interessi bancari	5.714	28.852	-23.139
Interessi su crediti finanziari a breve	88	0	88
Interessi su crediti commerciali e diversi	37.578	27.905	9.674
Interessi attivi vs controllanti	0	0	0
Altri	2.609		2.609
<b>TOTALE</b>	<b>45.989</b>	<b>56.757</b>	<b>-10.768</b>

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

<b>Interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>	
Interessi passivi vs banche	505.970	745.951	-	<b>239.981</b>
Interessi su prestiti obbligazionari	826.355	1.549.920	-	<b>723.565</b>
Interessi vs società controllanti	112.984	508		<b>112.476</b>
Interessi su debiti commerciali e diversi	149.535	171.824	-	<b>22.289</b>
Interessi su mutui	422.881	309.012		<b>113.869</b>
Altri oneri finanziari	751.977	507.361		<b>244.616</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.769.702</b>	<b>3.284.576</b>	-	<b>514.874</b>

La variazione intercorsa negli interessi su prestiti obbligazioni è generata dal rimborso intervenuto nel corso del 2018 di due prestiti accesi dalla Capogruppo nel 2014.

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

- Sequenza Spa a favore di Dedagroup Spa; la quota di interessi maturata nel 2018 ammonta a circa euro 110 mila;
- Lillo Spa a favore di Dedagroup Stealth Spa per una quota di circa euro 2 mila.

### Proventi e oneri di cambio

La voce registra un saldo positivo di 490 mila euro di seguito dettagliato:

<b>Proventi ed oneri di cambio</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>	
Proventi di cambio	459.017	167.238		<b>291.779</b>
Oneri di cambio	31.874	1.860.859	-	<b>1.892.734</b>
<b>TOTALE</b>	<b>490.892</b>	<b>1.693.621</b>	-	<b>2.184.513</b>

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

### Rettifiche di valore di attività finanziarie

		<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	-	58.241
Saldo al 31/12/2017	-	858.451
<b>Variazioni</b>		<b>800.210</b>

Il saldo, negativo per oltre 58 mila euro si riferisce a rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni consolidate secondo il metodo della valutazione al patrimonio netto.

<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>	
Rivalutazioni	8.803	8.379		<b>425</b>
Svalutazioni	- 67.045	- 866.829	-	<b>799.785</b>
<b>TOTALE</b>	<b>- 58.241</b>	<b>- 858.451</b>	-	<b>800.210</b>

## Imposte sul reddito dell'esercizio

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	442.374
Saldo al 31/12/2017	- 244.130
<b>Variazioni</b>	<b>686.504</b>

Il dettaglio della voce è il seguente:

<b>Imposte e tasse</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
IRES	1.027.004	1.029.740	- 2.736
IRAP	359.162	277.247	81.915
Imposte esercizio precedente	- 15.321	- 234.849	219.528
Imposte anticipate	888.302	380.770	507.532
Imposte differite	91.710	- 6.645	98.354
Proventi ed oneri da adesione al consolidato	- 1.908.483	- 1.690.393	- 218.090
<b>TOTALE</b>	<b>442.374</b>	<b>- 244.130</b>	<b>686.504</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	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Compensi amministratori e contributi	1.434.593	1.527.986	-	93.393
Compensi sindaci	250.213	193.879		56.334
Compensi società di revisione	123.721	117.221		6.500
<b>TOTALE</b>	<b>1.808.527</b>	<b>1.839.086</b>	-	<b>30.559</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 certificazioni di carattere fiscale.

---

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

### Dichiarazione di conformità del bilancio

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

Il Presidente  
Dr Marco Podini



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

Sede in Località Palazzine 120/F 38121 Trento

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

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.691.535,00 euro

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

### **Bilancio Ordinario d' Esercizio 2018**

Stato Patrimoniale Attivo	31/12/2018	31/12/2017
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti	0	0
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni Immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di sviluppo	287.013	971.320
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	848.335	646.428
5) Avviamento	803.765	1.103.824
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre immobilizzazioni immateriali	78.441	240.094
Totale Immobilizzazioni Immateriali	2.017.555	2.961.666
<b>II - Immobilizzazioni Materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	101.012	113.727
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) Altri beni materiali	8.583.428	7.447.811
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	28.398	344.123
Totale Immobilizzazioni Materiali	8.712.837	7.905.661
<b>III - Immobilizzazioni Finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	78.852.305	72.852.305
b) imprese collegate		1.000.000
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	159.935	159.935
Totale partecipazioni	79.012.240	74.012.240
2) Crediti		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllate	0	0
b) imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0

d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs altri	0	0
Totale crediti	0	0
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	79.012.240	74.012.240
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>89.742.632</b>	<b>84.879.567</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	1.474.347	3.557.551
4) Prodotti finiti e merci	4.772.003	1.494.602
5) Acconti	34.946	316.244
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>6.281.296</b>	<b>5.368.397</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) Verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	26.527.091	31.992.746
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs clienti	26.527.091	31.992.746
2) Verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.880.527	8.363.497
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.272.791	3.585.207
Totale crediti vs imprese controllate	23.153.317	11.948.704
3) Verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		62.099
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale credit vs imprese collegate	0	62.099
4) Verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.703	570.000
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti vs imprese controllanti	3.703	570.000
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	392.463	276.755
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	
Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	392.463	276.755
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.592.520	2.010.786
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	1.592.520	2.010.786
5-ter) Imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.753.578	3.534.516
Totale imposte anticipate	4.753.578	3.534.516

5-quater) Verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	310.472	443.381
esigibili oltre l'esercizio successivo	14.852	15.427
Totale crediti vs altri	325.324	458.808
<b>Totale Crediti</b>	<b>56.747.996</b>	<b>50.854.414</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Partecipazioni in altre imprese		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	6.434.320	5.832.107
<b>Totale att. fin. non imm.</b>	<b>6.434.320</b>	<b>5.832.107</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	6.817.580	9.525.241
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	2.818	4.001
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.820.398</b>	<b>9.529.242</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>76.284.010</b>	<b>71.584.160</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>1.803.603</b>	<b>1.774.426</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>167.830.244</b>	<b>158.238.153</b>

Stato Patrimoniale Passivo	31/12/2018	31/12/2017
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	<b>1.691.535</b>	<b>1.409.182</b>
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.498.531	16.780.881
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	281.836	230.007
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-22.510.649	-9.500.000
- Riserva straordinaria	22.510.649	
- Versamenti in conto capitale		9.500.000
- Versamenti per copertura perdite		
- Riserva avanzo di fusione		0
- Riserva per utili su cambi non realizzati		
- Varie altre riserve		
Totale altre riserve	22.510.649	9.500.000
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati	-16.254	-11.350
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.285.110	22.562.479
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>51.681.187</b>	<b>50.471.199</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	7.834	0
3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi	16.254	11.350
4) Altri fondi	869.764	653.607
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>929.912</b>	<b>701.017</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.182.491</b>	<b>1.315.714</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
esigibili entro 12 mesi	3.080.000	18.406.977
esigibili oltre 12 mesi	4.980.251	2.580.000
Totale obbligazioni	8.060.251	20.986.977
2) Obbligazioni convertibili		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro 12 mesi	5.799.998	
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso soci per finanziamenti	5.799.998	0
4) Debiti verso banche		
esigibili entro 12 mesi	13.394.323	16.190.691
esigibili oltre 12 mesi	0	472.649
Totale debiti verso banche	13.394.323	16.663.340
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		

Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) Acconti		
esigibili entro 12 mesi	601.123	448.042
esigibili oltre 12 mesi		
Totale acconti	601.123	448.042
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro 12 mesi	41.668.640	35.097.600
esigibili oltre 12 mesi		0
Totale debiti verso fornitori	41.668.640	35.097.600
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro 12 mesi	39.720.319	23.751.689
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso imprese controllate	39.720.319	23.751.689
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso collegate	0	0
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro 12 mesi	132.945	1.766.766
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso controllanti	132.945	1.766.766
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro 12 mesi		
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) Debiti tributari		
esigibili entro 12 mesi	796.850	1.059.755
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti tributari	796.850	1.059.755
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro 12 mesi	1.140.854	1.432.194
esigibili oltre 12 mesi		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.140.854	1.432.194
14) Altri debiti		
esigibili entro 12 mesi	2.014.255	3.858.505
esigibili oltre 12 mesi		
Totale altri debiti	2.014.255	3.858.505
<b>Totale debiti</b>	<b>113.329.557</b>	<b>105.064.868</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>707.097</b>	<b>685.354</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>167.830.244</b>	<b>158.238.153</b>

Conto Economico	31/12/2018	31/12/2017
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	62.672.958	82.476.708
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-549.495	-45.419
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	12.166.373	10.383.625
- contributi in conto esercizio	465.858	413.081
- contributi in conto capitale		
Totale altri ricavi e proventi	12.632.231	10.796.705
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>74.755.693</b>	<b>93.227.994</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	41.513.652	44.338.987
7) Per servizi	12.121.346	16.794.136
8) Per godimento di beni di terzi	4.136.486	3.637.237
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	11.906.848	16.071.726
b) Oneri sociali	3.497.609	4.623.923
c) Trattamento di fine rapporto	833.494	1.120.022
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi del personale		
Totale costi per il personale	16.237.952	21.815.671
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.702.276	2.791.587
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.494.439	3.153.980
c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali	120.000	
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle	812.993	1.910.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	6.129.708	7.855.567
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-3.230.491	-560.334
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti	366.157	400.000
14) Oneri diversi di gestione	400.771	444.698
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>77.675.580</b>	<b>94.725.962</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>-2.919.886</b>	<b>-1.497.967</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	1.851.069	26.850.737
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	1.013	17.904
Totale proventi da partecipazioni	1.852.082	26.868.641
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		

- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi finanziari diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	371.537	160.944
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	19.356	10.584
Totale proventi diversi dai precedenti	390.894	171.528
Totale altri proventi finanziari	390.894	171.528
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da imprese controllate	340.376	485.723
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	110.710	508
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	1.180.123	2.105.938
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.631.209	2.592.169
17 bis) Utili (perdite) su cambi	338.589	-460.513
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>950.355</b>	<b>23.987.486</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale rivalutazioni	0	0
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni		18.345
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) di strumenti finanziari derivati		
Totale svalutazioni	0	18.345
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>-18.345</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)</b>	<b>-1.969.531</b>	<b>22.471.175</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti		37.570
- imposte relative a esercizi precedenti	1.903	1.664
- imposte differite e anticipate	-122.139	-140.396
- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	-564.185	9.858
<b>Totale delle imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>-684.421</b>	<b>-91.304</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-1.285.110</b>	<b>22.562.478</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/12/2018

	2018	2017
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.285.110)	22.562.479
Imposte sul reddito	(684.421)	(91.304)
Interessi passivi/(attivi)	901.727	2.881.154
(Dividendi)	(1.852.082)	(26.868.641)
(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>(2.919.886)</b>	<b>(1.516.312)</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	1.199.979	1.646.270
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.053.181	5.945.567
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		18.345
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>6.253.160</b>	<b>7.610.182</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>3.333.273</b>	<b>6.093.870</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(912.899)	403.031
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(6.039.264)	(1.639.115)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	6.724.121	2.693.567
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(29.176)	(427.904)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	21.743	199.383
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	11.269.002	(5.837.566)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>11.033.527</b>	<b>(4.608.605)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>14.366.800</b>	<b>1.485.265</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(901.727)	(2.881.154)
(Imposte sul reddito pagate)	684.421	91.304
Dividendi incassati	1.852.082	26.868.641
(Utilizzo dei fondi)	(291.314)	(1.843.013)
Altri incassi/(pagamenti)		
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>1.343.463</b>	<b>22.235.777</b>
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>15.710.262</b>	<b>23.721.042</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Flussi da investimenti)	(4.301.615)	(2.595.017)
Flussi da disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Flussi da investimenti)	(614.631)	(944.059)
Flussi da disinvestimenti		356.887
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Flussi da investimenti)	(5.000.000)	(8.967.497)
Flussi da disinvestimenti		
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Flussi da investimenti)	(602.214)	(3.894.559)
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>(10.518.460)</b>	<b>(16.236.028)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(3.269.017)	(7.147.891)
Accensione finanziamenti	5.799.998	
(Rimborso finanziamenti)	(12.926.726)	(1.659.573)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	2.495.099	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>(7.900.646)</b>	<b>716.159</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(2.708.843)</b>	<b>8.201.173</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio</b>	<b>9.529.242</b>	<b>1.328.068</b>
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.817.580	9.525.241
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.818	4.001
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>6.820.398</b>	<b>9.529.242</b>
Di cui non liberamente utilizzabili		

## DEDAGROUP S.P.A.

Sede in Trento, Località Palazzine 120/F

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

01763870225

N. REA 175519

Capitale Sociale 1.691.535,00

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

### Nota Integrativa al Bilancio 2018

#### 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.

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

#### Principi di redazione

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

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

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

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

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

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

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

### Problemi di comparabilità e di adattamento

Il bilancio qui presente risente ancora, soprattutto per quanto riguarda la parte economica, di una non piena comparabilità tra gli esercizi per via dell'operazione di cessione del ramo "Banche e Istituzioni Finanziarie" alla controllata Dedagroup Business Solutions Srl intervenuta a dicembre 2017.

### CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

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

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

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

Non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

### Valuta contabile e arrotondamenti

I prospetti del Bilancio e della Nota Integrativa sono esposti in Euro, senza frazioni decimali; gli arrotondamenti sono stati effettuati secondo quanto indicato nella circolare Agenzia delle Entrate n. 106/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 eventuali immobilizzazioni in valuta, iscritte al tasso di cambio in vigore al momento del loro acquisto, vengono riallineate in base al cambio di fine esercizio qualora questo risulti durevolmente inferiore al cambio storico.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, 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.

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 D.lgs. 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 D.lgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti presenti nell'esercizio 2015 che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

#### 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.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Appartenenza ad un gruppo

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

### Effetti del consolidato sul bilancio

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

- Derga Consulting Srl: il 2018 rappresenta il secondo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere;
- Dedagroup Stealth Spa: il 2018 rappresenta il primo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere;
- Dedagroup Public Services Srl: il 2018 rappresenta il secondo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere;
- Dedagroup Business Solutions Srl: il 2018 rappresenta il terzo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere;
- Dexit Srl: il 2018 rappresenta il secondo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere;
- Dedagroup Wiz Srl: il 2018 rappresenta il primo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere;
- Piteco Spa: il 2018 rappresenta il terzo anno di validità del contratto di consolidato fiscale in essere.

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

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

Nel corso dell'esercizio si è perfezionato l'aumento di capitale di 12 milioni di euro dei quali 9,5 milioni già versati a fine 2017.

È stato inoltre rimborsato anticipatamente un prestito obbligazionario (Mini Bond) per 10.000.000 di euro.

### Sovvenzioni, contributi e vantaggi economici pubblici

Come richiesto dalla normativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi 125-129 della legge n.124/2017 e successivamente integrata dal Decreto Legge sicurezza (113/2018) e dal Decreto Legge "semplificazione" (135/2018) si segnala che nel 2018 la società ha ricevuto i seguenti contributi nel corso dell'esercizio:

ENTE EROGATORE	CODICE FISCALE	SOMMA INCASSATA	DATA DI INCASSO	DESCRIZIONE
GSE SPA	05754381001	1.408,77	31/01/2018	Contributo in conto d'esercizio
GSE SPA	05754381001	3.915,78	28/02/2018	Contributo in conto d'esercizio
GSE SPA	05754381001	1.418,24	29/03/2018	Contributo in conto d'esercizio
GSE SPA	05754381001	10.702,88	30/11/2018	Contributo in conto d'esercizio
GSE SPA	05754381001	1.336,32	31/12/2018	Contributo in conto d'esercizio
SIMEST SPA	04102891001	1.422,67	12/03/2018	Contributo in conto d'esercizio
SIMEST SPA	04102891001	948,45	27/09/2018	Contributo in conto d'esercizio
<b>TOTALE</b>		<b>21.153,11</b>		

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

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

## ATTIVITA'

### Immobilizzazioni immateriali

	Euro
Saldo al 31/12/2018	2.017.555
Saldo al 31/12/2017	2.961.666
<b>Variazioni</b>	<b>(944.111)</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	971.320			-	684.307	287.013
Concessione, licenze e marchi	646.428	902.187	- 37.848	-	662.433	848.335
Avviamento	1.103.824			-	120.000	180.059
Immobilizzazioni in corso						
Altre immobilizzazioni	240.094	13.825		-	175.477	78.441
<b>Totale</b>	<b>2.961.666</b>	<b>916.012</b>	<b>- 37.848</b>	<b>-</b>	<b>120.000</b>	<b>- 1.702.276</b>
						<b>2.017.555</b>

Passando ad analizzare le singole voci abbiamo:

### Costi di sviluppo

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

Costi di sviluppo	Valore 31/12/2017	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Valore 31/12/2018
Software di produzione propria BT&D	19.226			- 19.226	
Software di prod. propria DIV. INTERNAZIONALE	826.434			- 541.388	285.046
Sviluppo software ex ECOS SRL	101.338			- 101.338	
Sviluppo Pianificazione e controllo	5.487			- 5.487	
Altro	18.835			- 16.867	1.967
<b>TOTALE</b>	<b>971.320</b>			<b>- 684.307</b>	<b>287.013</b>

Tutte le immobilizzazioni iscritte in questa voce vengono ammortizzate con un'aliquota del 20 %. Il consiglio di amministrazione ha ritenuto il valore iscritto nel bilancio al 31/12/2018 congruo con le aspettative di ritorno finanziario degli investimenti nei prossimi anni.

### 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 2018 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.

Diritti di brevetto industriali e utilizzo opere d'ingegno	Valore al 31/12/2017	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2018	
Marchi	2.599		-	371	2.228	
Licenze software e software commerciale	643.829	902.187	- 37.848	-	662.061	846.107
<b>TOTALE</b>	<b>646.428</b>	<b>902.187</b>	<b>- 37.848</b>	<b>-</b>	<b>662.433</b>	<b>848.335</b>

L'incremento intervenuto nel software è per lo più riconducibile ad investimenti fatti per i datacenter utilizzati dall'area Business Technology and Data.

Per circa euro 102.000 sono relativi ad implementazioni dei software utilizzati per CRM e flussi aziendali, mentre 13 mila euro sono l'investimento nel programma JDOC, documentale acquistato per la conservazione sostituiva delle fatture e per la loro autorizzazione tramite apposito workflow approvativo.

### Avviamento

La voce comprende:

Avviamento	Valore al 31/12/2017	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Valore al 31/12/2018
Disavanzo di fusione Ecos	442.349			- 49.609	392.740
Avviamento ramo Delisa Sud	120.000		-120.000		
Avviamento Opera 21	19.800			- 3.300	16.500
Disavanzo fusione Dedanext	371.519			- 74.304	297.216
Disavanzo di fusione Dexter	566			- 283	283
Disavanzo fusione Integra	149.589			- 52.563	97.026
<b>TOTALE</b>	<b>1.103.824</b>			<b>- 180.059</b>	<b>803.765</b>

I valori residui attengono a:

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

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

Pertanto, per i valori iscritti anteriormente al 1 gennaio 2016, si è continuato ad applicare un piano di ammortamento in 10 esercizi in dipendenza della prevista redditività futura delle acquisizioni. 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 2019-2023 di recente approvazione.

### Immobilizzazioni in corso ed acconti

A fine 2018 non risultano iscritte immobilizzazioni immateriali in corso.

## Altre immobilizzazioni immateriali

Altre Immobilizzazioni immateriali	Valore al 31/12/2017	Incremento Esercizio	Decremento Esercizio	Amm.to Esercizio	Valore al 31/12/2018
Migliorie su beni di terzi	95.860	13.825	-	31.944	77.741
Capitalizzazione certificazione qualità					
Altri Oneri Pluriennali	144.233		-	143.533	700
<b>TOTALE</b>	<b>240.094</b>	<b>13.825</b>	<b>- -</b>	<b>175.477</b>	<b>78.441</b>

## Rivalutazioni e svalutazioni

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

## Capitalizzazione oneri finanziari

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

## Ulteriori informazioni

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

## Immobilizzazioni materiali

	Euro
Saldo al 31/12/2018	8.712.837
Saldo al 31/12/2017	7.905.661
<b>Variazioni</b>	<b>807.176</b>

## Movimentazioni

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

## Descrizione delle voci

Partendo dal costo storico abbiamo:

Descrizione immobilizzazioni	Valore al 31/12/2017	Incremento	Decremento	Valore al 31/12/2018
Impianti e macchinari	717.524	13.362	- 101	730.784
Altri Beni	21.486.956	4.616.630	- 2.485.966	23.617.621
Imm. materiali in corso	344.123	28.398	- 344.123	28.398
<b>TOTALE</b>	<b>22.548.603</b>	<b>4.658.391</b>	<b>- 2.830.190</b>	<b>24.376.803</b>

La movimentazione del fondo è la seguente:

Descrizione fondo	Valore al 31/12/2017	Ammortamenti	Utilizzo	Valore al 31/12/2018
F.do ammortamento impianti	603.797	26.077 -	101	629.773
F.do altri beni	14.039.145	3.468.362 -	2.473.314	15.034.193
<b>TOTALE</b>	<b>14.642.942</b>	<b>3.494.439 -</b>	<b>2.473.415</b>	<b>15.663.966</b>

Le diminuzioni intervenute negli "Altri Beni" sono attribuibili in parte al riscatto operato dalla controllata Dexit Srl dell'hardware precedentemente locato a quest'ultima tramite noleggio operativo e dal valore residuo non significativo, in parte a cessione di autovetture, e il residuo per rottamazione di beni non più utilizzabili.

In sintesi, la situazione dei valori residui al 31/12/2018 è pari a:

	Costo Storico al 31/12/2018	Fondo al 31/12/2018	Valore Residuo	% di copertura
Impianti e macchinari	730.784 -	629.773	101.012	-86,18%
Altri beni	23.617.621 -	15.034.193	8.583.428	-63,66%
<b>TOTALE</b>	<b>24.348.405 -</b>	<b>15.663.966</b>	<b>8.684.440</b>	<b>-74,92%</b>

Passando all'analisi delle singole categorie di beni abbiamo:

#### Impianti e macchinari

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

Impianti e macchinari	Storico al 31/12/2018	Fondo al 31/12/2018	Valore al 31/12/2018
Impianti e macchinari vari	239.957	-	156.269
Impianti di allarme	66.779	-	65.706
Impianti di condizionamento	174.362	-	171.354
Impianti telefonici	249.686	-	236.443
<b>TOTALE</b>	<b>730.784</b>	<b>-</b>	<b>629.773</b>

Con le seguenti aliquote di ammortamento:

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

**Altri beni:**

<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Storico al 31/12/2018</b>	<b>Fondo al 31/12/2018</b>	<b>Valore al 31/12/2018</b>
Mobili e arredi	1.116.935	-	1.022.718
Macchine elettroniche ordinarie ufficio	49.299	-	43.448
Automezzi	4.315.644	-	2.334.538
Autoveicoli da trasporto	175.463	-	105.802
Telefoni cellulari	8.591	-	7.212
Hardware informatico	17.747.224	-	11.357.336
Apparecchiature connettività	156.315	-	116.053
Altri macchinari - appar. attrezzature	48.150	-	47.086
<b>TOTALE</b>	<b>23.617.621</b>	<b>-</b>	<b>15.034.193</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.

**Immobilizzazioni finanziarie**

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	79.012.240
Saldo al 31/12/2017	74.012.240
<b>Variazioni</b>	<b>5.000.000</b>

**Partecipazioni**

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

Imprese Controllate	Città o stato/ Valuta	Capitale sociale	Patrimonio netto 2018	Risultato 2018	% pos	Valore bilancio	Criterio di valutaz.
Dedagroup North America	New York / USD	100.000	4.443.520	-72.407	99%	<b>4.446.870</b>	Costo
Dedagroup Public Services Srl	Trento / EUR	6.740.000	14.490.913	-4.934.858	100%	<b>17.431.678</b>	Costo rett.
Dedamex SA	Durango / MXP	483.142	49.893.654	3.552.219	99,99%	<b>3.756.579</b>	Costo
Derga Consulting Srl	Bolzano / EUR	99.500	5.704.936	878.458	51,30%	<b>556.002</b>	Costo
Dedagroup Business Solutions Srl	Trento / EUR	7.250.000	18.272.379	2.329.391	100%	<b>6.223.807</b>	Costo
Dexit Srl	Trento / EUR	700.000	2.532.079	270.809	64,62%	<b>2.541.168</b>	Costo
Piteco Spa	Milano / EUR	18.154.900	34.042.231	4.598.497	55,44%	<b>15.143.950</b>	Costo
Dedagroup Stealth Spa	Milano / EUR	30.000.000	29.016.742	-549.297	77,45%	<b>23.588.500</b>	Costo
Dedagroup Wiz Srl	Castenaso / EUR	80.000	1.424.878	100.428	100%	<b>4.163.750</b>	Costo
Dedapay Sapi de Cv	Durango / MXP	20.344.617	9.157.058	1.724.420	82%	<b>1.000.000</b>	Costo
<b>TOTALE</b>						<b>78.852.305</b>	

La società possiede inoltre il controllo indiretto delle società:

- Epl Inc (USA) controllata al 67,02% da Dedagroup North America;
- Innovative Technology Inc (USA) controllata al 99% da Dedagroup North America;
- Piteco North America Corp. (USA) controllata al 100% da Piteco Spa;
- Juniper Payments LLC (USA) controllata al 100% da Piteco North America Corp; la percentuale del 100% è relativa alla sottoscrizione del capitale sociale mentre la percentuale di accesso agli utili ammonta al 60%;
- Dedagroup Swiss Sagl (CH) controllata al 100% da Dedagroup Wiz Srl;

Nel corso del 2018, e precisamente nel mese di ottobre, Piteco ha acquistato il 56% della società Myrios Srl, società torinese attiva nel mercato della tesoreria bancaria, mentre a dicembre 2018 la controllata di Dedagroup Wiz, Webpart Srl, è stata liquidata.

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 Dedagroup North America Inc., Dedagroup Public Services Srl, Dedamex SA, Dexit Srl, Dedagroup Stealth Spa, Dedagroup Wiz Srl e Dedapay SAPI de CV ha confermato la piena iscrivibilità dei valori a bilancio.

Analizzando nel dettaglio la variazione intercorsa nell'esercizio abbiamo:

Partecipazioni in imprese controllate	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Dedagroup Public Services Srl	17.431.678	12.431.678	5.000.000
Derga Consulting Srl	556.002	556.002	-
Dedamex SA	3.756.579	3.756.579	-
Dexit Srl	2.541.168	2.541.168	-
Dedagroup Business Solutions Srl	6.223.807	6.223.807	-
Dedagroup North America Inc.	4.446.870	4.446.870	-
Dedagroup Stealth Spa	23.588.500	23.588.500	-
Dedagroup Wiz Srl	4.163.750	4.163.750	-
Piteco Spa	15.143.950	15.143.950	-
Part. Dedapay sapi de cv	1.000.000		1.000.000
<b>TOTALE</b>	<b>78.852.305</b>	<b>72.852.305</b>	<b>6.000.000</b>

Alla fine dell'esercizio Dedagroup ha rinunciato a crediti, derivanti dall'applicazione del cash-pooling, per complessivi 5 milioni in favore della controllata a fronte dell'emergere di potenziali perdite poi verificatesi. L'importo oggetto di rinuncia è stato portato in aumento del valore iscritto della partecipazione.

Di seguito specifichiamo che le azioni della controllata Piteco Spa sono gravate da pegno costituito a garanzia di:

- un mutuo acceso da Dedagroup Spa con residuo al 31/12/2018 di euro 5.546.276;

- un mutuo acceso da Dedagroup Stealth Spa con residuo al 31/12/2018 di euro 14.000.000.

Si segnala inoltre che siamo in attesa di svincolo del pegno gravato sulle azioni Dexit Srl a seguito dell'estinzione avvenuta a marzo 2018 del debito garantito.

La partecipazione indiretta nella società Dedapay nel corso del 2018 è passata dal 49% al 82% portando la riclassifica della partecipazione stessa tra le controllate.

Concludendo forniamo il prospetto delle partecipazioni minori:

Partecipazioni in altre imprese	Città o stato	% poss. Al 31/12/2018	Valore al 31/12/2018	Valore al 31/12/2017	Variazioni
Health Innovation Hub	Trento	N/A	3.000	3.000	
Kine' Scs	Trento	N/A	52	52	
Golf Club Modena Spa	Trento	5 Az.	45.000	45.000	
Esprinet Spa	Milano	7500 AZ.	108.770	108.770	
Cassa Rurale Aldeno-Cadine	Trento	1 AZ.	93	93	
Cassa Rurale Di Rovereto	Rovereto	1 AZ.	26	26	
Partecipazioni minori ex Sintecop	N/D		2.995	2.995	
<b>TOTALE</b>			<b>159.935</b>	<b>159.935</b>	

Tra le "Altre partecipazioni" si segnala come il valore unitario delle 7.500 azioni al 31/12/2018 della società Esprinet Spa sia pari ad euro 3,54 per un controvalore di euro 26.550 contro i 108.770 euro iscritti da DEDAGROUP Spa. Le condizioni generali della partecipata, unitamente all'intenzione di DEDAGROUP di mantenere a lungo la partecipazione, non rendono a nostro avviso necessaria la svalutazione del valore iscritto.

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

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

## ATTIVO CIRCOLANTE

	Euro
Saldo al 31/12/2018	76.284.010
Saldo al 31/12/2017	71.584.160
<b>Variazioni</b>	<b>4.699.850</b>

## Rimanenze

	Euro
Saldo al 31/12/2018	6.281.296
Saldo al 31/12/2017	5.368.397
<b>Variazioni</b>	<b>912.899</b>

Rimanenze	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo			-
Prodotti finiti e merci	5.030.305	1.602.904	<b>3.427.401</b>
Fondo svalutazione rimanenze	- 258.302	- 108.302	<b>150.000</b>
Lavori in corso	1.474.347	3.557.551	<b>2.083.204</b>
Acconti	34.946	316.244	<b>281.298</b>
<b>TOTALE</b>	<b>6.281.296</b>	<b>5.368.397</b>	<b>912.899</b>

I prodotti finiti e merci sono valutati sulla base del costo specifico. Riguardano per lo più beni destinati alla vendita, acquistati su ordine dei clienti e non ancora consegnati al 31 dicembre 2018. La variazione intercorsa tra i due esercizi non deriva da fattori strutturali ma è collegata alla tempistica delle vendite di fine anno.

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

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

### Crediti

	Euro
Saldo al 31/12/2018	56.747.996
Saldo al 31/12/2017	50.854.415
<b>Variazioni</b>	<b>5.893.581</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	26.527.091			<b>26.527.091</b>
vs Controllate	18.880.527	4.272.791		<b>23.153.317</b>
vs Collegate				-
vs Controllanti	3.703			<b>3.703</b>
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	392.463			<b>392.463</b>
Tributari	1.592.520			<b>1.592.520</b>
Per imposte anticipate		4.753.578		<b>4.753.578</b>
Altri	310.472	14.852		<b>325.324</b>
<b>TOTALE</b>	<b>47.706.775</b>	<b>9.041.221</b>	-	<b>56.747.996</b>

## Ripartizione per area geografica

Crediti per area geografica	Italia	Europa CEE	Europa NON CEE	Resto del mondo	TOTALE
vs Clienti	25.418.508	50.590	457.993	600.000	<b>26.527.091</b>
vs Controllate	15.517.976		3.965	7.631.376	<b>23.153.317</b>
vs Collegate					-
vs Controllanti	3.703				<b>3.703</b>
vs Imprese sottoposte al controllo delle	392.463				<b>392.463</b>
Tributari	1.592.520				<b>1.592.520</b>
Per imposte anticipate	4.753.578				<b>4.753.578</b>
Altri	325.324				<b>325.324</b>
<b>TOTALE</b>	<b>48.004.072</b>	<b>50.590</b>	<b>461.958</b>	<b>8.231.376</b>	<b>56.747.996</b>

I crediti verso controllate estere riguardano le società:

- Dedamex: 1.067 mila euro circa
- Dedagroup North America: 4.754 mila euro circa
- Epl Inc: 1.943 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 31/12/2018	Valore al cambio del 31/12/2018	Differenza di cambio
Dollari americani	7.576.313	6.741.603	1,1450	6.616.867	124.736
<b>TOTALE</b>					

## Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Crediti vs clienti	19.792.258	19.458.489	<b>333.769</b>
Fatture da emettere	10.640.542	15.696.753	- <b>5.056.211</b>
Note di credito da emettere		-	-
Fondo svalutazione crediti	- 3.905.708	- 3.162.495	- <b>743.213</b>
<b>TOTALE</b>	<b>26.527.091</b>	<b>31.992.746</b>	- <b>5.465.655</b>

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

	Fondo sval. crediti ex.art.106 tuir	Fondo sval. crediti tassato	Totale
Saldo iniziale	1.167.999	1.994.497	<b>3.162.495</b>
Incremento	112.993	700.000	<b>812.993</b>
Decremento	- 7.682	- 62.099	- <b>69.781</b>
Altre variazioni			-
<b>SALDO FINALE</b>	<b>1.273.310</b>	<b>2.632.398</b>	<b>3.905.708</b>

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

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

### Crediti verso controllate

La movimentazione della voce è data da:

Crediti verso controllate	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	6.588.077	2.369.900	<b>4.218.177</b>
B. Fatture e note di credito da emettere	4.067.693	3.237.051	<b>830.642</b>
C. Finanziamenti	11.692.302	5.990.991	<b>5.701.311</b>
D. Crediti diversi	12.503	350.762	<b>338.259</b>
E. Crediti per consolidato fiscale	792.742	-	<b>792.742</b>
<b>TOTALE</b>	<b>23.153.317</b>	<b>11.948.704</b>	<b>11.204.613</b>

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

	DERGA CONSULTING	DEDAGROUP PUBLIC SERVICES	DEDAGROUP STEALTH	DEDAGROUP BUSINESS SOLUTIONS	PITECO	DEXIT
CREDITI COMMERCIALI	602.934	2.608.308	1.627.700	459.558	17.432	448.954
FATTURE DA EMETTERE	398.209	1.127.045	877.511	1.057.585		12.066
NOTE DI CREDITO				(5.700)		
FINANZIAMENTI			4.847.000			
CONSOLIDATO FISCALE	307.580			174.117	136.460	94.251
CREDITI DIVERSI		131				
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>1.308.723</b>	<b>3.735.484</b>	<b>7.352.211</b>	<b>1.685.560</b>	<b>153.892</b>	<b>555.271</b>
<b>CASH POOLING</b>		<b>6.434.320</b>				
<b>SALDO</b>	<b>1.308.723</b>	<b>10.169.804</b>	<b>7.352.211</b>	<b>1.685.560</b>	<b>153.892</b>	<b>555.271</b>

	DEDAGROUP WIZ	DEDAMEX	DEDAGROUP NORTH AMERICA	DEDAGROUP SWISS	EPL
CREDITI COMMERCIALI	33.152	40.400	201.041	3.965	411.360
FATTURE DA EMETTERE	169.904				431.072
NOTE DI CREDITO					
FINANZIAMENTI		1.027.504	4.469.252		1.481.819
CONSOLIDATO FISCALE	80.334				
CREDITI DIVERSI	12.372				
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>295.762</b>	<b>1.067.904</b>	<b>4.670.293</b>	<b>3.965</b>	<b>2.324.251</b>
<b>CASH POOLING</b>					
<b>SALDO</b>	<b>295.762</b>	<b>1.067.904</b>	<b>4.670.293</b>	<b>3.965</b>	<b>2.324.251</b>

### Crediti verso collegate

La movimentazione della voce è data da:

Crediti verso collegate	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Clienti c/ordinario	-	62.099	<b>62.099</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>62.099</b>	<b>62.099</b>

## Crediti verso controllanti

Crediti verso controllanti	31/12/2018	31/12/2017		Variazioni
A. Clienti c/ordinario	-	570.000	-	<b>570.000</b>
D. Crediti diversi	3.703	-		<b>3.703</b>
<b>TOTALE</b>	<b>3.703</b>	<b>570.000</b>	-	<b>566.297</b>

## Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti per euro 392.463 si riferiscono a crediti commerciali verso la società MD Spa.

## Crediti tributari

Possiamo distinguerli tra:

Crediti Tributari	31/12/2018	31/12/2017		Variazioni
Crediti da dichiarazione dei redditi IRES	416.408	788.282	-	<b>371.874</b>
Crediti da dichiarazione dei redditi IRAP	37.610	14.366		<b>23.244</b>
Iva a credito	2.845	2.699		<b>146</b>
Altri crediti vs erario	1.135.657	1.205.440	-	<b>69.783</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.592.520</b>	<b>2.010.786</b>	-	<b>418.267</b>

Gli altri crediti sono per lo più relativi a:

1. richieste di rimborso IRES per maggior deducibilità dell'IRAP effettuate negli scorsi anni per 672.951 euro;
2. Credito d'imposta relativo alle attività di ricerca e sviluppo dell'anno d'imposta 2018 per euro 449.369 come da Art. 3 del DI 145/2013.

## Crediti per imposte anticipate

Un dettaglio approfondito delle imposte anticipate pari a euro 4.753.578 viene fornito in calce al commento del conto economico.

## Altri crediti

Ed infine gli altri crediti di seguito elencati:

Altri crediti	31/12/2018	31/12/2017		Variazioni
Depositi cauzionali presso terzi	14.852	15.427	-	<b>575</b>
Crediti vs istituti previdenziali e assicurativi	5.297	4.994		<b>304</b>
Anticipi su retribuzioni	5.819	8.929	-	<b>3.110</b>
Altri crediti	299.356	429.459	-	<b>130.103</b>
<b>TOTALE</b>	<b>325.324</b>	<b>458.809</b>	-	<b>133.485</b>

Nella voce altri crediti troviamo, tra gli altri importi il credito residuo per la cessione di un ramo d'azienda avvenuto nel corso del 2016 (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 2018 la società ha maturato interessi attivi derivanti da tali accordi per euro 172.241.

### Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Depositi bancari e postali	6.817.580	9.525.241	-	<b>2.707.661</b>
Denaro e valori in cassa	2.818	4.001	-	<b>1.183</b>
<b>TOTALE</b>	<b>6.820.398</b>	<b>9.529.242</b>	-	<b>2.708.844</b>

Si segnala che tra i depositi bancari risulta iscritto un saldo di euro 183.439 depositati presso un conto vincolato in conseguenza delle operazioni di cessione di crediti pro soluto messe in atto dalla società.

### Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti attivi	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Risconti attivi	1.803.603	1.774.426		<b>29.177</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.803.603</b>	<b>1.774.426</b>		<b>29.177</b>

Il dettaglio dei risconti è il seguente:

Tipologia	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
<b>Risconti attivi:</b>				
Su canoni manutenzioni	710.420	481.478		228.942
Su servizi connettività	12.118	6.403		5.715
Canoni locazione e noleggi	698.258	857.430		-159.172
Prestazione di terzi e consulenze	32.922	57.367		-24.445
Commissioni	67.920	160.062		-92.142
Assicurazioni	201.787	80.092		121.695
Spese di marketing	67.017	106.176		-39.159
Altri risconti attivi	13.161	25.418		-12.258
<b>TOTALE</b>	<b>1.803.603</b>	<b>1.774.426</b>		<b>29.177</b>

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

## PASSIVITA' E NETTO

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

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

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

### Patrimonio netto

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

### Variazioni di consistenza

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

	Capitale	Riserva da soprapprezzo delle azioni	Riserva legale	Altre riserve - Riserva straordinaria	Altre riserve - Versamenti in conto capitale	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	16.780.881	230.007		9.500.000	<b>9.500.000</b>	-11.350	22.562.479	<b>50.471.199</b>
Altre destinazioni			51.829	22.510.649		<b>22.510.649</b>		-22.562.479	<b>0</b>
Incrementi	282.353	11.717.650			-9.500.000	<b>-9.500.000</b>	-4.904		<b>2.495.099</b>
Risultato d'esercizio								-1.285.110	<b>-1.285.110</b>
Valore di fine esercizio	1.691.535	28.498.531	281.836	22.510.649		<b>22.510.649</b>	-16.254	-1.285.110	<b>51.681.187</b>

La variazione intercorsa è generata, oltre che dalla perdita dell'esercizio, dal perfezionamento dell'aumento di capitale per euro 2.500.000 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 31/12/2018. 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 2018 il nozionale di riferimento risulta quindi pari a 5.564.823 euro.

L'utile d'esercizio 2017 è stato destinato in parte a riserva legale e per la restante parte a riserva straordinaria.

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Capitale	1.691.535	Capitale	-	-	-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	28.498.531	Capitale	A,B,C	28.498.531	7.863.100	-
Riserve di rivalutazione	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	281.836	Utile	B	281.836	-	-
Riserve statutarie	-	-	-	-	-	-
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	22.510.649	Utile	A,B,C	22.510.649	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	-	-	-	-	-	-
Riserva azioni o quote della società controllante	-	-	-	-	-	-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	-	-	-	-	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-	-	-	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-	-	-	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-	-	-	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-	-	-	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-	-	-	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-	-	-	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-	-	-	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	-	-	-	-	-	-
Varie altre riserve	-	-	-	-	-	-
Totale altre riserve	22.510.649			22.510.649	-	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	- 16.254	-	-	- 16.254	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-	-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-	-	-
Totale	52.966.297			51.274.762	-	-
Quota non distribuibile				3.750.983		
Residua quota distribuibile				47.523.779		
Legenda:						
A: per aumento di capitale						
B: per copertura perdite						
C: per distribuzione ai soci						
D: per altri vincoli statuari						
E: Altro						

La quota non distribuibile si riferisce:

- alla 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 riserva legale
- alla riserva legale
- alla quota vincolata alla metà dell'ammontare delle obbligazioni in circolazione
- alle perdite complessivamente generate al 31/12/2018.

### 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

	Euro
Saldo al 31/12/2018	929.912
Saldo al 31/12/2017	701.017
<b>Variazioni</b>	<b>228.895</b>

Fondi per rischi e oneri	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Fondo per quiescenza e simili	36.060	36.060	
Fondo per imposte anche differite	7.834		<b>7.834</b>
Strumenti finanziari derivati passivi	16.254	11.350	<b>4.904</b>
Altri fondi	869.764	653.607	<b>216.157</b>
<b>TOTALE</b>	<b>929.912</b>	<b>701.017</b>	<b>228.895</b>

Il fondo relativo a strumenti finanziari derivati passivi si riferisce a strumenti finanziari derivati con fair value negativo al 31 dicembre 2018.

### 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 31/12/2017	Quota maturata anno e rivalutazioni	Decrementi per liquidazioni e anticipi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2018
Fondo TFR	1.315.714	833.494 -	179.653 -	787.064	1.182.491
<b>TOTALE</b>	<b>1.315.714</b>	<b>833.494 -</b>	<b>179.653 -</b>	<b>787.064</b>	<b>1.182.491</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 804.408 ai vari fondi di previdenza sociale.

### Debiti

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

Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

### Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2018	113.329.557
Saldo al 31/12/2017	105.064.868
<b>Variazioni</b>	<b>8.264.689</b>

### Debiti per scadenza

Debiti per scadenza	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	TOTALE
Obbligazioni	3.080.000	3.980.251	1.000.000	<b>8.060.251</b>
Obbligazioni convertibili				<b>0</b>
vs soci per finanziamenti	5.799.998			<b>5.799.998</b>
vs banche	13.394.323			<b>13.394.323</b>
vs altri finanziatori				<b>0</b>
Acconti	601.123			<b>601.123</b>
vs fornitori	41.668.640			<b>41.668.640</b>
vs imprese controllate	39.720.319			<b>39.720.319</b>
vs imprese collegate				<b>0</b>
vs imprese controllanti	132.945			<b>132.945</b>
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti				<b>0</b>
Tributari	796.850			<b>796.850</b>
vs istituti di previdenza	1.140.854			<b>1.140.854</b>
Altri	2.014.255			<b>2.014.255</b>
<b>TOTALE</b>	<b>108.349.307</b>	<b>3.980.251</b>	<b>1.000.000</b>	<b>113.329.557</b>

### Debiti per valuta

I debiti sono denominati in euro con le seguenti eccezioni:

Debiti per valuta	In valuta originaria	Controparte movimento	Tasso 31/12/2018	Valore al cambio del 31/12/2018	Differenza di cambio
Dollari americani	77.933	67.960	1,1450	68.064	104
Sterline inglesi	5.800	6.549	0,8945	6.484	-65
<b>TOTALE</b>		<b>74.509</b>		<b>74.548</b>	<b>39</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	8.060.251				<b>8.060.251</b>
Obbligazioni convertibili					<b>0</b>
vs soci per finanziamenti	5.799.998				<b>5.799.998</b>
vs banche	13.394.323				<b>13.394.323</b>
vs altri finanziatori					<b>0</b>
Acconti	601.123				<b>601.123</b>
vs fornitori	40.708.199	925.346	3.404	31.689	<b>41.668.640</b>
vs imprese controllate	39.720.319				<b>39.720.319</b>
vs imprese collegate					<b>0</b>
vs imprese controllanti	132.945				<b>132.945</b>
vs Imprese sottoposte al controllo delle controllanti					<b>0</b>
Tributari	796.850				<b>796.850</b>
vs istituti di previdenza	1.140.854				<b>1.140.854</b>
Altri	2.014.255				<b>2.014.255</b>
<b>TOTALE</b>	<b>112.369.118</b>	<b>925.346</b>	<b>3.404</b>	<b>31.689</b>	<b>113.329.557</b>

## Debiti per obbligazioni

Debiti per obbligazioni	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Obbligazioni	8.060.251	20.986.977	- <b>12.926.726</b>
<b>TOTALE</b>	<b>8.060.251</b>	<b>20.986.977</b>	- <b>12.926.726</b>

L'importo iscritto nelle obbligazioni si riferisce a:

- Prestito obbligazionario riservato ai soci, emesso nel 2014 scadenza a luglio 2019 di euro 900.000, interamente sottoscritto dalla controllante Sequenza Spa;
- Prestito obbligazionario sottoscritto da Pensplan Invest SGR e Mediocredito del Trentino per euro 5.000.000 emissione 2014 scadenza 2019, con valore residuo al 31/12/2018 di 1.680.000;
- Prestito obbligazionario sottoscritto da Banca Finint per euro 5.480.251 emissione 2016 scadenza 2024. La quota oltre 5 anni relativa a questo prestito ammonta ad euro 1.000.000.

Nel corso dell'anno sono stati rimborsati due prestiti obbligazionari:

- 1.272.000 euro riferito alle obbligazioni sottoscritte dai dipendenti scadute al 31/03/2018;
- 10.000.000 di euro relativo ai Mini Bond sottoscritti dalla Banca Popolare di Vicenza. Quest'ultimo è stato rimborsato con un anno di anticipo rispetto alla scadenza originaria.

Il prestito obbligazionario relativo a Banca Finint è stato rilevato in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale è dato dal valore nominale (al netto dei costi per euro 19.749), 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 precisa che, sia il prestito obbligazionario sottoscritto da Pensplan e Mediocredito che quello sottoscritto da Banca Finint, prevedono il rispetto di parametri finanziari da calcolarsi con riferimento al bilancio consolidato di Gruppo. Per l'esercizio 2018 tali parametri risultano pienamente soddisfatti.

## Debiti verso soci per finanziamenti

Nei debiti verso soci è iscritto il finanziamento acceso nel corso del 2018 a favore della controllante Sequenza Spa per un valore totale di euro 5.799.998.

## Debiti verso banche

Debiti verso banche	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
<b>Entro 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti	2.421.571	1.668.761	<b>752.810</b>
B. Banche c/anticipi	4.953.827	5.449.202	<b>-495.375</b>
C. Mutui passivi bancari	6.018.925	9.072.727	<b>-3.053.802</b>
D. Altri debiti vs banche			
<b>Oltre 12 mesi:</b>			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			
C. Mutui passivi bancari		472.649	<b>-472.649</b>
D. Altri debiti vs banche			
<b>Oltre 5 anni:</b>			
A. Banche conti correnti			
B. Banche c/anticipi			
C. Mutui passivi bancari			
D. Altri debiti vs banche			
<b>TOTALE</b>	<b>13.394.323</b>	<b>16.663.340</b>	<b>-3.269.017</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 31/12/2018 risulta iscritto nel passivo:

- un finanziamento erogato dalla Banca Popolare di Milano a novembre 2017 per euro 2.000.000, 17 rate mensili, l'ultima scadente al 30 aprile 2019. Debito residuo al 31/12/2018 euro 472.649;
- un mutuo contratto con 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 31/12/2018 euro 5.546.276. 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 al fine di tener conto della ripartizione della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza. Si ricorda inoltre che è stato costituito pegno sulle azioni della partecipata Piteco Spa.

Nel corso dell'esercizio si sono estinti due mutui aperti rispettivamente nel 2009 con Cassa Centrale e nel 2010 con Banca Antonveneta.

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

Si ricorda che nell'esercizio 2018 la società ha riclassificato tra i debiti a breve la quota di mutuo Unicredit di euro 3.541.247 (importo scadente oltre i 12 mesi) a causa di un limitato sfornamento di un parametro finanziario ("covenant") gravante sul prestito. Ad oggi pur non potendo comunicare l'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") per quanto riguarda il mutuo Unicredit si ritiene che l'iter di ottenimento abbia ottime prospettive di rilascio.

## Acconti da clienti

Acconti da clienti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Acconti da clienti	601.123	448.042	153.081
<b>TOTALE</b>	<b>601.123</b>	<b>448.042</b>	<b>153.081</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	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	36.378.369	27.796.603	8.581.766
B. Fatture da ricevere	6.387.492	7.934.243	- 1.546.751
C. Note di credito da ricevere	- 1.097.221	- 633.246	- 463.975
<b>TOTALE</b>	<b>41.668.640</b>	<b>35.097.600</b>	<b>6.571.040</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	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	935.414	-	935.414
B. Fatture e note di credito da ricevere	244.994	54.862	190.132
C. Cash Pooling	37.188.299	22.231.765	14.956.534
E. Debiti Diversi	4.038	197.666	- 193.628
F. Consolidamento nazionale	1.347.573	1.267.396	80.177
<b>TOTALE</b>	<b>39.720.319</b>	<b>23.751.689</b>	<b>15.968.630</b>

Di seguito il dettaglio dei debiti per singola società:

	DERGA CONSULTING	DEDAGROUP PUBLIC SERVICES	DEDAGROUP STEALTH	DEDAGROUP BUSINESS SOLUTIONS
DEBITI COMMERCIALI	78.740	138.657	35.047	454.581
FATTURE DA RICEVERE	54.885	55.000	24.806	15.686
CONSOLIDATO FISCALE		1.214.408	131.780	
DEBITI DIVERSI			466	3.573
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>133.625</b>	<b>1.408.065</b>	<b>192.099</b>	<b>473.840</b>
<b>CASH POOLING</b>	<b>2.582.356</b>		<b>9.369.488</b>	<b>22.252.390</b>
<b>SALDO</b>	<b>2.715.981</b>	<b>1.408.065</b>	<b>9.561.587</b>	<b>22.726.230</b>

	PITECO	DEXIT	DEDAGROUP WIZ
DEBITI COMMERCIALI	75.018		153.372
FATTURE DA RICEVERE	18.525	2.556	73.536
CONSOLIDATO FISCALE			1.385
DEBITI DIVERSI			
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>93.543</b>	<b>2.556</b>	<b>228.293</b>
<b>CASH POOLING</b>		<b>2.485.269</b>	<b>498.795</b>
<b>SALDO</b>	<b>93.543</b>	<b>2.487.825</b>	<b>727.088</b>

### Debiti verso società collegate

Non sono presenti a bilancio debito verso società collegate.

### Debiti verso società controllanti

Debiti verso imprese controllanti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
A. Fornitori c/ordinario	132.945	17.220	<b>115.726</b>
B. Fatture e note di credito da ricevere		- 454	<b>454</b>
F. Altri debiti		1.750.000	- <b>1.750.000</b>
<b>TOTALE</b>	<b>132.945</b>	<b>1.766.766</b>	- <b>1.633.821</b>

I debiti vs controllanti riguardano le società Sequenza Spa e per una piccola parte Lillo Spa.

### Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Ritenute da versare	776.487	937.682	- <b>161.196</b>
Iva da versare	18.123	82.008	- <b>63.885</b>
Esattoria per imposte e tasse da liquidare		37.570	- <b>37.570</b>
Altri debiti	2.241	2.495	- <b>254</b>
<b>TOTALE</b>	<b>796.850</b>	<b>1.059.755</b>	- <b>262.905</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	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Debiti vs INPS	643.528	846.741	- <b>203.212</b>
Debiti vs INAIL ed altri enti	231.911	327.313	- <b>95.402</b>
Debiti per contributi retribuzioni/ferie maturate	265.415	258.140	<b>7.275</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.140.854</b>	<b>1.432.194</b>	- <b>291.340</b>

## Altri debiti

Altri Debiti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Retribuzioni correnti da liquidare	584.044	786.129	-	<b>202.085</b>
Ferie e permessi non goduti	919.651	892.735		<b>26.916</b>
Debiti vs obbligazionisti per cedole maturate	35.478	439.232	-	<b>403.754</b>
Debiti vs organi societari	102.839	76.424		<b>26.415</b>
Altri debiti	372.243	1.663.985	-	<b>1.291.742</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.014.255</b>	<b>3.858.505</b>	-	<b>1.844.250</b>

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

### Ulteriori informazioni

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

### Ratei e risconti passivi

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

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

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

### Variazioni di consistenza e dettaglio

Il dettaglio dei ratei e risconti può essere così rappresentato:

Ratei e risconti passivi	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
<b>Risconti:</b>			
Su canoni di manutenzione propri	707.097	685.354	21.743
<b>TOTALE</b>	<b>707.097</b>	<b>685.354</b>	<b>21.743</b>

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

## CONTO ECONOMICO

### Valore della produzione

#### Variazioni

	<b>Euro</b>
Saldo al 31/12/2018	74.755.693
Saldo al 31/12/2017	93.227.994
<b>Variazioni</b>	<b>- 18.472.301</b>

Entrando nel dettaglio delle voci di bilancio abbiamo:

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Vendita hardware / altri prodotti	19.386.451	14.411.531	<b>4.974.920</b>
Vendita software di terzi	6.209.859	11.286.853	- <b>5.076.994</b>
Vendita software proprio	- 250	- 5.140	<b>4.890</b>
Servizi in rivendita	17.208.253	26.555.812	- <b>9.347.559</b>
Servizi propri a canone	7.043.461	11.641.712	- <b>4.598.252</b>
Servizi propri	9.870.544	15.460.284	- <b>5.589.740</b>
Ricavi per noleggi	2.790.783	2.771.670	<b>19.113</b>
Provvigioni attive	72.137	187.504	- <b>115.367</b>
Docenze educative	4.603	3.160	<b>1.443</b>
Altri	87.117	163.323	- <b>76.206</b>
<b>TOTALE</b>	<b>62.672.958</b>	<b>82.476.708</b>	- <b>19.803.751</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>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Italia	59.508.577	80.282.807	<b>20.774.230</b>
Europa CEE	132.895	66.880	- <b>66.015</b>
Europa NON CEE	2.374.832	1.492.494	- <b>882.338</b>
Resto del mondo	656.654	634.527	- <b>22.127</b>
<b>TOTALE</b>	<b>62.672.958</b>	<b>82.476.708</b>	<b>19.803.750</b>

#### Variazione nei lavori in corso

<b>Variazione dei lavori in corso</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Variazione dei lavori in corso	- 549.495	- 45.419	- <b>504.076</b>
<b>TOTALE</b>	<b>- 549.495</b>	<b>- 45.419</b>	<b>- 504.076</b>

## Altri ricavi e proventi

Altri ricavi	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Recupero costi	262.254	498.153	- 235.899
Locazioni immobili	7.240	7.240	-
Plusvalenze gestionali	49.153	15.979	33.174
Contributi in c/esercizio	465.858	413.081	52.777
Allocazioni Intercompany	11.799.383	9.841.017	1.958.366
Altri	48.343	21.235	27.108
<b>TOTALE</b>	<b>12.632.231</b>	<b>10.796.705</b>	<b>1.835.526</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 443.369 al credito d'imposta su R&S del periodo 2018;
- per euro 20.118 al contributo fotovoltaico;
- Per euro 2.371 al contributo SIMEST-DEDAMEX;

## Costi della Produzione

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2018	77.675.580
Saldo al 31/12/2017	94.725.962
<b>Variazioni</b>	<b>- 17.050.382</b>

## Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Acquisto prodotti per la rivendita	41.864.947	44.687.288	- 2.822.341
Resi, premi e sconti su acquisti	- 1.013.471	- 946.655	- 66.816
Acquisto altro materiale per la produzione	317.198	232.973	84.225
Acquisto carburante	326.234	354.480	- 28.246
Acquisto materiali diversi	18.744	10.901	7.843
<b>TOTALE</b>	<b>41.513.652</b>	<b>44.338.987</b>	<b>- 2.825.335</b>

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

### Costi per servizi

Un dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Costi per servizi	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Prestazioni di servizi	6.184.678	10.328.523	- 4.143.845
Canoni di manutenzione	682.537	1.421.641	- 739.104
Manutenzioni e riparazioni	319.510	247.435	72.075
Spese di pubblicità	752.100	678.377	73.723
Spese assicurative	251.946	270.630	- 18.684
Spese telefonia fissa	16.170	57.662	- 41.492
Spese telefonia mobile	61.256	92.869	- 31.613
Consulenze	587.948	610.122	- 22.174
Spese per il personale	1.876.388	1.791.811	84.577
Logistica	8.458	18.046	- 9.588
Compensi amministratori	249.124	229.757	19.367
Compensi sindaci	35.984	35.871	113
Compensi società di revisione	50.107	51.900	- 1.793
Spese bancarie	392.506	300.615	91.891
Altri	652.633	658.876	- 6.243
<b>TOTALE</b>	<b>12.121.346</b>	<b>16.794.136</b>	<b>- 4.672.790</b>

### Costi godimento beni di terzi

Godimento beni di terzi	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Locazione fabbricati	2.466.156	2.384.838	81.318
Locazione altri beni e automezzi	1.670.330	1.252.399	417.931
<b>TOTALE</b>	<b>4.136.486</b>	<b>3.637.237</b>	<b>499.249</b>

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

La locazione di altri beni e automezzi è invece composta da canoni di locazione operativi per 1.474 mila euro circa, e da noleggi di beni ed autovetture per la parte rimanente.

### Costo per il personale

La variazione intervenuta nell'anno è di seguito rappresentata:

Costo per il personale	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Salari e stipendi	11.886.704	15.973.349	- 4.086.645
Oneri sociali	3.497.609	4.623.923	- 1.126.314
Trattamento di fine rapporto	833.494	1.120.022	- 286.528
Altri	20.144	98.377	- 78.233
<b>TOTALE</b>	<b>16.237.952</b>	<b>21.815.671</b>	<b>- 5.577.720</b>

### Ammortamenti e svalutazioni

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

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.702.276	2.791.587	-	<b>1.089.311</b>
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.494.439	3.153.980		<b>340.459</b>
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	120.000			<b>120.000</b>
Svalutazioni dei crediti dell'attivo	812.993	1.910.000	-	<b>1.097.007</b>
<b>TOTALE</b>	<b>6.129.708</b>	<b>7.855.567</b>	-	<b>1.725.859</b>

La svalutazione è finalizzata a dare piena copertura ai crediti di difficile realizzo iscritti nel bilancio. Per la svalutazione delle immobilizzazioni immateriali si rimanda all'apposita sezione dell'attivo di bilancio.

### Accantonamenti

Accantonamenti	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Accantonamento per rischi				-
Altri accantonamenti	366.157	400.000	-	<b>33.843</b>
<b>TOTALE</b>	<b>366.157</b>	<b>400.000</b>	-	<b>33.843</b>

### Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Imposte e tasse	201.565	188.538		<b>13.027</b>
Contributi associativi	75.404	15.193		<b>60.211</b>
Minusvalenze e perdite varie	5.362	41.401	-	<b>36.039</b>
Oneri per gare	16.461	71.537	-	<b>55.076</b>
Spese di rappresentanza, oneri indeducibili	65.427	28.563		<b>36.864</b>
Multe e ammende	4.165	81.790	-	<b>77.625</b>
Altri costi societari	32.388	17.675		<b>14.713</b>
<b>TOTALE</b>	<b>400.771</b>	<b>444.698</b>	-	<b>43.927</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	DEDAGROUP PUBLIC SERVICES	DEDAGROUP STEALTH	DEDAGROUP BUSINESS SOLUTIONS	PITECO
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	1.451.262	680.177	2.896.779	1.877.040	85.976
VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO		83.777		176.730	
ALTRI RICAVI	525.065	4.214.914	2.708.751	4.160.157	114.649
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>1.976.327</b>	<b>4.978.868</b>	<b>5.605.530</b>	<b>6.213.927</b>	<b>200.625</b>
COSTI PER ACQUISTO MERCI		(5.000)		(6.985)	(66.300)
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	(373.384)	(431.142)	(59.152)	(882.070)	(146.899)
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	22.800				
ALTRI COSTI		(608)			
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(350.584)</b>	<b>(436.750)</b>	<b>(59.152)</b>	<b>(889.055)</b>	<b>(213.199)</b>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(46.684)	172.241	(29.672)	(188.345)	
<b>SALDO</b>	<b>1.579.059</b>	<b>4.714.359</b>	<b>5.516.706</b>	<b>5.136.527</b>	<b>(12.574)</b>

	DEXIT	DEDAGROUP WIZ	DEDAGROUP NORTH AMERICA	EPL	DEDAGROUP SWISS
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	2.168.413	104.595	16.541	927.468	3.965
VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO					
ALTRI RICAVI	141.596	509.472			
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.310.009</b>	<b>614.067</b>	<b>16.541</b>	<b>927.468</b>	<b>3.965</b>
COSTI PER ACQUISTO MERCI		(176.059)			
COSTI PER SERVIZI E LOCAZIONI	(43.962)	(576.373)			
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE					
ALTRI COSTI					
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(43.962)</b>	<b>(752.432)</b>			
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(25.242)	(3.973)	130.885	49.643	
<b>SALDO</b>	<b>2.240.805</b>	<b>(142.338)</b>	<b>147.426</b>	<b>977.111</b>	<b>3.965</b>

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

## Proventi e oneri finanziari

### Variazioni

	Euro
Saldo al 31/12/2018	950.355
Saldo al 31/12/2017	23.987.486
<b>Variazioni</b>	<b>- 23.037.131</b>

### Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Da imprese controllate	1.851.069	26.850.737	- 24.999.668
Altri	1.013	17.904	- 16.891
<b>TOTALE</b>	<b>1.852.082</b>	<b>26.868.641</b>	<b>- 25.016.559</b>

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

1. Dividendi in imprese controllate:
  - a. Dexit Srl: euro 343.044
  - b. Piteco Spa: euro 1.508.025
2. Dividendi in altre imprese:
  - a. Esprinet Spa: euro 1.013

### Altri proventi finanziari

Proventi finanziari	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Interessi bancari	200	10	190
Interessi su crediti finanziari a breve	371.537	160.944	210.593
Interessi su crediti commerciali e diversi	19.156	10.574	8.582
<b>TOTALE</b>	<b>390.894</b>	<b>171.528</b>	<b>219.365</b>

### Interessi ed altri oneri finanziari

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

Interessi ed altri oneri finanziari	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Interessi passivi vs banche	284.289	446.566	-	<b>162.277</b>
Interessi su prestiti obbligazionari	478.930	1.221.072	-	<b>742.142</b>
Interessi vs società controllate	340.376	485.723	-	<b>145.347</b>
Interessi vs società controllanti	110.710	508		<b>110.202</b>
Interessi su debiti commerciali e diversi	76.539	105.114	-	<b>28.575</b>
Interessi su mutui	91.864	125.727	-	<b>33.863</b>
Altri oneri finanziari	248.501	207.459		<b>41.042</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.631.209</b>	<b>2.592.169</b>	-	<b>960.960</b>

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

### Proventi ed oneri di cambio

La dinamica della voce è sintetizzata nella seguente tabella:

Proventi ed oneri di cambio	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Proventi di cambio	69.004	119.717	-	<b>50.713</b>
Oneri di cambio	269.585	- 580.230		<b>849.815</b>
<b>TOTALE</b>	<b>338.589</b>	- <b>460.513</b>		<b>799.102</b>

### Rettifiche di valore di attività finanziarie

#### Variazioni

	Euro	
Saldo al 31/12/2018		
Saldo al 31/12/2017	-	18.345
<b>Variazioni</b>		<b>18.345</b>

#### Rivalutazioni e svalutazioni

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
Svalutazioni		18.345	-	<b>18.345</b>
<b>TOTALE</b>	-	<b>18.345</b>	-	<b>18.345</b>

Nel corso dell'esercizio la società non ha operato rettifiche ad attività finanziarie.

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

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

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

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

## Imposte sul reddito dell'esercizio

### Variazioni

		Euro
Saldo al 31/12/2018	-	684.421
Saldo al 31/12/2017	-	91.304
<b>Variazioni</b>	-	<b>593.117</b>

Nel dettaglio abbiamo:

Imposte e tasse	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Accantonamento Irap		37.570	-
imposte relative a esercizi precedenti	1.903	1.664	239
Imposte differite	7.834	-	5.371
Imposte anticipate	-	129.973	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	564.185	-
<b>TOTALE</b>	-	<b>684.421</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>	- 1.969.531	
Onere fiscale teorico (%) 24		- 472.688
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>		
Oneri di cambio/proventi di cambio	- 342.220	
Ammortamenti anticipati		
Ammortamenti avviamento	1.632	
Svalutazione crediti	700.000	
Altri accantonamenti	366.157	
	<b>725.569</b>	
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
Spese rappresentanza e manutenzione		
Quota Plusvalenze da esercizi precedenti		
Svalutazione crediti	- 62.099	
Utilizzo Fondo Rischi		
Componenti negativi deducibili per cassa	120.000	
Ammortamenti anticipati/avviamenti	- 133.178	
	<b>75.277</b>	
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
Ammortamenti	274.891	
Spese per mezzi di trasporto	355.585	
Spese telefoniche	47.936	
Svalutazioni/Minusvalenze indeducibili		
Quota Interessi indeducibili	468.827	
Altri oneri indeducibili	161.336	
Dividendi esenti	- 1.759.478	
Plusvalenze esenti		
Altri proventi deducibili	- 481.428	
	<b>932.330</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>	- 2.251.569	
<b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</b>		- 540.377
<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>	- 2.919.886	
Oneri non deducibili Irap	17.537.102	
<b>Valore di riferimento</b>	<b>14.617.216</b>	
Onere fiscale teorico (%) 3,9		570.071
Ammortamenti marchi ed avviamento	1.632	
Costi, compensi ed interessi indeducibili	1.760.500	
	<b>1.762.133</b>	
Variazioni in diminuzione	576.547	
Deduzioni IRAP	16.080.702	
	<b>16.657.248</b>	
<b>Imponibile IRAP</b>		-
<b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio con aliquota ponderata:</b>	<b>0,00%</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	19.740.650	405.701
Totale differenze temporanee imponibili	32.640	0
Differenze temporanee nette	- 19.708.010	- 405.701
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	- 3.511.709	- 22.807
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	- 1.216.358	5.130
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	- 4.728.068	- 17.677

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	449.285	536.752	495	518.942	1.994.496	643.607	108.302	10.387.975	14.639.854
Variazione esercizio	-309.580	-131.711	165	-	637.901	216.157	150.000	4.537.864	5.100.796
Importo anno corrente	139.705	405.041	660	518.942	2.632.397	859.764	258.302	14.925.839	19.740.650
Aliquota IRES	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	
Effetto fiscale IRES	- 74.299	- 31.611	40	-	153.096	51.878	36.000	1.089.088	1.224.192
Aliquota IRAP		3,90%	3,90%						
Effetto fiscale IRAP		- 5.137	6						- 5.130

Per quanto riguarda le imposte differite, invece:

Differenze temporanee imponibili		
Descrizione		Proventi di cambio
Importo al termine dell'esercizio precedente		-
Variazione verificatasi nell'esercizio		32.640
Importo al termine dell'esercizio		32.640
Aliquota IRES		24%
Effetto fiscale IRES		7.834
Aliquota IRAP		
Effetto fiscale IRAP		

### Perdite fiscali

Perdite fiscali	Esercizio attuale			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
dell'esercizio			4.537.688			2.899.678
di esercizi precedenti			10.387.975			7.488.297
Totale perdite fiscali			14.925.839			10.387.975
<b>Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza</b>	<b>14.925.839</b>	<b>24,00%</b>	<b>3.582.202</b>	<b>10.387.975</b>	<b>24,00%</b>	<b>2.493.114</b>

## ALTRE INFORMAZIONI

### Dati sull'occupazione

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

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

Inquadramento	2018	2017	Variazioni
Operai		1 -	1
Impiegati	191	293 -	102
Altri Dipendenti	7	6	1
Quadri	41	50 -	9
Dirigenti	26	28 -	2
<b>TOTALE</b>	<b>265</b>	<b>378 -</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.

### 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	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Compensi amministratori e contributi	249.124	229.757	19.367
Compensi sindaci	35.984	35.871	113
Compensi società di revisione	50.107	51.900 -	1.793
<b>TOTALE</b>	<b>335.215</b>	<b>317.528</b>	<b>17.687</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 4.000 euro per altre certificazioni fiscali.

### Categoria di azioni emessa dalla società

La nostra società non ha emesso nel 2018 azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni o titoli o valori simili.

### Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso titoli di alcun genere.

### Dettagli sugli strumenti finanziari derivati emessi dalla società

La nostra società non ha emesso altri strumenti finanziari.

### Bilancio Società Controllante Sequenza S.p.A. al 31 dicembre 2017

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 2017 in quanto il bilancio relativo all'esercizio 2018 non risulta ancora approvato in sede assembleare.

STATO PATRIMONIALE	31/12/2017	31/12/2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	180.210.916	170.672.969
C) Attivo circolante	12.901.969	16.179.021
D) Ratei e risconti attivi	334.782	841.129
<b>Totale attivo</b>	<b>193.447.667</b>	<b>187.693.119</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	92.000.000	92.000.000
Riserve	19.898.137	16.325.956
Utile (perdita) dell'esercizio	2.743.578	3.220.123
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>114.641.715</b>	<b>111.546.079</b>
B) Fondi per rischi e oneri	791.561	1.143.616
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	172.148	156.481
D) Debiti	77.705.735	74.558.829
E) Ratei e risconti passivi	136.508	288.114
<b>Totale passivo</b>	<b>193.447.667</b>	<b>187.693.119</b>

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato		
A) Valore della produzione	12.774.564	10.061.159
B) Costi della produzione	9.159.208	6.577.560
C) Proventi e oneri finanziari	-506.226	604.738
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	-315.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	365.552	553.214
Utile (perdita) dell'esercizio	2.743.578	3.220.123

### Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

#### Variazioni di consistenza

	Euro
Saldo al 31/12/2018	52.018.471
Saldo al 31/12/2017	41.536.849
<b>Variazioni</b>	<b>10.481.622</b>

Nel dettaglio abbiamo:

Conti d'ordine	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Fidejussioni verso controllate	33.747.500	24.180.000	9.567.500
Fidejussioni a favore di terzi	8.669.770	9.856.850	-1.187.080
Mandati di credito verso controllate	9.601.201	7.499.999	2.101.202
<b>TOTALE</b>	<b>52.018.471</b>	<b>41.536.849</b>	<b>10.481.622</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 8.669.770 e nell'interesse delle controllate per euro 43.348.701.

Le fidejussioni a favore di terzi sono collegate in piccola parte alle locazioni delle sedi sociali (circa euro 307.787) e per lo più alle garanzie prestate in seguito all'aggiudicazione di gare/appalti principalmente con l'Ente Pubblico.

#### Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

#### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Al momento della chiusura del bilancio non si segnalano fatti di rilievo.

#### 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)

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

Il Consiglio di amministrazione propone ai soci la copertura della perdita d'esercizio, pari a euro 1.285.110, mediante utilizzo della riserva straordinaria.

Trento, 31 maggio 2019

Il Presidente  
Dr. Marco Podini

### Dichiarazione di conformità del bilancio

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



Dedagroup S.p.A.

\* \* \*

Bilancio al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente



**Baker Tilly Revisa S.p.A.**  
 Società di Revisione e  
 Organizzazione Contabile  
 00153 Roma - Italy  
 Viale della Piramide Cestia 1c  
 T: +39 06 57284302  
 F: +39 06 57260015  
 PEC: bakerillyrevisa@pec.it  
 www.bakerilly.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 2018, 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 2018, 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**

Nel commento ai "Debiti verso banche" della nota integrativa gli amministratori indicano che la Società ha riclassificato tra i debiti a breve la quota di un mutuo di Euro 3,5 milioni, scadente oltre i 12 mesi, a causa di un limitato sfioramento di un parametro finanziario ("covenant") gravante sul prestito. Sul punto gli

1

Baker Tilly Revisa S.p.A. - Cap. Soc. Euro 1.537.173.561,00 - Reg. Imp. BO - Cod. Fisc. e P.I. N. 01212810017 - R.E.A. 09 N. 352604  
 Registro dei revisori (cpali) N. 15685. Società di Revisione già iscritta al N. 3 dell'Albo Speciale Consob  
 Sede legale: Via Sinescuola 59 - 40141 Bologna - Consociata nei principali paesi del mondo  
 Uffici in: Bologna - Bolzano - Firenze - Genova - Milano - Roma - Torino - Treviso - Verona

Baker Tilly Revisa S.p.A. (Trading as Baker Tilly) is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd, the members of which are separate and independent legal entities.



amministratori informano che pur non potendo comunicare l'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") ritengono favorevoli le prospettive di rilascio. 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 dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati



significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

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

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

Gli amministratori della Dedagroup S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2018, 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 2018 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 2018 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, 26 giugno 2019

Baker Tilly Revisa S.p.A.

  
 Maria Teresa Corapi  
 Procuratore



Gruppo Dedagroup

\* \* \*

Bilancio al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente



**Baker Tilly Revisa S.p.A.**  
 Società di Revisione e  
 Organizzazione Contabile  
 00153 Roma - Italy  
 Viale della Piramide Cestia 1c  
 T: +39 06 57284302  
 F: +39 06 57250015  
 PEC: bakertillyrevisa@pec.it  
 www.bakertilly.it

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

Agli Azionisti della Dedagroup S.p.A.

**RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Dedagroup (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, 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 2018, 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**

Nel commento ai "Debiti verso banche" della nota integrativa gli amministratori indicano che alcune società del Gruppo hanno riclassificato tra i debiti a breve anche mutui a medio/lungo termine, a causa di un limitato sfioramento di un parametro finanziario ("covenant") gravante sui prestiti contratti. Gli amministratori descrivono i debiti interessati dalla suddetta riclassifica e sul punto informano che, pur non potendo comunicare l'avvenuta concessione di

1

Baker Tilly Revisa S.p.A. - Cap. Soc. Euro 1.537.173,55 i.v. - Reg. Imp. BO, Cod. Fisc. e P.I.N. 01213610017 - R.E.A. BO.N. 362604  
 Registro dei revisori legali N. 16586, Società di Revisione già iscritta al N. 3 dell'Albo Sociale Consob  
 Sede legale: Via Stepmunga, 59 40141 Bologna - Consociate nei principali paesi del mondo  
 Uffici in: Bologna - Bolzano - Firenze - Genova - Milano - Roma - Torino - Treviso - Verona

Baker Tilly Revisa S.p.A. Working as Baker Tilly is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd, the members of which are separate and independent legal entities.



una deroga (“waiver”) ritengono favorevoli le prospettive di rilascio. 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



significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

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

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

Gli amministratori della Dedagroup S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Dedagroup S.p.A. al 31 dicembre 2018, 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 2018 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 2018 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, 26 giugno 2019

Baker Tilly Revisa S.p.A.

  
Maria Teresa Corapi  
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 al 31 dicembre 2018 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.**

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

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

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

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

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



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

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

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

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

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

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

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

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

Ai sensi dell'art. 2425, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di sviluppo per € 287.013.

Ai sensi dell'art. 2425, n. 6 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per € 803.765. L'analisi sull'impairment test conferma i valori iscritti a bilancio.



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

Il Collegio aderisce al richiamo di informativa, che si riporta di seguito:

*"[...omissi...]* Nel commento ai "Debiti verso banche" della nota integrativa gli amministratori indicano che la Società ha riclassificato tra i debiti a breve la quota di un mutuo di Euro 3,5 milioni, scadente oltre i 12 mesi, a causa di un limitato sforamento di un parametro finanziario ("covenant") gravante sul prestito. Sul punto gli amministratori informano che pur non potendo comunicare l'avvenuta concessione di una deroga ("waiver") ritengono favorevoli le prospettive di rilascio. *[...omissi...]"*

Il giudizio rilasciato dalla Società di revisione è comunque positivo.

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

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli amministratori.

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

Il Collegio, giunto a conclusione del proprio mandato, ringrazia i soci per la fiducia accordata e gli amministratori per la collaborazione concessa in questi anni.

Trento, 26 giugno 2019

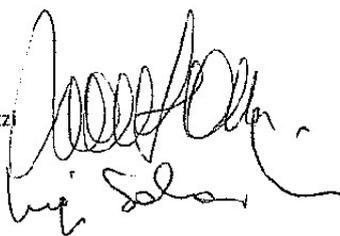
Il Collegio Sindacale

Il Presidente

Maurizio Scozzi

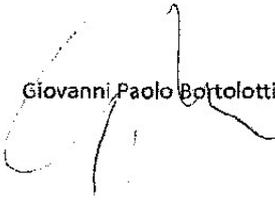
Il Sindaco effettivo

Luigi Salandin



Il Sindaco effettivo

Giovanni Paolo Bottolotti





DEDAGROUP SPA

Sede legale e Operativa

Via di Spini, 50 - 38121 Trento

Cap. Soc. € 1.691.535,00

P.IVA 01763870225

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

Società soggetta ad attività  
di direzione e coordinamento  
di Sequenza Spa